

Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы



Воронеж-Ульяновск

2019

Организаторы конференции:

ФГБОУ ВО «Ульяновский государственный университет»
АНОО ВО «Воронежский экономико-правовой институт»

Редакционная коллегия:

Ахмедов А.Э., к.э.н., доцент (ВЭПИ), Байгулов Р.М., д.э.н., профессор (УлГУ),
Бобылёва А.С., д.э.н., доцент (УлГУ), Романова А.В., к.э.н., доцент (УлГУ),
Смолянинова И.В., к.э.н., доцент (ВЭПИ), Шаталов М.А., к.э.н., доцент
(ВЭПИ)

Рецензенты:

Иванов Алексей Сергеевич, к.э.н., доцент, заместитель управляющего
Отделением по Ульяновской области Волго-Вятского главного управления
Центрального банка Российской Федерации
Dmitri A. Jdanov, Max Planck Institute for Demographic Research, Researcher



Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы: материалы II международной научно-практической конференции, 2 декабря 2019 г. / Ульяновский государственный университет, Воронежский экономико-правовой институт. – Воронеж-Ульяновск: ВЭПИ, 2019. – 346 с.

Представлены материалы выступлений участников международной научно-практической конференции, приуроченной ко дню банковского работника. В сборнике рассматриваются современные вопросы развития финансовых рынков и банковской системы, цифровых финансовых технологий, практические аспекты применения результатов научных исследований. Издание адресовано научно-педагогическим работникам, докторантам, аспирантам, магистрантам, студентам, представителям бизнеса с целью использования в научной работе, учебной и профессиональной деятельности, а также широкому кругу читателей, интересующихся научными исследованиями и разработками в сфере финансов и кредита.



© Воронежский экономико-правовой институт, 2019

© Ульяновский государственный университет, 2019

© Коллектив авторов, 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ	
СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА	
Ахматов Х.А. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ КРАУДФАНДИНГОВОГО РЫНКА РОССИИ <i>Ивановский государственный химико-технологический университет</i>	9
Бойцов И., Зуй А., Лямин Е., Морунова Г.В. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МУНИЦИПАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ <i>Санкт-Петербургский государственный экономический университет</i>	11
Глотова И.И., Абрекова А.М., Шумахова Л.А. РЕГИОНАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ <i>Ставропольский государственный аграрный университет</i>	16
Коноплева А.А., Максимова А.Е., Лашманова Е.Е., Морунова Г.В. МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ В ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ <i>Санкт-Петербургский государственный экономический университет</i>	22
Ледюкова А.А., Романова А.В. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФАКТОРИНГ КАК ОСОБЫЙ ВИД КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ <i>Ульяновский государственный университет</i>	27
Ниянина М.Д., Колодяжная А.Ю. ДИНАМИКА И СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ РЕГИОНА (НА ПРИМЕРЕ ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ) <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова</i>	30
Осиповская А.В. ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА БАНКОВСКИЙ РЫНОК <i>Российский государственный гуманитарный университет</i>	34
Павельева Э.Ю. ЧАСТНЫЙ ИНВЕСТОР КАК ЭЛЕМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ <i>Санкт-Петербургский государственный экономический университет</i>	38
Панфилов Д.Ю., Снатенков А.А. РОССИЙСКИЙ РЫНОК МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ <i>Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова Оренбургский филиал</i>	46
Пустынникова Е.В, Краснова К.Е., Сипатова А.А. СОВРЕМЕННОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЮВЕЛИРНОЙ ОТРАСЛИ В РОССИИ <i>Ульяновский государственный университет</i>	50
Рольянова А.А., Пьянзина В. Р., Скударь А.Л., Ключкова Е.Н. ПОЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА КАК КОМПЛЕКСНЫЙ ИНДИКАТОР ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ <i>Санкт-Петербургский государственный экономический университет</i>	53
Шикун Ю.В., Караваева Ю.С. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА <i>Брянский государственный университет имени академика И.Г.Петровского</i>	59

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ	
Двуреченская Е.В., Исхакова К.А., Лаптева Е.В. РОЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ <i>Оренбургский филиал РЭУ им.Г.В. Плеханова</i>	64
Демченко Л.В., Саморядова А.В. СПЕЦИФИКА АНАЛИЗА КРЕДИТНОГО РИСКА НА ПРИМЕРЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНАЛЬНОГО БАНКА <i>Оренбургский государственный университет</i>	68
Егорова Ю.Д., Тимагина Ю.А. ВЛИЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ БАНКА НА ЕГО УСТОЙЧИВОСТЬ <i>Ульяновский государственный университет</i>	70
Жорова В.А, Ковалерова Л.А. ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ В РОССИИ <i>Брянский государственный университет им. акад. И.Г. Петровского</i>	75
Зеленская М.В., Караваева Ю.С. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ: ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ <i>Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского</i>	80
Курушина Д.Е., Романова А.В. ЗАКРЕДИТОВАННОСТЬ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ: ПРОБЛЕМА ИЛИ БЛАГО <i>Ульяновский государственный университет</i>	86
Мельникова Е.Н. СИСТЕМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА <i>Московский государственный университет технологий и управления имени К.Г. Разумовского (ПКУ)</i>	90
Мишина М.Ю. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИИ <i>Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского</i>	94
Огородникова Е.П. ИЗМЕНЕНИЯ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова</i>	97
Трофимова Е.А., Лаптева Е.В., Музафаров Н.Р. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ <i>Уральский Федеральный университет им. первого Президента России Б.Н.Ельцина</i>	101
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИБАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ	
Бондаренко О.В., Карпутова А.А., Юн О.В., Клочкова Е.Н. ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВУЮ СТАБИЛЬНОСТЬ <i>Санкт-Петербургский государственный экономический университет</i>	109
Демченко Л.В., Карпова Е.М. ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ БАНКОВСКОГО НАДЗОРА В РОССИИ <i>Оренбургский государственный университет</i>	115

<p>Исрафилов Н.Т., Станчин И.М. ОБЩЕРОССИЙСКИЙ КЛАССИФИКАТОР ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ЕГО СВЯЗЬ С МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИМИ ПОКАЗАТЕЛЯМИ <i>Санкт-Петербургский государственный аграрный университет, Воронежский экономико-правовой институт</i></p>	122
<p>Мельникова В.Г., Мишина М.Ю. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СОВРЕМЕННОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ И ЗАКОНОДАТЕЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ В СИСТЕМЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ <i>Брянский государственный университет им. академика И.Г. Петровского</i></p>	129
<p>Огородникова Е.П., Демиденко Е.А. СТАТИСТИКА НАЛОГОВЫХ ПРЕСТУПЛЕНИЙ В РОССИИ <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова</i></p>	133
<p>Подколзина И.М., Зайцева Т.В. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНСТРУМЕНТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ <i>Ставропольский Государственный Аграрный Университет</i></p>	136
<p>Попов А.А., Удовик Д.П., Князькова О.А., Дахцигель К.М. ПРЕСТУПЛЕНИЯ В СФЕРЕ ИНТЕРНЕТ БАНКИНГА: АНАЛИЗ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова</i></p>	142
<p>Сухорукова Е.С., Рожкова Е.В. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНСТРУМЕНТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА <i>Ульяновский государственный университет</i></p>	146
<p>Сушкова А.Ю., Кузьменко Н.И. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА РОССИИ В РАМКАХ ИЗМЕНЕНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПОДХОДОВ В ПРОИЗВОДСТВЕ <i>Воронежский государственный педагогический университет</i></p>	149
<p>Сысоев Д.Д., Дементьев И.А., Шумакова О.С. ИННОВАЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ ОПЕРАЦИЙ С КРИПТОВАЛЮТОЙ <i>Юго-Западный государственный университет</i></p>	153
<p>ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ: ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ</p>	
<p>Айвазова М.А., Каджикова Д.В., Яшникова А.А., Никитина Т.В. ПОЗИЦИЯ ЦБ И МИНЭКОНОМИКИ ПО ВОПРОСУ КРЕДИТНОЙ ИЗБЫТОЧНОСТИ <i>Санкт-Петербургский государственный экономический университет</i></p>	158
<p>Ахмедов А.Э., Смольянинова И.В., Шаталов М.А. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ: ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ <i>Воронежский экономико-правовой институт</i></p>	168
<p>Глотова И.И., Абрекова А.М., Чернова А.В. ПРОБЛЕМЫ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ <i>Ставропольский государственный аграрный университет</i></p>	173

<p>Елизаров С.К., Степанова Н.В. ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ <i>Ивановский государственный химико-технологический университет</i></p>	175
<p>Зверев А.В. МИНИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ АГРАРНЫХ ФОРМИРОВАНИЙ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ РЕАЛЬНОСТИ <i>Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского</i></p>	182
<p>Изюмская Е.В., Набачикова В.А., Шевченко Д.В., Попова А.А. Информационная безопасность банка в условиях цифровизации экономики <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова</i></p>	185
<p>Мирошникова Я. А. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ ПОРТФЕЛЕМ ПАО АКБ «СВЯЗЬ-БАНК» <i>Орловский филиал Финуниверситета, г. Орел</i></p>	190
<p>Сковиков А.Г, Сковиков Н.А. ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ В ЭЛЕКТРОННЫХ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМАХ <i>Ульяновский государственный университет</i></p>	197
<p>Стрельников Е. В. СТАБИЛИЗАЦИЯ ИНФЛЯЦИОННЫХ ДИСБАЛАНСОВ НА РЫНКАХ ПЕРЕХОДНЫХ ЭКОНОМИК <i>Уральский Государственный Экономический Университет</i></p>	201
НОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	
<p>Антоневская Е.Ю. Борисенко М.К. НОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ <i>Рыбинский государственный авиационный технический университет имени П. А. Соловьёва</i></p>	205
<p>Беляева О.В., Есаулова А.В. СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ <i>Юго-западный государственный университет</i></p>	211
<p>Грошева Е.В., Парамонова М.А., Лекарева Ю.С. ДИСТАНЦИОННЫЕ БАНКИ КАК ПРОДУКТ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова</i></p>	214
<p>Денисова Д.С., Тимагина Ю.А. БОЛЬШИЕ ДАННЫЕ В ЭКОНОМИКЕ <i>Ульяновский государственный университет</i></p>	219
<p>Захарова Ю.Н., Шукин С.Ю. О СЛИЯНИИ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА И ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ОРГАНИЗАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ <i>Ульяновский государственный университет</i></p>	222
<p>Кузнецова А.А., Ермишина О.Ф ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В ФИНАНСОВОЙ СФЕРЕ <i>Ульяновский государственный университет</i></p>	224
<p>Максимова Н.Н., Гарипов Р.И. ПРАКТИКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БЛОКЧЕЙН-ТЕХНОЛОГИЙ В РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЯХ <i>Южно-Уральский технологический университет</i></p>	229

<p>Милютин И.Ю., Беляева О.В. КОЭФФИЦИЕНТ ИЗОБРЕТАТЕЛЬСКОЙ АКТИВНОСТИ В ОЦЕНКЕ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА <i>Юго-западный государственный университет</i></p>	233
<p>Подколзина И.М. РАЗВИТИЕ НОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СФЕРЕ <i>Ставропольский государственный аграрный университет</i></p>	236
<p>Пунина И.В., Зверев А.В. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЦИФРОВОГО БАНКИНГА КАК ОДНОГО ИЗ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО ДЕЛА В РОССИИ <i>Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского</i></p>	242
<p>Романова М.А., Кузнецова Д.А. ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ В СФЕРЕ УСЛУГ СОТОВОЙ СВЯЗИ <i>Ульяновский государственный университет</i></p>	246
<p>РАЗВИТИЕ СТРАХОВОГО РЫНКА, СИСТЕМЫ БАНКОСТРАХОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ</p>	
<p>Абраменко А.В., Лазаренко А.О., Лаптева Е.В. КИБЕРСТРАХОВАНИЕ – АКТУАЛЬНОСТЬ И ПРОБЛЕМЫ <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова</i></p>	252
<p>Алимбаева А.К., Леонов Е.А. ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В СИСТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ <i>Баткенский государственный университет Воронежский экономико-правовой институт</i></p>	256
<p>Зорин А.В. РЫНОК ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИИ: СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ <i>Костромская государственная сельскохозяйственная академия</i></p>	260
<p>Евсеева О.Д., Бобылева А.С. ПРИНЦИПЫ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В РОССИИ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА <i>Ульяновский государственный университет</i></p>	266
<p>Мазур Л.В., Тыдрик К.А. АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ДОХОДОВ ПАО СБЕРБАНК ОТ ОКАЗАНИЯ НОВЫХ ВИДОВ БАНКОВСКИХ УСЛУГ <i>Орловский филиал Финуниверситета</i></p>	270
<p>Максимова Е.В., Томилина Е.П. АНАЛИЗ СТРАХОВОГО РЫНКА РОССИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ <i>Ставропольский Государственный Аграрный Университет</i></p>	276
<p>Малявина В.Е., Мокиева Н.Н. БАНКОСТРАХОВАНИЕ В РОССИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ <i>Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина</i></p>	281
<p>Сандюк Т.А. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ СТРАХОВОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БАШКОРТОСТАН <i>Московский государственный университет технологий и управления имени К.Г.Разумовского (Первый казачий университет)»</i></p>	285

<p>Тукмакова В.В., Кузнецова А.В. ЭЛЕКТРОННЫЙ ПОЛИС ОСАГО В ЭПОХУ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ <i>Оренбургский филиал РЭУ им. Г. В. Плеханова</i></p>	288
<p>Шаталов М.А., Ткаченко Е.С., Федосеева Е.С. ИННОВАЦИЯ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ <i>Воронежский экономико-правовой институт</i></p>	294
<p>ПРОБЛЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО РЫНКА И РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В УСЛОВИЯХ ПОВЫШЕННЫХ РИСКОВ</p>	
<p>Абрамова Е.А., Бикбаева Д.М., Порошина В.Ю. ЦИФРОВИЗАЦИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ <i>Оренбургский государственный аграрный университет</i></p>	299
<p>Антоневская Е.Ю., Махмудова Р.Р., Таукчи Я.П. ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В УСЛОВИЯХ РИСКОВ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД <i>Рыбинский государственный авиационный технический университет имени П.А. Соловьёва</i></p>	303
<p>Довыденко В.А., Ковалерова Л.А. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА РОССИИ <i>Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского</i></p>	308
<p>Кирюхина М.Н., Пустынникова Е. В., Галкин В. А. РАЗВИТИЕ И КОНТРОЛЬ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ <i>Ульяновский Государственный Университет</i></p>	313
<p>Кутузова А.С., Воробьева Е.И., Окуджава Г.В. ПОРТФЕЛЬНЫЙ ПОДХОД В КОМПЛЕКСНОМ БАНКОВСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ КЛИЕНТОВ МАССОВОГО ВЫСОКОДОХОДНОГО СЕГМЕНТА МНОГОФИЛИАЛЬНОГО БАНКА <i>Ивановский государственный химико-технологический университет</i></p>	318
<p>Нишанбаева М.Ж., Караблинов О.Е. КАПИТАЛ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ <i>Баткенский государственный университет, Воронежский экономико-правовой институт</i></p>	322
<p>Павельева Э.Ю. НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ЧАСТНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РОССИИ: СВОБОДНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НАСЕЛЕНИЯ И ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ <i>Санкт-Петербургский государственный экономический университет</i></p>	326
<p>Панфилов Д.Ю., Колодяжная А.Ю. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ В РОССИИ: ПРОБЛЕМЫ И ТЕНДЕНЦИИ <i>Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова</i></p>	334
<p>Сафонова Ю.В. АНАЛИЗ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ АО «РАЙФФАЙЗЕНБАНК» <i>Орловский филиал Финуниверситета</i></p>	338
<p>Сидорина Т.Н., Мандрон В.В. ОПЕРАЦИИ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ <i>Брянский государственный университет имени академика И. Г. Петровского</i></p>	343

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Ахматов Х.А.

ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ КРАУДФАНДИНГОВОГО РЫНКА РОССИИ

Ивановский государственный химико-технологический университет

Аннотация: в работе рассмотрены изменения, вносимые в сферу привлечения цифровых инвестиций законодательными органами государственной власти. Уточнена роль Банка России по регулированию отечественного краудфандингового рынка.

Abstract: the paper discusses the changes made to the sphere of attracting digital investments by the legislative bodies of state power. The role of the Bank of Russia in regulating the domestic crowdfunding market has been clarified.

Ключевые слова: цифровое инвестирование, краудфандинговая платформа, оператор, крауд-реципиент, утилитарные цифровые права, эмиссионный финансовый инструмент.

Key words: digital investment, crowdfunding platform, operator, crowd recipient, utilitarian digital rights, issue financial instrument.

Несмотря на то, что крупнейшие краудфандинговые платформы работают на территории России не менее пяти лет, крауд-технологии не являются существенным источником финансирования для отечественного бизнеса. Зарубежная крауд-практика ориентирована не только на принятие предпринимательских рисков, но и на развитие технологий. На российских краудфандинговых площадках наибольшей популярностью пользуются культурные и благотворительные проекты.

Важно отметить, что в 2018 году были предложены существенные изменения нормативно-правового регулирования цифрового финансирования отечественного бизнеса. Для регулирования краудфандинга в России был разработан проект Федерального закона «Об альтернативных способах привлечения инвестирования (краудфандинге)» [1]. Однако, в силу возникновения разночтений при его общественном обсуждении он не был внесен на рассмотрение Государственной Думы. Годом позже был принят Федеральный закон от 02.08.2019 г. №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее Закон). Важно отметить, что данный закон вступает в силу с начала 2020 года [2]. В тексте действующей редакции Закона отсутствует понятие «краудфандинг». Как нормативно-правовой акт, регулирующий процедуры цифровизации инвестиционной деятельности, он определяет правила функционирования крауд-платформ, устанавливает требования к участникам крауд-деятельности,

определяет сущность таких понятий, как утилитарные цифровые права, инвестиционная платформа, инвестиционное предложение и другие [3].

В качестве краудфандинговой платформы в России может выступать информационная система в сети Интернет, используемая ее участниками для заключения соглашений об инвестировании посредством применения информационных технологий. Участники инвестиционной деятельности получают доступ к платформе от его оператора, в качестве которого может выступить любое юридическое лицо, включенное Центральным Банком России в реестр операторов инвестиционных платформ. Для приобретения статуса организатора краудфандинговой деятельности юридическое лицо, кроме всего прочего, должно обладать достаточным капиталом, в размере не менее пяти миллионов рублей. У оператора крауд-платформы возникает обязанность по разработке правил функционирования информационной системы по привлечению инвестиций, прохождения процедуры идентификации финансовыми донорами и реципиентами, раскрытия и предоставления информации, взаимодействия с другими операторами инвестиционных платформ.

Важно отметить, что законом устанавливаются ограничения на виды деятельности, которые могут быть совмещены оператором, на права и обязанности в отношении средств, находящихся на их номинальных счетах [4]. Для получения доступа к цифровому финансированию получатели инвестиций должны будут заключить договор с крауд-платформой (договор об оказании краудфандинговых услуг), который предусматривает обязательное прохождение процедуры идентификации участников инвестиционной деятельности. Краудфандинговая практика будет формироваться на основе трех ключевых способов цифрового финансирования:

- посредством приобретения утилитарных цифровых прав. К их числу относят право требовать передачи вещей; исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, а также прав их пользования; право требовать выполнения работ, оказания услуг;

- посредством привлечения займов (на основании договора займа);

- посредством приобретения эмиссионных финансовых инструментов, размещаемых с помощью инфокоммуникационных систем и сетей краудфандинговой платформы;

Крауд-реципиенты в течение одного календарного года будут способны привлечь через платформу максимальную сумму, равную 1 млрд. рублей. Такие выводы следуют из ст. 6 Закона, которая опирается на положения норм, регулирующих рынок ценных бумаг [5]. Важно отметить, что данные ограничения не имеют силы, если в качестве лиц, привлекающих инвестиции посредством крауд-платформ, выступают публичные акционерные общества, при этом в качестве инструмента финансирования выбраны утилитарные цифровые права. Установлены также ограничения в отношении сумм, вносимых инвесторами-физическими лицами, верхний лимит варен 600 тыс. руб.

Отложенное вступление Закона в силу предусмотрено с целью предоставления возможности организациям, являющихся операторами инвестиционных крауд-платформ, привести свою деятельность в соответствие с требованиями законодательства до наступления 2020 года.

Список литературы

1. Проект Федерального закона «Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге)» (подготовлен Минэкономразвития России) (не внесен в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 25.01.2018). [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс»: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=PRJ&n=170086#06457831742261193> (дата обращения: 25.11.2019).

2. Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс»: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (дата обращения: 23.11.2019).

3. Полякова В.Э. Краудфандинг: понятие, правовое регулирование и договорные конструкции. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс», (дата обращения: 20.11.2019).

4. Практика ТМТ / Банковская и финансовая практика. Закон о краудфандинге. Информационное письмо №697. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс», (дата обращения: 22.11.2019).

5. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ. (ред. от 26.11.2019). «О рынке ценных бумаг». [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс»: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=338687&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.8652350061370151#08210279585458998> (дата обращения: 20.11.2019).

Бойцов И., Зуй А., Лямин Е., Морунова Г.В.

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МУНИЦИПАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Аннотация: В статье рассмотрены проблемы современных финансов, объяснена взаимосвязь муниципальных и государственных финансов, какие задачи и функции выполняет система муниципальных финансов, какую роль они занимают в финансовой системе страны.

Abstract: The article considers the problems of modern finance, explains the relationship of municipal and state finances, what tasks and functions does the municipal finance system perform, what role do they play in the country's financial system.

Ключевые слова: Муниципальные финансы; государственные финансы; бюджет; финансовая система; региональный бюджет; местный бюджет; государственный инструмент.

Keywords: Municipal finance; public finance; budget; financial system; regional budget; local budget; state instrument.

Актуальность темы обосновывается тем, что муниципальные финансы являются неотъемлемой частью государства по формированию бюджета в стране. Муниципальные финансы важны для создания нормальных условий жизни населения. Финансы муниципальных образований нацелены на финансирование повседневных расходов данной местности. Именно от того, насколько эффективно функционируют муниципальные финансы, зависит количество и качество благ, потребляемых населением в данном муниципальном образовании и соответствующего региона в целом. За счет муниципальных финансов оплачиваются являющиеся важными для населения объекты, например, дороги, жилые дома и тд.

Муниципальные финансы — совокупность социально-экономических отношений, возникающих по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для решения задач местного значения.

Местный бюджет - это бюджет соответствующего муниципального образования, исполнение которого осуществляют органы местного самоуправления. Согласно Конституции РФ, местное самоуправление не входит в систему органов государственной власти и управления, местные бюджеты также не относятся к системе государственных финансов, хотя, безусловно, составляют интегральный элемент единой финансово-бюджетной системы страны.

Далее представлены мнения на тему муниципальные финансы различных авторов, а также их понимание муниципальных финансов и как они влияют на развитие страны.

В статье «Муниципальные финансы: современные проблемы и альтернативы» [1] авторы считают, что

Муниципальные финансы являются одной из основных составляющих всей финансовой системы Российской Федерации. Муниципальные финансы – это группа экономических отношений, которая возникает в процессе формирования, распределения, использования денежных средств для решения вопросов местного значения. К ним мы можем отнести финансы округов, районов и городов, а также сельских и городских поселений, а также других муниципальных образований.

Так же затрагивается проблема самостоятельности муниципальных финансов, так как в настоящее время местные бюджеты все больше и больше теряют свою самостоятельность, так как происходит значительное сокращение количества муниципальных налоговых платежей.

Также еще одним фактором, который негативно влияет на самостоятельность муниципальных образований – это сокращение возможности нецелевого использования средств бюджета.

В следующей статье «Государственные и муниципальные финансы» [2] Анатолий Иванов в своем определении объединил муниципальные финансы с государственными.

Государственные и муниципальные финансы — это комплекс экономических отношений, которые образуются в реальном денежном обороте в отношении формирования, распределения и использования централизованных фондов финансовых ресурсов. Государственные и муниципальные финансы выполняют свою функции в пределах финансовой системы страны и представляются ее главным элементом. Муниципальные финансы — комплекс социально-экономических отношений, которые формируются с целью создания, развития, распределения и потребления финансовых ресурсов для выполнения миссий местного масштаба. Данные отношения формируются органами местного самоуправления и населением, которое проживает на местности конкретного муниципального учреждения.

По его мнению, государственные и муниципальные финансы являются главным элементом, который реализует все задачи, поставленные для муниципалитетов, а также формирует денежные средства, поступающие из них.

Теряков Д.А. в своей статье затрагивает тему значимости муниципальных финансов в экономике РФ [3].

Государственные и муниципальные финансы считаются основными составными частями любой финансовой системы. Они составляют фундамент для функционирования государства и органов местного самоуправления. Государственные и муниципальные финансы представляют собой систему экономических отношений, которые устанавливаются в ходе формирования, перераспределения и использования государственными органами и органами местного самоуправления финансовых средств, необходимых для выполнения своих основных задач и функций, например, таких как: обеспечение функционирования государственного аппарата управления, а также аппарата управления на муниципальном уровне, финансирование особо значимых программ развития и бюджетных организаций. Так же автор статьи говорит о том, что состояние муниципальных финансов является важным индикатором развитости и стабильности экономики страны. Государственные и муниципальные финансы выполняют ряд важнейших функций для деятельности всего государства в целом.

За последнее время важность региональных и местных бюджетов растёт, увеличивается сфера применения из-за нарастания прав региональных и местных органов власти в соответствии с Федеральным законом № 131ФЗ "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации.

Невозможно не согласиться с автором по поводу растущей важности региональных и местных бюджетов в связи с увеличением прав. Федеральный закон 131, который обеспечивает это увеличение прав гласит о том, что муниципальные образования обязаны иметь собственный бюджет, а также муниципальную собственность, собственные доходы и расходы.

Таблица 1 - Особенности муниципальных финансов

Положительные особенности	Отрицательные особенности
1) Со стороны государства органами местного самоуправления предоставляется конкретное финансовое обещание, нужное для осуществления гарантии оперативного функционирования. Такими гарантиями органам местного самоуправления оказывается процедура организации доходов, распоряжений и контроль за применением у местных учреждений	1) Распределение налогов осуществляется неравномерно, так, например, на бюджет городского округа приходится 65%, а на бюджет муниципального района 30%, в то время как на бюджет поселения – 5%.
2) У органов местного самоуправления имеется финансовая основа для исполнения своих полномочий. Установление финансовой независимости органов местного самоуправления является основной задачей. Благодаря бюджету формируется денежный фонд административно-территориальных образований, обеспечивающие выполнение задач общего назначения, обеспечивают финансовую основу для исполнения функций органов власти субъектов и местного самоуправления.	2) Формирование налогооблагаемой базы местных бюджетов в значительной степени акцентируется на имущество и доходы граждан, в то время как следует акцентировать на объемах хозяйственной деятельности.
3) Используя финансовые ресурсы, региональные и местные бюджеты могут воздействовать на пропорции финансирования капитальных и текущих затрат, стимулирование эффективного использования ресурсов, а также создание производств благодаря которым образуются новые рабочие места что в свою очередь решает проблемы с безработицей в регионе.	3) Основную долю доходов бюджетов городских округов составляют налоговые доходы, в то же время в доходах городских и сельских поселений более половины доходов составляют межбюджетные трансферты, а налоговые доходы составляют более 20%, неналоговые чуть больше 10%
4) Органы местного самоуправления имеют право определять цели, порядок и условия деятельности тех или иных предприятий, организаций и учреждений, которые находятся в муниципальной собственности. Также они могут осуществлять регулирование цен и тарифов на продукцию и услуги, утверждать уставы, назначать и увольнять руководителей	4) Процесс разграничения расходных обязательств по уровням региональной бюджетной системы до сих пор остается незаконченным, что также выступает негативным фактором для муниципальных образований.
5) Необходимость разграничения государственных и муниципальных финансов обусловлена обособленной позицией местных органов управления в системе органов власти. В своей работе органы местного самоуправления гарантируют реализацию прав граждан на свободное и под свою ответственность решение всех вопросов местного значения, которые определены федеральными законами.	5) Роль руководства и работников играет весомую роль в органах местного самоуправления муниципальных образований, вследствие чего возникает проблема кадров. В органах местного самоуправления возникает недостаток в квалифицированных кадрах.

Роль государственных и муниципальных финансов достаточно велика в финансовой системе страны. Во-первых, данные денежные средства

формируют условия для роста экономики и поддержания ее на стабильном уровне. Это означает участие в экономике в качестве постоянных источников финансирования. Финансы в этом случае используются для развития экономической ситуации в стране и регионе. Во-вторых, рыночные преобразования требуют своевременной адаптации к новым условиям. В данном случае, государство и предприятия выступают в роли кредиторов и заемщиков на рынке капиталов. В-третьих, финансы являются источниками привлечения инвестиций и создания благоприятных условий для экономики. Стратегическая направленность финансов является главным принципом для увеличения инвестиционной активности.

Вопросы формирования и функционирования органов местного самоуправления вышли на первый план в связи с проведенными реформами последних лет. А это значит, что возросла роль местных финансов. Муниципальные финансы - совокупность социально-экономических отношений, возникающих по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для решения задач местного значения.

Роль муниципальных финансов такова, что от состояния работы органов местного самоуправления зависит, в какой атмосфере будут жить люди, опираясь на социально-экономическую политику.

Чтобы добиться положительной атмосферы для жизни людей, а также создать условия для нормальной работы системы муниципальных финансов, следует пересмотреть подходы к формированию и исполнению местных бюджетов, обеспечить четкое разделение муниципальных расходов на текущие и связанные с развитием муниципалитетов; - каждой категории расходов должны соответствовать достаточные доходы. Главной задачей является добиться создания безостановочно функционирующих органов местного самоуправления на всей территории РФ (Таблица 1).

Беря во внимание все вышеперечисленные особенности, можно сказать, что муниципальные финансы являются важным государственным инструментом регулирования различных муниципальных образований внутри государства. Благодаря автономности округов, можно добиться дополнительных доходов для государства, снять напряжённость в системе управления государством и позволить различным регионам страны стабильно развиваться в своем темпе, позволит гражданам чувствовать большую уверенность в своём финансовом положении.

Проводя анализ информации, особое внимание было уделено различным статьям, основной смысл которых обосновывался особенностями управления финансовыми структурами в системе муниципальных финансов. Данную работу была направлена на то, чтобы понять эффективность действующего метода управления финансами, и с уверенностью можно сказать, что он эффективен. Несмотря на риски, которые возникают из-за отсутствия полного контроля со стороны государства, плюсы, которые привносятся этим методом, весьма существенны.

Список литературы:

- 1) Коновалова С.А, Титова Е.В Муниципальные финансы: Современные проблемы и альтернативы // E-Scio. 2019. С. 190-196.
- 2) Иванов А.Н. Государственные и муниципальные финансы // Совершенствование инструментария финансового обеспечения стратегического развития экономических систем РФ, сборник материалов Международной научно-практической конференции.. 2019. С. 197-201.
- 3) Тимаськова А.Ю. Понятие и сущность государственных и муниципальных финансов // Совершенствование инструментария финансового обеспечения стратегического развития экономических систем РФ, сборник материалов Международной научно-практической конференции. 2019. с. 334-347.
- 4) Алюшева А.М. Муниципальные финансы и направления их развития в современных условиях // Экономическое просвещение . 2019. №1. С. 5-9.
- 5) Теряков Д.А. Значимость государственных и муниципальных финансов в экономике РФ // Совершенствование инструментария финансового обеспечения стратегического развития экономических систем РФ, сборник материалов Международной научно-практической конференции.. 2019. С. 338-343.
- 6) Кочканова А.М. Анализ современного состояния государственных и муниципальных финансов // Совершенствование инструментария финансового обеспечения стратегического развития экономических систем РФ, сборник материалов Международной научно-практической конференции. 2019. С. 244-248.
- 7) Морунова Г.В. Теория, законодательство и практика организации муниципальных финансов в трансформационной экономике // Г.В. Морунова. – СПб: Изд-во СПбГЭУ, 2016 – С. 10-11
- 8) Финансы: Учебник /Под ред. В. В. Ковалева М:ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004
- 9) Бюджетная система России /Под ред. Г. Б. Поляка — М: ЮНИТИ - ДАНА, 2007

Глотова И.И., Абрекова А.М., Шумахова Л.А.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Ставропольский государственный аграрный университет

Аннотация: В статье рассматривается развитие и состояние региональных финансов в России. Рассматриваются доходы и расходы регионов. А также выделяются наиболее и наименее обеспеченные регионы в России.

Abstract: the article deals with the development and state of regional Finance in Russia. Incomes and expenses of regions are considered. And also the most and least well-off regions in Russia are allocated.

Ключевые слова: региональные финансы, бюджет, доходы, расходы,

регионы.

Key words: regional Finance, budget, revenues, expenses, regions.

Региональные финансы – система экономических отношений, посредством которой определяется и распределяется национальный доход на развитие регионов.

Важным фактором, который определяет систему государственного управления в России на региональном уровне, является развитие и состояние финансов. Почти все управленческие решения, которые принимаются органами государственной власти субъекта РФ, нуждаются в финансовой поддержке. Своевременное и полное финансирование полномочий органов местного самоуправления определяет уровень социально-экономического развития, уровень и качество жизни российских граждан в определенном регионе.

Основными компонентами системы региональных финансов являются:

- региональный бюджет, который состоит из закрепленных и регулируемых доходов;
- бюджет территориального государственного внебюджетного фонда;
- финансы унитарных предприятий и государственных институтов субъекта Российской Федерации;
- кредит и государственный долг субъекта Российской Федерации.

В статье 28 Бюджетного кодекса Российской Федерации установлены принципы бюджетной системы, на основе которых строятся региональные финансы [1]:

- единство бюджетной системы Российской Федерации;
- разграничение доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации;
- самостоятельность бюджетов;
- равенство бюджетных прав субъектов Российской Федерации, муниципальных образований;
- полнота отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов;
- сбалансированность бюджета;
- эффективность использования бюджетных средств;
- общее (совокупное) покрытие расходов бюджетов;
- прозрачность (открытость);
- достоверность бюджета;
- адресность и целевой характер бюджетных средств;
- подведомственность расходов бюджетов;
- единство кассы.

Органы государственной власти субъекта Российской Федерации обеспечивают сбалансированность регионального бюджета и выполнение требований, установленных федеральными законами и нормативными правовыми актами Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, регулирующих бюджетные правоотношения,

осуществление бюджетного процесса, размеры дефицита бюджетов, размер и структуру государственного долга субъекта Российской Федерации, исполнение бюджета и исполнение долговых обязательств субъекта Российской Федерации [4].

Формирование бюджета, утверждение, реализация субъекта Российской Федерации и контроль за ее исполнением осуществляется органами государственной власти субъекта Российской Федерации, самостоятельно осуществляющими все требования, установленные Бюджетным кодексом Российской Федерации.

Расходы областного бюджета осуществляются в формах, предусмотренных Бюджетным кодексом Российской Федерации. Органы государственной власти субъекта Российской Федерации ведут реестры расходных обязательств региона в соответствии с требованиями Бюджетного кодекса Российской Федерации и в порядке, установленном законодательными региональными актами.

Размер и условия оплаты труда своих работников, работников государственных учреждений субъекта Российской Федерации, а также региональные финансовые стандарты и иные нормативы расходов областного бюджета на финансовое обеспечение своих закрепленных полномочий, определяют органы государственной власти субъекта Российской Федерации.

Субъект Российской Федерации самостоятельно определяет свои условия и порядок предоставления межбюджетных трансфертов из бюджета субъекта Российской Федерации в местные бюджеты.

Проект регионального бюджета должен основываться на бюджетном прогнозе. Это документ, в котором содержится прогноз основных характеристик бюджета, мероприятия по финансовому обеспечению региональных государственных программ, основные подходы к формированию бюджетной политики на долгосрочный период.

Бюджетный прогноз региона на долгосрочный период разрабатывается каждые 6 лет на 12 и более лет на основе прогноза социально-экономического развития региона на соответствующий период. Проект регионального бюджета осуществляет финансовый орган субъекта Российской Федерации.

Законодательный (представительный) орган государственной власти субъекта Российской Федерации осуществляет рассмотрение и утверждение проекта областного бюджета. Управление региональным бюджетом осуществляется финансовым органом субъекта Российской Федерации совместно с федеральным органом казначейства. В общем объеме финансового года отчет об исполнении областного бюджета составляется, рассматривается и утверждается в форме регионального закона.

Частичная независимость субъектов Российской Федерации предполагает возможность проведения собственной региональной финансовой политики с учетом особенностей социально-экономического развития конкретной территории.

Региональная финансовая политика включает в себя такие направления как:

1. Бюджетная политика региона.
2. Политика управления дефицитом и долгом регионального бюджета.
3. Инвестиционная политика региона.
4. Политика финансового контроля региона.
5. Политика межбюджетных отношений региона.
6. Политика государственных закупок и контрактов региона.
7. Региональная налоговая политика.

Финансирование социально-экономического развития субъекта Российской Федерации должно осуществляться по следующим основным направлениям:

1. Своевременное и полное исполнение текущих обязательств перед некоммерческими организациями и институтами с целью обеспечения их деятельности.

2. Обеспечение бюджетной поддержки предприятий в различных отраслях экономики с целью стимулирования регионального экономического роста.

3. Выполнение социальных региональных обязательств в целях поддержания соответствующего уровня жизни в субъекте Российской Федерации.

Доходы региональных бюджетов определяются Бюджетным кодексом РФ. Регионы собирают доходы в полном объеме от следующих региональных налогов:

- 1) налог на имущество организаций;
- 2) налог на игорный бизнес;
- 3) транспортный налог.

Что касается региональных налогов, то регионы имеют определенные права налогового администрирования и могут устанавливать налоговую ставку, предоставлять дополнительные налоговые льготы, устанавливать сроки уплаты.

Неналоговые доходы бюджетов субъектов Российской Федерации содержат:

-доходы от использования и реализации имущества, находящегося в государственной собственности субъектов Российской Федерации;

-доходы от платных услуг, оказываемых региональными государственными институтами;

-часть выручки региональных государственных предприятий.

Значительную долю в общем объеме доходов региональных бюджетов занимает финансовая помощь из федерального бюджета: субсидии, дотации и субвенции.

Субсидии предоставляются для совместного финансирования особо важных полномочий региональных органов власти. Например, субсидии на развитие приоритетных направлений государственной политики (образования, здравоохранения, сельского хозяйства, культуры и спорта, инфраструктуры). Субсидии позволяют решать общегосударственные задачи на региональном уровне и предоставляются тем субъектам Российской Федерации, которые готовы инвестировать свои бюджетные средства в развитие собственного экономического потенциала [2].

Дотации предназначены для выравнивания бюджетной обеспеченности и общего баланса региональных бюджетов. По критерию наличия в областном бюджете дотаций на уровне выравнивания бюджетной обеспеченности с регионами выделяют две группы:

-регионы-доноры, у которых бюджетная обеспеченность выше среднего значения, поэтому они не получают дотаций;

-регионы-реципиенты, у которых бюджетная обеспеченность ниже среднего значения, поэтому они получают дотации.

Целью распределения дотаций между регионами является реализация условий получения гражданами социальной и медицинской помощи, образования и других государственных и муниципальных услуг независимо от места проживания, которые гарантируются Конституцией Российской Федерации. В настоящее время большинство регионов нашей страны является дотационными.

Субвенции направлены на финансирование делегированных федеральных полномочий с целью их реализации на региональном уровне.

Расходы региональных бюджетов обеспечивают финансирование полномочий субъектов Российской Федерации и расходов, связанных с управлением региональным государственным имуществом. Расходы формируются на основе списка расходных обязательств [6].

Основными финансово-стоимостными полномочиями для российских регионов являются:

-финансирование заработной платы работников бюджетной сферы на уровне средней заработной платы по экономике в данном регионе;

-финансирование получения общедоступной и бесплатной публичной информации о дошкольном, общем начальном, общем основном, общем среднем образовании на территории региона;

-строительство и ремонт автомобильных дорог регионального значения (региональный дорожный фонд);

-строительство и ремонт объектов социальной инфраструктуры (школ, детских садов, больниц, социальных институтов);

-социальная поддержка и социальное обслуживание пожилых граждан и инвалидов, граждан, находящихся в трудной жизненной ситуации, детей-сирот, многодетных семей и малообеспеченных граждан;

-обеспечение местных бюджетов финансовой помощью.

С 2013 года в России внедрен программно-целевой подход в системе государственного управления и местного самоуправления. Российские регионы переходят на так называемый «программный бюджет», когда большая доля расходов формируется в рамках реализации региональных государственных программ.

Эффективность расходов областного бюджета оценивается как реализация некоторых заданных характеристик программы. Российские регионы имеют возможность использовать дефицит бюджета и привлекать заемные средства для его финансирования. Максимальный размер бюджетного дефицита областного бюджета составляет 15% от суммы налоговых и

неналоговых доходов областного бюджета.

Источниками финансирования дефицита бюджета являются:

- бюджетный кредит федерального бюджета;
- кредиты коммерческих банков;
- выпуск региональных государственных облигаций;

Сбалансированность областного бюджета осуществляется на этапе бюджетного планирования по следующим направлениям:

- определение размера бюджетного дефицита и источников его финансирования;
- перераспределение расходов путем ограничения одних и увеличения остальных в соответствии с приоритетами региональной бюджетной политики;
- поиск дополнительных финансовых резервов региона;
- привлечение дополнительной финансовой помощи федерального бюджета;
- выявление средств экономии и рационального использования бюджетных средств фондов.

Государственный долг субъекта Российской Федерации – это совокупность всех долговых инструментов региона.

Если государственный долг региона превышает уровень 50%, то такая ситуация является рискованной и подлежит дополнительному вниманию со стороны органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации и управления Казначейства России.

Долговые инструменты субъектов Российской Федерации могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет включительно). Привлечение заемных средств осуществляется в соответствии с Программой государственных займов субъекта РФ, которая является дополнением к региональному бюджету.

Объем расходов на содержание государственного долга субъекта Российской Федерации не должен превышать 15% объема расходов бюджета на исполнение полномочий региона.

Формирование специального резервного фонда Российской Федерации может быть предусмотрено региональным законом. Данный Резервный фонд предназначен для сохранения расходов областного бюджета в условиях падения доходов бюджета из-за ухудшения экономической ситуации в регионе.

Муниципальная политика определяется совместным решением региональных и муниципальных органов управления. Именно поэтому региональные власти используют консолидированный бюджет субъекта РФ, соединяющий региональный бюджет и бюджеты муниципальных образований, в качестве инструмента управления. Многие мероприятия по оценке эффективности работы исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации рассчитываются на основе данных консолидированного бюджета субъекта Российской Федерации [8].

Можно выделить наиболее и наименее обеспеченные регионы в России. Так наименее обеспеченными регионами являются: Республика Тыва,

Республика Алтай, Республика Ингушетия, Республика Калмыкия, Кабардино-Балкарская Республика, Карачаево-Черкесская Республика, Еврейская автономная область, Республика Марий Эл и Чеченская Республика. А наиболее обеспеченными регионами являются: Москва, Санкт-Петербург, Чукотский автономный округ, Магаданская область, Сахалинская область, Камчатский край, Тюменская область, Мурманская область и Республика Коми.

Следует отметить, что регионы могут повысить открытость, подготовив и выделив «открытый бюджет для граждан» для общего доступа в интернет. Это простая и понятная форма для простых граждан, которая помогает повысить доверие к региональной власти.

В заключении необходимо отметить, что региональное финансирование в России определяет качество и уровень жизни граждан, поскольку большая часть социальных обязательств государства связана с расходными полномочиями регионов, которые осуществляются самостоятельно за счет средств областного бюджета. В связи с этим федеральные органы государственной власти очень заинтересованы в эффективности регионального финансово-бюджетного управления. Этот интерес обусловлен прямой зависимостью от эффективности всей системы государственного управления в отношении условий, создаваемых региональными властями. Именно региональное развитие определяет общее развитие России.

Список литературы:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 28.12.2017) // Собрание законодательства РФ. - 03.08.1998. - № 31.
2. Васильева, М. В. Финансовая политика / М.В. Васильева, Н.А. Малый, Л.В. Перекрестова. - М.: Феникс, 2015. - 224 с.
3. Давыдов, Я. В. Финансы / Я.В. Давыдов. - М.: Приор-издат, 2017. - 284 с.
4. Калинина Л.Е. О бюджетных полномочиях органов представительной власти субъектов РФ // Журнал российского права. - 2014. - № 1. - С. 68 - 74.
5. Крохина Ю.А. Бюджетное право России. - М.: Юрайт, 2017. - 496 с.
6. Лагутин И.Б. Актуальные проблемы теории и практики государственного регионального бюджетного контроля в Российской Федерации // Финансовое право. - 2016. - № 9. - С. 17 - 21.
7. Левина В.В. Бюджетная система Российской Федерации. - Ростов на/Д: Феникс, 2017. - 352 с.
8. Мысляева, И.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник / И.Н. Мысляева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 393 с.

Коноплева А. А., Максимова А.Е., Лашманова Е.Е., Морунцова Г.В.

МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ В ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Аннотация: в статье рассмотрены особенности современного развития

муниципальных финансов в условиях трансформации национальной экономики Российской Федерации. Выделены проблемы, характеристика и тенденции муниципальных финансов в трансформационной экономике. Проанализированы положительные и отрицательные стороны формирования современных трендов в муниципальных финансах России.

Abstract: the article discusses the features of the modern development of municipal finance in the conditions of transformation of the national economy of the Russian Federation. The problems, characteristics and trends of municipal finance in a transformational economy are highlighted. The positive and negative aspects of the formation of modern trends in municipal finance in Russia are analyzed.

Ключевые слова: муниципальные финансы; муниципальные образования; трансформация экономики; трансформационная экономика; экономика России.

Key words: municipal finance; municipalities; economic transformation; transformational economy; Russian economy.

Современный этап социально-экономического развития Российской Федерации столкнулся с переломным моментом, сопровождающимся замедленным ростом валового внутреннего продукта и стремительным усилением инфляционного давления на потребителей. В связи с этим, стоит острый вопрос: провести трансформацию национальной экономики, что актуально ввиду влияния таких феноменов, как глобализация и цифровизация.

Актуальность темы развития муниципальных финансов для современной финансовой системы России очевидны. Обеспеченность региональных и местных субъектов бюджетной политики местными финансовыми ресурсами напрямую зависит от развитости межбюджетных отношений, которые в настоящее время несовершенны и не решают многих текущих проблем местного самоуправления. Более того, при трансформации экономики страны происходит кризис, который затрагивает самые малоразвитые звенья, а именно муниципальные финансы. Муниципальные образования встают перед острым выбором: снижать размеры своих бюджетных расходов или стимулировать новые источники исполнения доходной части бюджета.

Муниципальные финансы – это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для решения задач местного и регионального уровня [1].

Муниципальные финансы в России включают в себя:

- средства местных бюджетов;
- муниципальные внебюджетные фонды;
- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- другие средства, находящиеся в правах собственности муниципальных образований.

Углицких О.Н. в ходе своего научного исследования отметила следующие проблемы развития муниципальных финансов в России [2]:

- нечеткое разграничение полномочий органов муниципального управления финансами;

- отсутствие прозрачности информации, гласности и открытости местных органов;

- отсутствие мотивации для увеличения доходов бюджетов муниципальных образований со стороны муниципальных органов управления.

Однако, так и не установлен вопрос того, как решить данные проблемы. Отсутствует четкий список рекомендаций к разграничению полномочий, и создания открытости, прозрачности и стимула муниципальных органов управления к формированию условий трансформационной экономики.

Хамалинская В.В. в ходе своей научной работы отмечает, что ключевая проблема муниципальных финансов в период трансформации экономики России выступает тенденция потери их самостоятельности. Кроме того, местные бюджеты не способны обеспечивать свои потребности при помощи налоговых поступлений, что говорит об низкой эффективности муниципальных финансов. Высокая степень дотаций местных бюджетов может быть в значительной степени устранена за счет дополнительной передачи местным бюджетам долей от федеральных и региональных налогов, которые подлежат зачислению в региональные бюджеты [3].

Однако, в список местных налогов входят земельный налог, торговый сбор и налог на имущество физических лиц. В случае передачи региональных налогов может возникнуть ситуация, когда муниципальные образования, не ответственные за качество управления бюджетной политики не будут заинтересованы в том, что совершать данный процесс с целью достижения результата в виде профицита местного бюджета.

Кадырова А. в рамках своей научной работы отметила, что среди основных тенденций современного этапа развития муниципальных финансов – совершенствование межбюджетных отношений на уровне «регион – муниципалитеты» и развитие налогового потенциала местных бюджетов [4].

С другой стороны, развитие и совершенствование муниципальных финансов наблюдается в отдельных субъектах Российской Федерации. Есть отдельные муниципальные образования, где налоговый потенциал местных бюджетов снижается, виной чему ухудшение социально-экономических условий ведения бизнес-деятельности и формирование регионального протекционизма.

Усков И.В. отмечает следующее: «Трансформация экономики России должна способствовать повышению роли системы межбюджетных отношений в регулировании процессов на муниципальном уровне. Через механизм межбюджетных отношений должно осуществляться сокращение уровня разрыва бюджетной обеспеченности муниципальных образований, реализации эффективной налоговой политики, создание обоснованных условий по развитию бюджетного регулирования» [5].

Иными словами, созданные условия трансформационной экономики, приводящие к кризису муниципальных финансов, несмотря на свое пагубное влияние, способен в дальнейшем привести к положительным изменениям, поскольку, оптимизация налоговой и бюджетной политики России – наиболее

верный путь к решению проблемы обеспечения финансами муниципальных образований.

Иманкулова А.О. в ходе своей исследовательской работе на примере Омска оценила текущее состояние муниципальных финансов в трансформационной экономике, вердикт чего следующий: «состояние бюджета города можно назвать неудовлетворительным, поскольку имеется ряд таких проблем, как небольшое количество собственных денежных ресурсов в общем объеме доходной части муниципального бюджета, несбалансированность расходов, а также высокие затраты на обеспечение муниципального долга [6].

Таблица 1 -Особенности муниципальных финансов в трансформационной экономике

Особенность	Положительная сторона	Отрицательная сторона
Обеспечение сбалансированности местных бюджетов	Диспропорция показателей неравенства местных бюджетов постепенно сглаживается	Слабый уровень обеспеченности муниципальных финансов собственными ресурсами и высокий уровень их дотаций
Применение финансовых технологий	Увеличивается инструментарий рынка муниципальных долговых ценных бумаг и упрощается доступ к ним	Из-за низкой доходности ликвидность рынка не обеспечивает интерес эмитентов
Методологические аспекты управления муниципальными финансами	Повышается роль муниципальных финансов при удовлетворении общественных потребностей	В результате бюджетной реформы в системе муниципальных финансов остается только местный бюджет
Федеральные законопроекты	Децентрализация в управлении муниципальными финансами	Отсутствие единой государственной программы развития местного самоуправления
Стратегические планы развития	Возможность определять долгосрочные задачи и цели отнесены в руки муниципальных органов управления	Сложился своеобразный «вакуум» в стратегическом развитии местного самоуправления в России на уровне государства

По научным исследованиям Моруновой Г.В. для развития муниципальных финансов в России необходима разработка «Концепции развития муниципальных финансов в условиях трансформационной экономики», целью которых является поддержания стабильности финансовой системы. Для ее функционирования необходима рыночная экономика, которая подразумевает под собой отсутствие вмешательства государства во всю хозяйственную деятельность регионов.

Однако формируется проблема, суть которой заключается в том, что для сбалансированности местных бюджетов, необходима оценка эффективности распределения и использования муниципальных финансов, контролирующим

органом чего будет государства. Исходя из этого, очевидным становится необходимость сохранения строгого внешнего государственного финансового контроля за деятельностью местных бюджетов, которые выступают основой муниципальных финансов.

Такие исследования доказывают точку зрения, описанную выше, касаясь того, что проблема муниципальных финансов в трансформационной экономике России сохраняется во многих субъектах страны.

В таблице 1 проведем анализ положительных и отрицательных сторон развития муниципальных финансов в условиях трансформационной экономики Российской Федерации.

Таким образом, подводя итоги научного исследования, стоит отметить, что муниципальные финансы являются основой при формировании не только финансовой системы России, но и ее бюджетной политики. При этом, их актуальность значительно увеличивается в условиях трансформационной экономики, где именно местные бюджеты одни из первых претерпят проблемы различного характера. В связи с этим, необходима разработка мероприятий и рекомендаций по совершенствованию системы управления муниципальными финансами в условиях трансформации экономики РФ, где важнейшими аспектами будут разграничение полномочий органов муниципального управления финансами, формирование прозрачности информации, гласности и открытости местных органов, и создание мотивации для увеличения доходов бюджетов муниципальных образования со стороны муниципальных органов управления.

Список литературы

1. Приемышева Т.М. Состояние муниципальных финансов, их роль и место в финансовой системе РФ. URL: <https://novainfo.ru/article/8732> (дата обращения: 02.11.2019).
2. Углицких О.Н., Абдрахманова Ю.Р. Проблемы управления муниципальными финансами // WORLD SCIENCE: PROBLEMS AND INNOVATIONS. – 2019. – С. 154-156.
3. Хамалинская В.В., Коновалова С.А., Титова Е.В. Муниципальные финансы: современные проблемы и альтернативы // E-SCIO. – 2019. – № 4(31).
4. Кадырова А. Муниципальные финансы: современные проблемы и альтернативы // Актуальные проблемы социэкономки в XXI веке. – 2018. – С. 70-72.
5. Усков И.В. Повышение эффективности использования муниципальных финансов в России // Синергия наук. – 2019. – № 32.
6. Иманкулова А.О., Кораблева А.А. Проблемы муниципальных финансов на примере г. Омска // Потенциал российской экономики и инновационные пути его реализации. – 2019. – С. 364-369.
7. Морунова Г.В. Муниципальные финансы в трансформационной экономике – 2019 – С. 33-37

Ледюкова А.А., Романова А.В.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФАКТОРИНГ КАК ОСОБЫЙ ВИД КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Ульяновский государственный университет

Аннотация: В статье раскрывается смысл и преимущества использования факторинговых услуг для экспортноориентированных компаний. Описывается финансовый механизм факторинга, преимущества банковского и небанковского факторинга, а также кредитные риски, которые можно избежать благодаря применению факторинговых услуг.

Abstract: the article reveals the meaning and advantages of using factoring services for export-oriented companies. The financial mechanism of factoring, advantages of Bank and non-Bank factoring, and also credit risks which can be avoided thanks to application of factoring services are described.

Ключевые слова: Международный факторинг, экспорт-фактор, банковский факторинг.

Keywords: international factoring, export factor, Bank factoring.

В связи с непростыми внешнеполитическими и внешнеэкономическими отношениями России с другими странами, российские компании сталкиваются со многими барьерами при желании выхода на международные рынки. Среди сложностей можно отметить различия в обычаях делового оборота, возможные валютные риски из-за разницы курсов валют, различия правовых норм и т.д.

Одной из основных проблем при попытке выхода российских компаний на международные рынки является требование импортеров торговли на условия открытого счёта, то есть получение счёта на оплату через некоторое время после отгрузки продукции, что может негативно сказаться на финансовом обороте российской компании. Для снижения неблагоприятных последствий такой ситуации всё больше компаний прибегают к факторинговым услугам.

Факторинг представляет собой особый комплекс финансовых услуг для производителей и поставщиков на условиях отсрочки платежа. При этом происходит инкассирование дебиторской задолженности клиента, т.е. получение денежных средств по платежным документам.

В операции факторинга обычно участвуют три лица: фактор в лице факторинговой компании или банка, которые являются покупателями требования, поставщик товара (кредитор) и покупатель товара (дебитор). В некоторых случаях может быть и четвёртая сторона-посредник, которая предоставляет площадку или электронную платформу для совершения факторинговых сделок [5].

По своему финансовому содержанию факторинг является особым видом кредитных отношений с комиссионными услугами. При этом кроме принятия на себя кредитных рисков, фирма-фактор принимает на себя обязательство получения неоплаченных долгов.

При международном факторинге экспорт-фактором может выступать либо банк, либо специальная факторинговая компания.

Среди преимуществ банковского факторинга можно выделить широкий доступ к ресурсам, профессиональная оценка рисков при проверке компании, возможность оперативного контроля денежных средств, надежность. Кроме финансирования оборотных средств при факторинге банк покрывает такие риски поставщика как кредитный риск, валютный риск, процентный и ликвидный риски.

Специализированные факторинговые компании принимают большее количество рисков на себя по сравнению с банком, а сама процедура документальной проверки сторон осуществляется гораздо быстрее, что является несомненным преимуществом для кредитора. (Таблица 1).

Таблица 1 -Сравнительная характеристика факторов

Критерий	Банк	Факторинговая компания
Ресурсы	Широкий доступ к ресурсам банка	Ограниченный доступ к ресурсам
Анализ рисков	Профессиональный анализ кредитных рисков, что, однако, увеличивает время рассмотрения заявки	Фактор принимает на себя большее количество рисков, однако существует риск банкротства самого фактора
Надежность	Возможность оперативного контроля денежных средств, гарантия выплат	Отсутствие возможности оперативного контроля денежных средств, риск банкротства фактора

Финансирование при факторинге не ограничено собственными средствами, как при ситуации самостоятельного финансирования кредита на позиции открытого счёта, так как поставщик уверен в безусловном поступлении денежных средств от банка. Это даёт компании возможность планировать свои финансовые потоки, не опасаясь отсутствия финансирования на производство и реализацию продукции.

Использование факторинговых услуг позволяет избежать многих рисков для поставщика. Если компания строит свою деятельность на заёмных и привлечённых оборотных средствах, у неё увеличивается процентный риск. При факторинге компания защищена банком, который даёт гарантию поставщику, что стоимость денежных ресурсов, предоставляемых кредитору, будет оставаться неизменной в течение довольно длительного периода времени.

Главный риск, защиту от которого гарантирует факторинг, это кредитный риск, что подразумевает под собой неоплату поставок с отсрочкой платежа. При факторинге фактор принимает на себя все убытки, связанные с непоступлением оплаты от дебиторов.

Факторинговые услуги позволяют оперативно реагировать на ликвидные риски, к которым можно отнести риски кассовых разрывов, недостатка оборотных средств, несовпадение денежных потоков, идущих от покупателей в счет оплаты отгруженных товаров, потоков ресурсов, необходимых для погашения кредиторской задолженности и текущих платежей. Так как при

заключении контракта на предоставление факторинговых услуг поставщик получает финансовые ресурсы от фактора практически в момент поставки, то по условиям ликвидные риски поставщика берёт на себя фирма-фактор.

При торговле на международном рынке неизбежны валютные риски, поскольку внешнеторговый договор предусматривает использование двух и более валют. При заключении факторинговых услуг между сторонами, поставщик определяет стоимость поставки в момент выставления счёта, которая не изменится на размер возможной девальвации рубля за период оборачиваемости поставки. [2]

В настоящее время в России наблюдается положительная динамика применения международных факторинговых услуг. Уже за первое полугодие 2019 г. объём международного факторинга составил 5702 млн.руб, что превышает показатель предыдущего года на 30%. (Рисунок 1)



Рисунок 1 - Динамика объёмов международного факторинга в России, млн.руб [6]

Среди российских экспорт-факторов лидерами по объёмам оказанных факторинговых услуг российским экспортноориентированным компаниям в первом полугодии 2019 г. стали Росбанк, Кредит Европа Банк, Альфа-Банк. Лидерами среди импорт-факторов, т.е. посредников при оказании факторинговых услуг импортёрам в России 2019 г. стали Альфа-Банк, НФК, Росбанк. (Таблица 2)

Таблица 2 - Объём международных факторинговых операций в России в 1 полугодии 2019 г. [6]

	Название организации	Экспортный факторинг, портфель, млн.руб	Импортный факторинг, млн руб
1	Группа Росбанк	1841,44	175,53
2	Альфа-Банк	311,41	998,19
3	Кредит Европа Банк	758,54	0
4	НФК	213	320
5	Банк СОЮЗ	185,9	0
6	Группа Промсвязьбанк	70,18	28,73
7	Металлинвестбанк	54,97	0,63
8	Банк «Возрождение»	26,70	0

Таким образом, факторинг является своеобразным видом кредитным отношением между поставщиком и фирмой-фактором, который страхует поставщика от многих видов рисков, позволяя тем самым увеличить товарные и финансовые обороты компании. При международном факторинге данный вид кредитных отношений позволяет компании развивать экспортное направление, что положительно сказывается не только на финансовом обороте конкретной компании, но и на экономике России в целом.

Список литературы

1. Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле"// Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
2. Покаместов И.Е. Эффективное управление рисками при осуществлении факторинговых операций. // Страховое дело- 2017. - №4.- С. 84-95
3. Филатова Ю.М. Особенности международного факторинга как финансового инструмента // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. – 2015. – С.115-122
4. URL: http://www.ved.gov.ru/rus_export/factoring/
5. URL: http://asfact.ru/wp-content/uploads/2019/11/AFC-9M2019_open.pdf
6. Курушина Д.Е., Романова А.В. Тенденции развития микрофинансирования в России // Перспективные направления развития финансовых исследований и технологий в Российской Федерации Сборник статей и тезисов докладов научно-практической конференции молодых ученых и преподавателей. Министерство науки и высшего образования РФ, ФГБОУ ВО «Ульяновский государственный университет» . 2018. С. 110-115.

Ниянина М.Д., Колодяжная А.Ю.

ДИНАМИКА И СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ РЕГИОНА (НА ПРИМЕРЕ ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ)

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация: Так как растущий объём долговых обязательств, а также контроль над ними и наиболее рациональное использование являются первоочередными проблемами субъектов Российской Федерации, то исследование динамики и структуры данного показателя на примере Оренбургской области является актуальной темой. В данной статье проведен структурно-динамический анализ долговых обязательств Оренбургской области с 2011 по 2018 года. Сделаны выводы о влиянии на изменение данных показателей различных внешних факторов.

Abstract: since the growing volume of debt obligations, as well as control over them and the most rational use are the priority problems of the subjects of the Russian Federation, the study of the dynamics and structure of this indicator on the example of the Orenburg region is an urgent topic. This article presents a structural and

dynamic analysis of debt obligations of the Orenburg region from 2011 to 2018. Conclusions are drawn about the influence of various external factors on the change of these indicators.

Ключевые слова: долговые обязательства, государственный долг, Оренбургская область, структура, динамика, предельный уровень государственного долга

Keywords: debt obligations, public debt, Orenburg region, structure, dynamics, limit level of public debt

Объём государственного долга Оренбургской области является значимым показателем, как для региональных органов управления, так и для иных субъектов, хозяйствующих в данном регионе.

Государственный долг субъекта РФ – это совокупность данных им обязательств по погашению долгов, в полной мере и без каких-либо условий находящаяся на обеспечении имущества, принадлежащего данному субъекту РФ. Поэтому целью данного исследования является более подробное изучение данного показателя в Оренбургской области.

Рассмотрим динамику изменения долговых обязательств Оренбургской области за период с 2011 по 2018 года.

Представим при помощи столбчатой диаграммы динамику объёмов государственного долга области, а также его предельный объём (рисунок 1).



Рисунок 1 – Динамика государственного долга Оренбургской области, млн. руб.

На графике видно, что ни в один из годов исследуемого периода фактический объём государственного долга не достигал предельно установленного. Это является положительным результатом для экономики региона в целом.

Максимальный объём долговых обязательств наблюдался в 2014 году и составлял 29579,8 млн. руб., а минимальный – в 2011 года, когда объём фактического долга был 10280,6 млн. руб. Так же стоит отметить, что до 2014 года был отмечен исключительно рост долговых обязательств области, а после

достижения пика, начался спад, который продолжается вплоть до текущего года.

В целом темп роста в 2017 году по сравнению с 2011 годом составил 237,70 %. Это связано в первую очередь с инфляционными процессами, а также с кризисными явлениями, существующими в экономике в последнее время.

Для того, чтобы субъект Российской Федерации мог грамотно распоряжаться своими денежными средствами, в том числе и государственным долгом, ежегодно устанавливается предельный объём государственного долга, который является своеобразным законодательно закреплённым лимитом объёма долговых обязательств субъекта.

Рассмотрим динамику и соотношение фактических и предельных величин государственного долга Оренбургской области (таблица 1).

Таблица 1 – Динамика фактического и предельного объёма государственного долга Оренбургской области с 2011 по 2018 года [3]

Год	Объём государственного долга, тыс. руб.	Предельный объём государственного долга, тыс. руб.	Соотношение фактического государственного долга к предельному объёму государственного долга, %
2011	10280594,10	18049454,60	56,96
2012	14826241,50	19137461,30	77,47
2013	24351565,20	32565496,90	74,78
2014	29579787,40	50182488,40	58,94
2015	28993376,70	51572329,70	56,22
2016	28460725,40	55331302,80	51,44
2017	27015434,40	55376072,40	48,79
2018	24437125,59	44578147,40	54,82

На основании данных, представленных в таблице, можно сделать выводы, что в течении восьмилетнего периода ни разу фактический объём государственного долга Оренбургской области не достиг предельного объёма. Это является, безусловно, положительным показателем, так как свидетельствует о том, что бюджет Оренбургской области находится в относительно оптимальном состоянии и дополнительные чрезмерные долговые обязательства не требуются.

Наибольшая доля соотношения фактического объёма государственного долга и его предельного объёма была замечена в 2012 году, когда данный показатель достиг 77,47%. Ситуация немного улучшилась в 2013 году. В остальные же года, наблюдалось соотношение данных значений на уровне от 48,79% до 58,94%.

Рассмотрим структуру долговых обязательств Оренбургской области за трёхлетний период с 2016 по 2018 года (таблица 2).

На основании проведённого структурного анализа, можно сказать, что в 2016 и 2018 годах наибольшую долю в структуре государственного долга Оренбургской области составлял объём долга по бюджетным кредитам, полученным от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.

В 2017 году, данную позицию занимали обязательства по государственным ценным бумагам.

Таблица 2 – Структура долговых обязательств Оренбургской области за 2016-2018 года [3]

Наименование показателей	2016		2017		2018		Абсолютное изменение 2017г. к 2016г., %
	млн. руб.	Доля, %	млн. руб.	Доля, %	млн. руб.	Доля, %	
Объём долга по бюджетным кредитам, полученным от других бюджетов бюджетной системы РФ	9414,1	37,1	13378,0	49,5	12885,5	52,7	+15,6
Объём долга по кредитам, полученным от кредитных организаций	3850,0	15,8	0	0,00	0	0	-15,8
Объём обязательств по предоставленным государственным гарантиям	2463,2	10,1	37,9	0,1	31,9	0,1	-10,0
Объём обязательств по государственным ценным бумагам	9000,0	36,9	13599,5	50,3	11519,7	47,1	+10,2
Объём государственного долга	24351,6	100	27015,4	100	24437,1	100	-

Объём долга по кредитам, полученным от кредитных организаций в 2017 году, по сравнению с 2016 годом снизился до нуля. В 2018 году данные обязательства так же отсутствовали.

Наименьшую долю в структуре долговых обязательств Оренбургской области составляют обязательства по предоставленным государственным гарантиям. На их долю приходится менее 1% в 2018 году.

Следует так же отметить, что наибольшие изменения затронули именно объём долга по бюджетным кредитам, полученным от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации и по кредитам, полученным от кредитных организаций. Доля данных показателей увеличилась на 15,6% и уменьшилась на 15,8% соответственно в 2018 году по сравнению с 2016 годом.

Нельзя однозначно сказать, что увеличение или уменьшение государственного долга связано исключительно с ухудшением или улучшением экономической ситуации, как в стране в целом, так и в Оренбургской области в частности. Грамотно распорядившись привлечёнными заемными средствами, из-за которых, собственно и увеличивается государственный долг, можно не только улучшить экономическую ситуацию в отдельно взятом регионе, но и просто использовать его как источник финансирования в соответствии с

принципами грамотного финансового менеджмента с большой пользой для бюджета Оренбургской области.

Список литературы

- 1) Бюджетный кодекс Российской Федерации" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 27.12.2018)
- 2) Официальный сайт Минфина России [Электронный ресурс]: <https://www.minfin.ru/ru/>
- 3) Официальный сайт Минфина Оренбургской области [Электронный ресурс]: <http://minfin.orb.ru/государственный-долг/>
- 4) Брюммерхофф Д. Теория государственных финансов : учебник под ред. А. Л. Кудрина, В. Д. Дзгоева. - Владикавказ : Пионер-пресс, 2002. 458 с.
- 5) Колодяжная А.Ю. Прогнозирование государственного долга Оренбургской области методом аналитического выравнивания // Финансовая аналитика: проблемы и решения. № 12 (294). 2016. С. 37-46.
- 6) Полидуц С.А. Экономическое содержание категории «Государственный долг // Вестник Челябинского государственного университета. № 10 (264). 2017. С. 32-36.

Осиповская А.В.

ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА БАНКОВСКИЙ РЫНОК

Российский государственный гуманитарный университет

Аннотация: В настоящее время цифровые технологии становятся одним из ключевых факторов, оказывающих влияние на развитие финансовой отрасли и финансового рынка в целом, и банковского в частности. Воздействие цифровизации происходит по многим направлениям. В статье рассмотрены происходящие изменения во взаимодействии банков с клиентами, а также изменения, связанные с появлением новых участников - ФинТех-компаний.

Abstract: currently, digital technologies are becoming one of the key factors influencing the development of the financial industry and the financial market in general, and banking in particular. The impact of digitalization is happening in many ways. The article discusses the ongoing changes in the interaction of banks with customers, as well as changes associated with the emergence of new participants - FinTech companies.

Ключевые слова: цифровые технологии, банки, дистанционное обслуживание, краудфандинг, ФинТех.

Key words: digital technologies, banks, remote banking, crowdfunding, FinTech

По оценкам экспертов, мир вступил в решающую фазу развития цифровой революции, больше половины жителей Земли имеют подключение к Интернету. Информационные технологии оказывают все большее влияние на

общество и экономику, изменяя целые отрасли и рынки, открывая новые возможности и создавая угрозы. Одним из таких рынков является финансовый рынок в целом, и банковский рынок в частности, на котором происходят значительные изменения под воздействием цифровых технологий.

Прежде всего, изменения касаются взаимодействия с клиентами. Банки все активнее используют дистанционную модель обслуживания. И если несколько лет назад это был только информационный сервис – информация по предлагаемым банковским продуктам, сведения об остатках по счетам, то теперь клиенты имеют возможность совершать большое количество банковских операций удаленно. Так в «Сбербанк Онлайн» доступны следующие операции:

- открытие, закрытие, управление вкладами;
- операции по обезличенным металлическим счетам, включающие открытие, закрытие и переводы между счетами;
- оформление кредитной карты;
- платежи и переводы: между своими счетами, на счёт физического лица, на счет организации.

Для удобства совершения платежей выделены категории услуг: мобильная связь, интернет, домашний телефон и ЖКХ, налоги, штрафы, бюджетные платежи, образование и др. При этом не обязательно вводить все реквизиты, а только сумму и назначение. Есть возможность оплаты по QR-коду, что является сейчас одним из трендов развития интернет-и мобильного банкинга.

Население осознало преимущества дистанционного обслуживания, о чем свидетельствует рост объемов данных услуг. Например, число пользователей «Сбербанк Онлайн» достигло в 2018 г. 64,7 млн. чел., а в 2015 году их было 38,8 млн. чел. [5].

В целом по России количество счетов с дистанционным доступом также стабильно растет, хотя их доля пока еще не очень значительна, в 2008 году она составила 22% (для сравнения - в 2007 году была всего 7%). (Рис.1).



Рисунок 1 - Динамика количества счетов, открытых в кредитных организациях [4]

В России доля граждан, использующих интернет-банкинг или мобильный банкинг, по данным ЦБ РФ, выросла в 2018 году по сравнению с 2017 годом с 31,5% до 45,1% [2]. При этом мобильный банкинг развивается быстрее интернет-банкинга.

По данным исследования Mediascope растет доля платежей, совершенных со смартфона (в 2018 году 93%, а с использованием десктопа – 88%) и это

тенденция [8].

Банки работают над развитием интернет- и мобильного банкинга, делая его понятнее, удобнее и функциональнее. Уже сейчас можно не только совершить банковские операции, но и вести учет доходов и расходов, планировать бюджет. В дальнейшем появятся возможности, связанные с инвестированием, криптовалютами.

Для взаимодействия с клиентами и продвижения своих продуктов и услуг банки традиционно используют собственные сайты. Однако в последнее время появилась новая тенденция. Банки стали создавать маркет-плейсы – специальные платформы-агрегаторы, на которых клиенты могут выбирать лучшие предложения у разных поставщиков товаров и услуг. В Европе уже появились подобные проекты. Например, Raisin – европейский маркет-плейс банковских депозитов. Он представляет возможность открыть депозит в любом банке ЕС [1].

В России в роли маркетплейса банковских депозитов выступает портал «Банки.ру», где есть раздел «Специальные предложения для посетителей Банки.ру». Портал, изначально создававшийся как информационный агрегатор, трансформировался в площадку по продаже банковских продуктов.

Собственные платформы создают и сами банки. Первым агрегатором, где роль маркетплейса для банков играл сам банк, стал проект «Многофункциональный банковский офис», который запустил Геобанк в партнерстве с банком «Ренессанс кредит» и банком «Восточный» [7]. Банк Тинькофф создал маркетплейс по продаже ипотечных кредитов. Партнерами по этому проекту выступают Дельта Кредит Банк, Абсолют Банк, Дом РФ, ЮниКредит Банк, Металлинвестбанк, Уралсиб Банк, Банк Жилищного Финансирования, Восточный, СМП Банк.

Еще одним направлением стало развитие сотрудничества с партнерами по продаже через свои сайты и офисы партнерских небанковских продуктов. Например, банк Тинькофф предлагает приобрести страховые продукты, туристические услуги (купить билеты и забронировать отель).

Банки начали инвестировать и в непрофильные проекты, не нацеленные на продажу финансовых продуктов. В конце октября 2018 года заработал новый совместный проект Яндекса и Сбербанка – маркетплейс «Беру», где продаются более 100 000 товаров различных категорий [9].

В октябре 2018 года на форуме инновационных финансовых технологий Finopolis в Сочи Московская биржа и ряд коммерческих банков - Тинькофф Банк, АКБ «АК БАРС», Банк Зенит, Газпромбанк, Банк «Открытие», Промсвязьбанк, Почта Банк, Росбанк, Россельхозбанк, Связь-банк, СКБ-Банк, Совкомбанк, Банк «Уралсиб», КБ «Центр-инвест», Экспобанк - подписали меморандум о сотрудничестве, целью которого является совместное развитие проекта «Маркетплейс».

Еще одним следствием цифровизации стало появление на финансовом рынке на традиционном поле деятельности банков новых участников- ФинТех-компаний, которые предлагают потребителям новые технологичные

финансовые решения. В мире ФинТех компании начали завоевание почти всех сегментов финансового рынка (таблица 1).

Таблица 1 - Сегменты, где действуют ФинТех-компании

Сегменты	Направление	Примеры компаний
Платежи и переводы	<ul style="list-style-type: none"> • Логистика • Кошельки • Эквайринг • mPOS 	Ant Financial, PayPal
Кредитование	<ul style="list-style-type: none"> • P2P/P2B • POS-кредитование • МФО 	LendingClub, Lufax
Управление активами и инвестиции	<ul style="list-style-type: none"> • Краудфандинг/ Краудинвестинг • Инвестиции • Робо - адвайзинг 	Betterment, Robinhood
Цифровой банк и персональные финансы	<ul style="list-style-type: none"> • PFM • Онлайн Бухгалтерия • Необанки 	Simple, Atom
Инфраструктура и вспомогательные сервисы	<ul style="list-style-type: none"> • Блокчейн • Скоринг • Информационная безопасность • Аналитика и BigData 	Apple, Data Fabric

Остановимся на одном сегменте – кредитование. Новым направлением на рынке кредитных услуг стало равноправное (одноранговое) кредитование по модели peer-to-peer (P2P). Это способ предоставления средств не связанным между собой лицам или «равноправным сторонам» без привлечения традиционного финансового посредника — например, банка. Займы предоставляются онлайн на вебсайтах специальных организаций посредством разнообразных платформ кредитования. Данная модель применяется как в розничном кредитования, так и для кредитования предприятий. Среди российских банков на данный момент практически не один не развивает эту модель. Уникальное решение в сфере P2P/P2B кредитования сегодня есть только у Альфа-Банка. Оно называется Альфа-Поток и представляет собой платформу для кредитования бизнеса частными лицами (краудлендинг – платформа). Кредит выдаёт не сам банк, а пользователи сайта Поток. Участники должны зарегистрироваться в программе. Перед регистрацией организация–заемщик проходит проверку, на основании которой принимается решение.

Для пользователей это альтернатива вкладу, для предприятия - возможность получить финансирование без банковских процедур. Доходность для инвесторов составляет 17-22% годовых [6].

Конкуренцию банковскому финансированию составляют и краудфандинговые площадки. Крупнейшей зарубежной краудфандинговой платформой является Kikstarter, а в России - Boomstarter.

Традиционные банки проигрывают Фин-Тех компаниям в скорости и инновационности, они медленнее реагируют на происходящие изменения и запросы клиентов. И это несет для банков серьезные угрозы. По некоторым оценкам банки могут потерять в будущем до 24% рынка. По мнению аналитиков McKinsey наибольшему риску подвергаются такие сектора как платежные операции (транзакционные), инвестирование и финансирование [3].

Однако есть и другой путь. Банки могут не конкурировать с новыми игроками на рынке, а сотрудничать, и это позволит банкам выжить в новых условиях.

Список литературы

1. Маркетплейсы для банков: первые шаги // Инвест-Форсайт: Лучшие инвестиционные и финансовые кейсы /под ред. А.С. Генкина, С.С. Никулина, К.Г. Фрумкинна. – Москва: Издательские решения,2017. – с. 118-120.
2. Новости. Доля использующих мобильный и интернет-банкинг россиян выросла до 45% <https://www.plusworld.ru/daily/digital-banking/dolya-ispolzuyushhih-mobilnyj-i-internet-banking-rossiyan-vyros-la-do-45/>
3. McKinsey & Company [Электронный ресурс]: Электрон. дан., – Режим доступа: <http://www.mckinsey.com/>
4. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс]. Электрон. дан. - Режим доступа: <https://www.cbr.ru/statistics/?PrId=psrf>
5. Официальный сайт Сбербанка. [электронный ресурс]. Электрон. дан. - Режим доступа: <https://www.sberbank.com/>
6. Официальный сайт. Поток. [электронный ресурс]. Электрон. дан. - Режим доступа: <https://potok-alfa.com/#chto-poluchayut-investory-alfa-potoka>
7. Официальный сайт. Многофункциональный банковский офис Геобанк [электронный ресурс]. Электрон. дан. - Режим доступа: <https://mbo-bank.ru/#26>
8. Он-лайн платежи в регионах России. 2018 год. [электронный ресурс]. Электрон. дан. - Режим доступа: https://money.yandex.ru/i/forms/mediascope_2018_reg.pdf
9. Осиповская А.В. Цифровые технологии и банки: основные тренды. Сборник статей по итогам международной научной конференции «Экономика России: новые реалии и стратегии прорыва». XIX Чаяновские чтения. Москва,2019. С.147-154.

Павельева Э.Ю.

ЧАСТНЫЙ ИНВЕСТОР КАК ЭЛЕМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Аннотация: В статье рассматривается частный инвестор как элемент инвестиционного рынка. Дается определение, анализируются факторы,

влияющие на частного инвестора, определяются особенности частного инвестирования в современных условиях инвестиционного рынка и экономики в целом. Проанализированы исследования ученых в области определения частного инвестора и дано авторское определение частного инвестора.

Abstract: the article considers the private investor as an element of the investment market. The definition is given, the factors influencing the private investor are analyzed, the features of private investment in the modern conditions of the investment market and the economy as a whole are determined. Researches of scientists in the field of definition of the private investor are analyzed and the author's definition of the private investor is given.

Ключевые слова: инвестор, частный инвестор, инвестиции.

Key words: investor, private investor, investment.

В системе обеспечения эффективного функционирования экономики инвестиции играют важную роль. Современное функционирование российской экономики протекает в условиях все нарастающей опасности возникновения новой рецессии на ведущих мировых финансовых рынках, а также усиления напряженности геополитического характера. Доминирование факторов межгосударственной конфронтации приводит к усилению неопределенности между экономическими субъектами – и на отечественном рынке. Это отрицательно сказывается на экономическом развитии России. Все эти факторы не улучшают инвестиционный климат страны, характеризующий условия для привлечения инвестиций.

Главная сложность заключается во внешнеполитическом характере резких перемен в правилах и условиях экономического взаимодействия стран-партнеров, что препятствует динамичному развитию рыночных отношений. В таких условиях одним из способов снятия напряжения является обращение фокуса государства на внутренние ресурсы страны. Таким ресурсом являются отечественные хозяйствующие субъекты, в том числе и граждане. Они обладают значительным потенциалом для развития страны и источником для эффективного функционирования инвестиционного механизма государства.

В связи с этим автором проведено исследование частного инвестора как элемента инвестиционного рынка. Проанализированы исследования ученых в области определения частного инвестора и дано авторское определение частного инвестора.

В российской научной литературе данную категорию как отдельный субъект инвестиционного процесса начали детально изучать недавно. Обычно частного инвестора – физическое лицо – в научной литературе конгрегируют с юридическими лицами.

Однако в последнее время ученые пытаются определить портрет частного инвестора и дать ему содержательное определение.

Проведенными исследованиями ученых раскрыта склонность к инвестиционным накоплениям физических лиц [1].

Определенная работа по изучению российского частного инвестора выполнена О.Ю. Бестужевой [6]. О.Ю. Бестужевой сдан вывод, что

потенциальный инвестор – это представитель среднего класса. Также в работе О.Ю. Бестужевой определена зависимость наличия сбережений от возраста, от места жительства, полового признака и приведены диаграммы этих показателей. Кроме того, в работе определено предпочтение инвестиций среднего класса, из которого следует, что существуют различия в инвестиционных предпочтениях населения в зависимости от места жительства и возраста.

В коллективной монографии под редакцией Т. Малеевой показано, что склонность к инвестиционным накоплениям имеет средний класс, характеризующийся «наличием определенного уровня доходов, накопленных сбережений, имеющих образование и вполне адаптировавшихся к новым экономическим условиям» [2].

Стоит отметить тот важный факт, что в данном исследовании [7] обращено внимание на личностные эмоционально-психологические качества частного инвестора, а также его самоопределения в обществе (статус инвестора).

В 2006 году Фонд «Общественное мнение», ММВБ и Агентство креативных коммуникаций «Сальвадор Д» выполнили исследование «Гражданин инвестор» с целью изучить ресурсы массового инвестирования РФ с разбивкой по регионам. Данное исследование впервые в России показало зависимость реальных и потенциальных инвесторов от различных показателей – возраста, пола, образования, среднего ежемесячного дохода на 1 члена семьи [4].

Данные исследования послужили базой для дальнейшего изучения частного инвестора и его теоретического определения.

К настоящему времени есть несколько попыток дать определение частному инвестору.

Мухачев Ю.Г. в своей работе определяет частного инвестора как «лицо, инвестирующее собственные средства в различные инструменты финансового и не финансового рынка» [5].

Шавалеева Л.С. не дает прямого определения частному инвестору, но описывает его как «частное лицо, имеющее сбережения, не используемые на потребление, а откладываемые в целях накопления» [9].

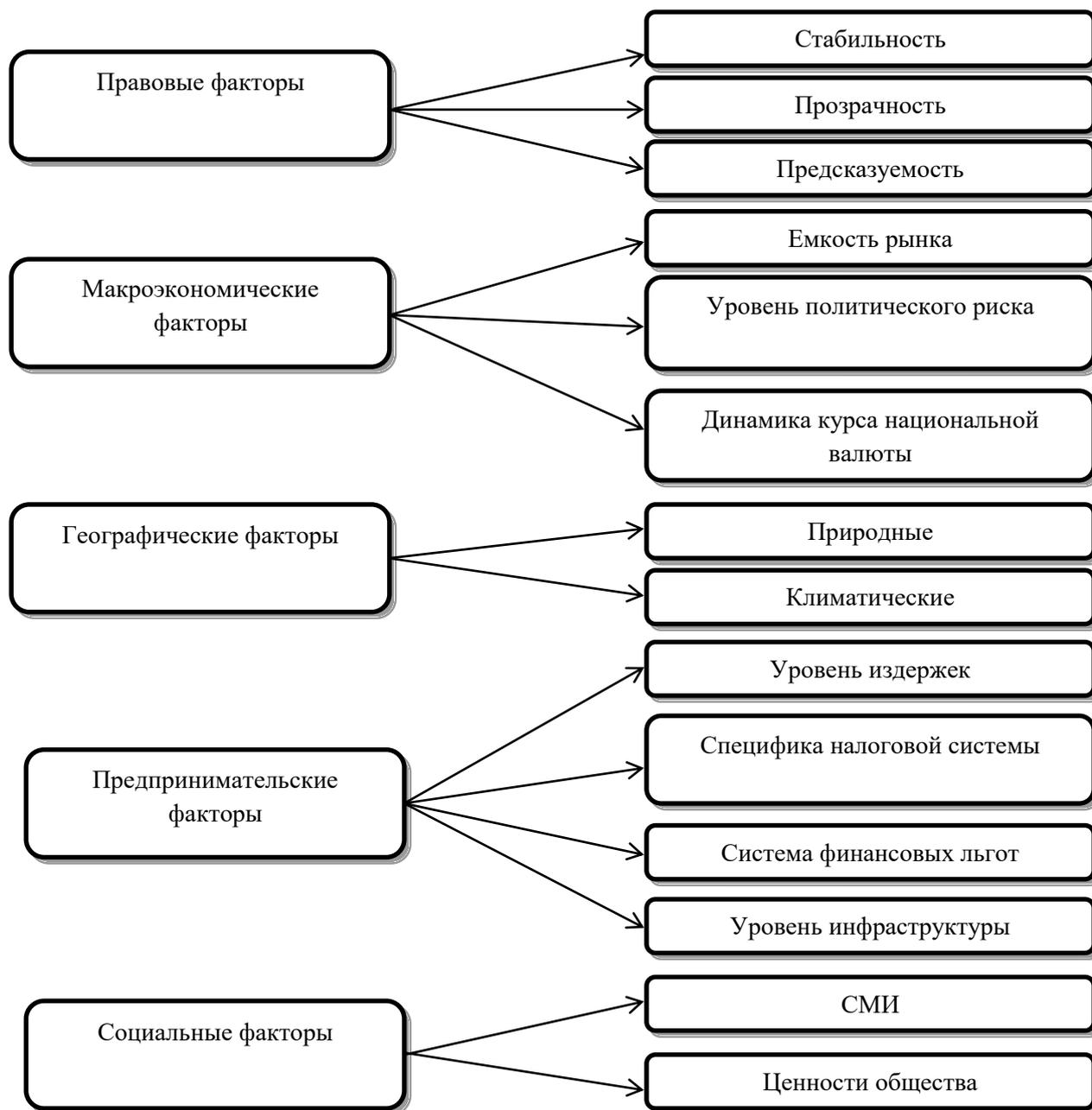
Большинство же авторов избегают давать определение частному инвестору, однако свободно им пользуются в своих трудах.

Уровень экономического развития страны идентифицируется различными параметрами, в том числе и инвестиционным потенциалом и уровнем развития инвестиционного механизма.

С другой стороны, развитие инвестирования, в том числе частного, напрямую зависит от инвестиционного климата страны. Для обеспечения благоприятного инвестиционного климата большое значение имеет взаимодействие различных факторов.

Инвестиционный климат – сложное многомерное понятие.

Факторы инвестиционного климата можно сгруппировать определенным образом (рис. 1).



Источник: составлено автором

Рисунок 1 - Факторы инвестиционного климата

Оценка различных составляющих инвестиционного климата позволяет определить уровень инвестиционного риска, целесообразность и привлекательность осуществления вложений. Мировой финансовый кризис заставил инвесторов переосмыслить приоритеты как с точки зрения оценки рисков, так и с точки зрения потенциала регионов.

Факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат в России, описываются в различных работах [3,7,8]. Однако, по мнению автора, наиболее актуальными на сегодняшний день будут те классификации, которые учитывают социальный фактор.

Современное общество вступило в эпоху глобальной информатизации и цифровизации. Данные передаются мгновенно посредством СМИ, социальных

сетей, мессенджеров. Маркетологами формируется общество потребителей, что оказывает свое влияние на культуру и ценности общества. Не учитывать такой «mainstream» современного мира в анализе общего климата экономики и инвестирования в частности - опрометчиво. Сформировано понятие цифровой экономики, на данную тему проводятся международные конференции.

Деятельность инвесторов зависит от состояния экономики, а значит их потери могут быть минимизированы при выстроенной системе оценки и управления рисками. Степень риска возрастает по мере нарастания неопределенности, а также в связи с быстрой изменчивостью экономической ситуации не только внутри страны, но и в мире.

Частный инвестор может не обладать специфическими знаниями в области экономики, значит ему приходится действовать при высоком уровне неопределенности, ему сложно оценить риски и управлять ими.

Инвестиционные риски включают в себя риск упущенной выгоды, риск снижения доходности и риск прямых финансовых потерь (рис. 2)



Источник: составлено автором

Рисунок 2 - Инвестиционные риски частного инвестора

Кроме того, частный инвестор – это частное лицо, которому присущи личностные качества. Это уровень образования, возраст, пол, уровень дохода, опыт, эмоциональное настроение, индивидуальные психологические черты. Под влиянием всех этих параметров частный инвестор осуществляет свой выбор. Это и является его главной отличительной особенностью от всех прочих инвесторов. Здесь речь идет об индивиде с набором личностных качеств.

Подобные исследования проводились еще Джоном Мейнардом Кейнсом. В своем труде книга «Общая теория занятости, процента и денег» (1936) он учитывал психологию общества при описании экономических процессов.

Т. Шульц одним из первых начал исследовать то, что он называл «человеческим капиталом». Он показал, что образовательный уровень населения предопределяет его способность использовать информацию и технологию для экономического развития.

В результате личностные качества частного инвестора являются важным фактором принятия решения о инвестировании и выборе инструмента инвестирования.

Исходя из структуры инвестиционного рынка, частный инвестор может осуществлять свою деятельность на любом из рынков: осуществлять реальное, финансовое и инновационное инвестирование.

В настоящее время в России частный инвестор может осуществлять инвестиционную деятельность в различных формах: валюта, в том числе крипто валюта; ценные бумаги; банковский сектор путем вкладов; start-up, т.е. купить долю в бизнесе или быть его единоличным владельцем; недвижимость;

В результате вышесказанного, предложено авторское определение понятию частного инвестора.

Место частного инвестора в инвестиционном процессе наглядно отражает рис. 3.

По мнению автора, частный инвестор – это физическое лицо, обладающее желанием и возможностью осуществлять размещение капитала с целью последующего получения максимальной прибыли через различные инструменты инвестиционного рынка, исходя из личностных качеств в условиях сложившегося инвестиционного климата и приемлемого уровня риска.

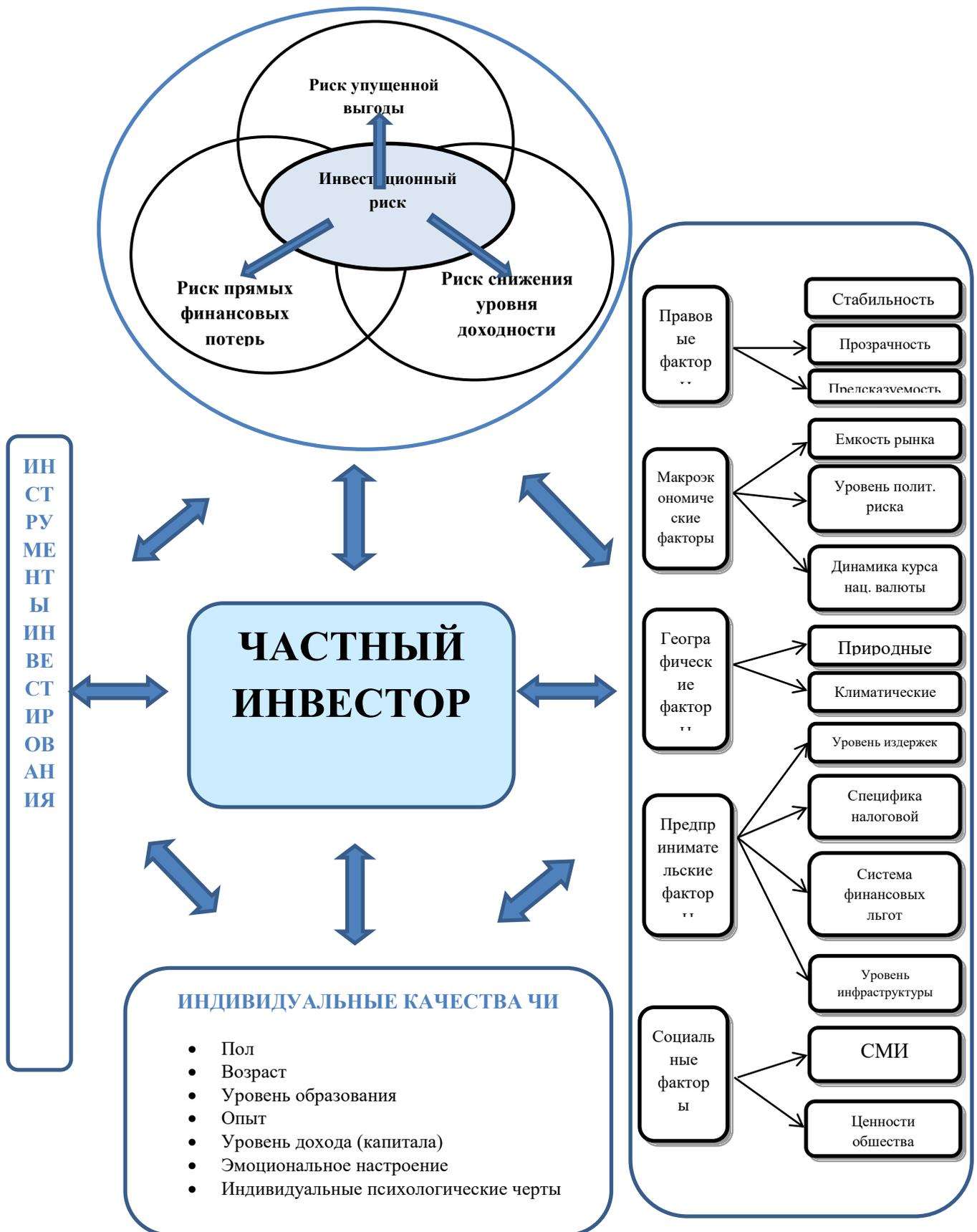
Здесь четко видно, что частный инвестор, с одной стороны, оказывает влияние на формирующуюся вокруг него систему факторов, с другой стороны и внешняя среда формирует самого инвестора. Кроме того, важным блоком схемы являются индивидуальные качества самого инвестора, формируемые в среде деятельности частного инвестора и формирующие его мнение, потребности и предпочтения.

В результате проведенного исследования понятия частного инвестора сделаны выводы, что данной категории субъекта инвестиционного процесса ученые уделяют особое внимание недавно. К настоящему времени есть попытки дать определение частному инвестору, но исчерпывающего понятия еще не дано.

У частного инвестора в связи с современным этапом развития экономики расширился инструментарий для инвестиционной деятельности: глобализация, мгновенная передача информации и накопление баз данных позволяют частному инвестору инвестировать не только в традиционные инструменты такие как вклады, ценные бумаги, но и эффективно использовать свободные средства в инвестировании в start-up, крипто валюту, жилую недвижимость.

Важно подчеркнуть, что частное инвестирование протекает в современной рыночной конъюнктуре, которая подвержена внешнеэкономическим, политическим рискам, которые также подвержены современным тенденциям в обществе и экономике.

Факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат в России, описываются в различных работах, однако, по мнению автора, наиболее актуальными на сегодняшний день будут те классификации, которые учитывают социальный фактор. Данные передаются мгновенно посредством СМИ, социальных сетей, мессенджеров.



Источник: составлено автором

Рисунок 3 - Частный инвестор в инвестиционном процессе

Маркетологами формируется общество потребителей, что оказывает свое влияние на культуру и ценности общества. Не учитывать такой «mainstream» современного мира в анализе общего климата экономики и инвестирования в частности - опрометчиво.

Кроме того, важными факторами в определении и изучении частного инвестора, как элемента инвестиционного рынка, являются индивидуальные качества самого инвестора, формируемые в среде деятельности частного инвестора и формирующие его мнение, потребности и предпочтения. Именно эти качества отличают частного инвестора от остальных инвесторов, а значит определяют его особенность. Дальнейшее изучение частного инвестора на современном этапе развития экономики и общества, по мнению автора, должны основываться именно на них.

Список литературы

1. Абрамичева К.Д., Заступов А.В. Проблемы методического обеспечения и регулирования оценочной деятельности на рынке недвижимости // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. 2018. № 1. С. 228-232.

2. Аврамова Е. и др., под ред. Т. Малеевой, «Средние классы в России: экономические и Социальные стратегии», Московский центр Карнеги, М., Гендальф, 2003 г., С.31

3. Инвестиции : учебник для вузов / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 543 с.;

4. Кравчук П. Ф., Подгорный Б. Б. российский частный инвестор фондового рынка – кто он? // Журнал Научные ведомости № 10(65) 2009 с.90-104

5. Мухучев Ю.Г. Стратегия инвестирования средств частными инвесторами Журнал: Экономика и управление Издательство: Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики (Санкт-Петербург) ISSN: 1998-1627

6. О.Ю. Бестужева. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук «Инвестиционное поведение населения в условиях развивающегося фондового рынка» [Электронный ресурс] - <http://www.ecsocman.edu.ru/db/msg/203763.html>

7. Турыгин О.М. Факторы инвестиционного климата, оказывающие наибольшее влияние на привлечение внешних инвестиционных ресурсов // Экономика и управление 9(94) 2012г.

8. Хрусталева Б.Б., Горбунов В.Н., Мурсалимова Н.Н., Асяев И.Ю. Факторы инвестиционного климата региона // Современные проблемы науки и образования. – 2015. – № 2-1.; [Электронный ресурс] - URL: <http://science-education.ru/ru/article/view?id=20330> (дата обращения: 23.09.2019).

9. Шавалеева Е.С. Частный инвестор как фактор развития малого бизнеса в Российской Федерации на современном этапе МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2017. Т. 8. № 3 УДК 336 JEL: D31, G20, G23, G24 DOI: 10.18184/2079-4665.2017.8.3. 376-383

Панфилов Д.Ю., Снатенков А.А.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ

*Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова
Оренбургский филиал*

Аннотация. В данной статье представлен анализ рынка микрокредитования в Российской Федерации. Выделены основные специфические черты микрокредитования и его роль, как для экономики, так и для населения. Проведён динамический анализ количества микрофинансовых организаций на основании данных, представленных в отчетности Центрального банка России и основных показателей деятельности рынка микрокредитования за 2014-2018 года.

Abstract. This article presents an analysis of the microcredit market in the Russian Federation. The main specific features of microcredit and its role, both for the economy and for the population, are highlighted. A dynamic analysis of the number of microfinance organizations was carried out based on the data presented in the statements of the Central Bank of Russia and the main indicators of the microcredit market for 2014-2018.

Ключевые слова: микрокредитование, микрофинансовые компании, микрокредитные компании, микрокредиты, Российская Федерация, микрофинансовый рынок

Keywords: microcredit, microfinance companies, microcredit companies, microcredits, Russian Federation, microfinance market

Российский рынок микрофинансирования начал развиваться сравнительно недавно. Официальное начало его существования было зафиксировано в 1990-х годах [3]. На протяжении практически двух десятилетий деятельность данных организаций в России практически не регулировалась, пока не была принята соответствующая нормативная документация в 2011 году [1]. На данный момент на рынке работают как микрофинансовые компании, так и микрокредитные.

Микрофинансирование – это доступная, универсальная и популярная форма заимствования денежных средств как физическими лицами, так и юридическими [1]. Микрофинансовые компании имеют возможность разрабатывать не только собственные программы кредитования, но и индивидуальные подходы к работе с клиентами, так как у них отсутствует прямая конкуренция с коммерческими банками.

В Российской Федерации экономика и её субъекты имеют свои специфические черты, и микрофинансовые организации не являются исключением. Для российского микрофинансового рынка можно выделить следующие характеристики:

– наличие большого количества компаний, которые предоставляют широкий ассортимент кредитных продуктов для различных типов клиентов;

- ограничение кредитных лимитов и сроков действия заключенных с клиентами договоров;
- полная независимость от банковских организаций-партнёров;
- сотрудничество с крупнейшими системами электронных платежей;
- наличие программ лояльности;
- завышенные процентные ставки из-за высокого риска невозврата займа;
- активно изменяющиеся и развивающиеся нормы правового регулирования [2].

Микрофинансовыми в соответствии с Российским законодательством считаются компании, размер собственных средств которых более 70 млн. рублей [1]. Данным организациям доступен весь спектр операций, от выпуска облигаций, привлечения денежных средств граждан и юридических лиц до выдачи микрозаймов в размере до 1 млн рублей на одного заемщика. А к микрокредитным относятся компании с капиталом менее 70 млн рублей и в их деятельности запрещено привлекать средства, то есть микрозаймы (до 500 тыс. рублей на одного заёмщика) такие они могут предоставлять только за счет собственных средств [1].

Полученные займы средства часто возвращаются клиентом в течение 30 дней с момента оформления сделки [6]. К тому же существуют сезонные колебания показателей, так как прослеживается увеличение спроса на экспресс-кредиты во время новогодних праздников и сезона отпусков.

Дадим оценку развития российского рынка микрокредитования, согласно данным представленным на официальном сайте Центрального банка России.

Количество микрофинансовых организаций за 2014-2018 гг. значительно сократилось (на 52,33%) (рисунок 1). Максимальное количество данных компаний наблюдалось в 2014 году, затем замечен стремительный спад вплоть до 2018 года, и следует отметить, количество таких организаций будет и далее сокращаться, что связано с работой Банка России по оздоровлению рынка. В 2018г. количество участников государственного реестра МФО сократилось на 269 единиц, до 2002 организаций. По сравнению с предыдущими годами сокращение количества участников в реестре было не таким значительным.

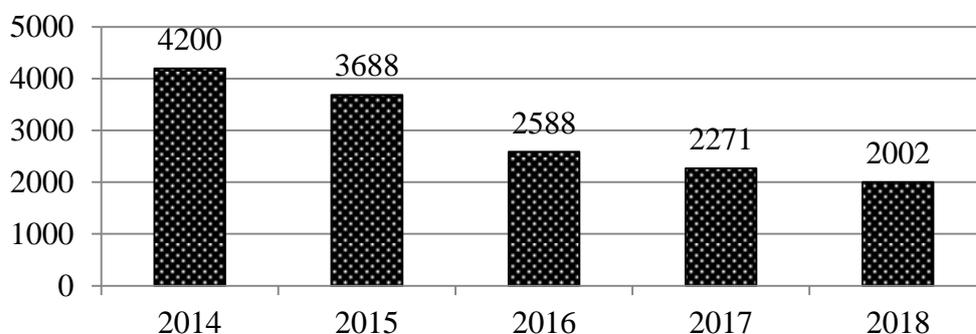


Рисунок 1 – Динамика количества МФО в России [5]

Значительное сокращение количества участников рынка микрофинансирования не оказало негативного влияния на профильные активы отрасли (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) и портфель микрозаймов на конец 2018 года достиг 164 млрд. руб.



Рисунок 2 – Динамика количества вновь зарегистрированных и исключенных МФО в Российской Федерации [5]

Стоит отметить, что активная «санация» рынка микрофинансовых услуг в России проводилась в 2014-2016 годах (рисунок 2). В целом за исследуемый период из реестра были исключены свыше 6,2 тысяч микрофинансовых организаций. При этом, количество вновь зарегистрированных микрофинансовых компаний активно снижалось на протяжении исследуемого периода (практически на 87% в 2018 году по сравнению с 2014 годом). Это связано с ужесточением барьеров для входа на рынок микрокредитования со стороны Центрального банка России. Всего за 2014-2018 гг. было зарегистрировано 4088 новых микрофинансовых организаций, т.е. было исключено в 1,5 раза больше компаний, чем создано вновь.

В современных условиях и в ближайшей перспективе, эксперты прогнозируют рост рынка микрофинансовых услуг. В своих отчетах они отмечают также повышение конкуренции со стороны коммерческих банков, которые постепенно осваивают отрасль интернет-кредитования [6].

Несмотря на то, что количество микрофинансовых организаций снизилось более чем на половину, количество заключенных договоров микрозайма, а также сумма выданных микрозаймов данными организациями существенно увеличились (в 3,3 и 2,5 раза соответственно) (таблица 1). При этом, средняя сумма микрозайма на 1 договор снизилась на 20% с 15,1 тыс. руб. в 2014 году до 12,1 тыс. руб. в 2018 году. Это может говорить о том, что у заёмщиков увеличились доходы, а, следовательно, им требуются меньшие суммы микрозаймов на короткий срок («до зарплаты»).

Таблица 1 – Динамика основных показателей рынка микрокредитования в России [5]

Годы	Количество МФО, ед.	Количество заключенных договоров микрозайма, млн. ед.	Сумма выданных микрозаймов, тыс. руб.	Средняя сумма микрозайма, тыс. руб.
2014	4200	8,712	131395,6	15,1
2015	3688	11,320	139912,8	15,3
2016	2588	19,015	195169,8	9,4
2017	2271	23,498	256106,0	11,2
2018	2002	28,902	329831,4	12,1
2018г. к 2014г., %	47,67	В 3,3 раза	В 2,5 раза	80,13

В целом спрос на услуги микрофинансовых компаний считается позитивной тенденцией. Рост спроса на микрокредиты может привести к следующим последствиям:

- повышение доступности краткосрочных займов с гибкими условиями заключения соглашений;
- стимулирование деятельности мошенников, работающих в отрасли нелегального кредитования;
- улучшение показателя оперативности заключения сделок. на оформление займа уходит не более получаса;
- снижение спроса на банковские услуги и сокращение ассортимента кредитных продуктов [3].

На протяжении последних лет микрофинансовый рынок преобразился в огромную отрасль, которая обеспечивает достойную конкуренцию для краткосрочного кредитования коммерческими банками. В то же время клиентами микрофинансовых организаций чаще всего являются менее обеспеченные слои населения, которые не могут получить кредит в банковском учреждении, что делает данную отрасль социально значимой.

Список литературы

- 1) Федеральный закон "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях" от 02.07.2010 N 151-ФЗ
- 2) Баламирзоев Н. Л. Показатели эффективности микрокредитования на региональном уровне // Экономикс. - 2013. - №1. – с. 147-151.
- 3) Быковец М. В. Микрофинансирование: тенденции развития и объективные предпосылки его государственного регулирования // Теория и практика общественного развития. - 2014. - №1. – с. 45-47.
- 4) Снатенков А.А., Зобова И.В., Тимофеева Т.В. Оценка деятельности небанковских институтов в сфере привлечения средств РФ // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. - 2017. - №12. – с. 738-742.
- 5) Официальный сайт Центрального банка России [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 28.10,2019)

б) Официальный сайт независимого интернет-холдинга Банка.ру [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.banki.ru/>

Пустынникова Е.В, Краснова К.Е., Сипатова А.А.

СОВРЕМЕННОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЮВЕЛИРНОЙ ОТРАСЛИ В РОССИИ

Ульяновский государственный университет

Аннотация: В данной статье рассмотрено современное положение ювелирной отрасли на рынке России, существующие проблемы, а так же возможные методы их решения.

Abstract: This article discusses the current situation of the jewelry industry in the Russian market, existing problems, as well as possible methods for solving them.

Ключевые слова: ювелирная отрасль, ювелирное производство

Key words: jewelry industry, jewelry production

Наше время – это время научно-технического прогресса. Развивается множество отраслей и сфер. Появляются новые направления в науке, технике, технологиях. Но развитие ремесел и в дальнейшем производства происходило веками. Чтобы выстоять в конкурентной борьбе на современном рынке, необходимо постоянное развитие во всех отраслях.

Особый интерес для изучения представляет ювелирная отрасль. Стандартным промышленным предприятиям порой достаточно внедрить, новые технологии, обновить оборудование, чтобы восстановить устойчивое положение на рынке. Но что же делать бизнесменам ювелирной отрасли? Ведь украшения - это не предметы первой необходимости. При сложившихся условиях сложно контролировать спрос неплатежеспособного населения на те продукты, без которых они могут обойтись. Стоит отметить, что крайние 5 лет стали плачевными для данной отрасли и многие предприниматели находятся в поиске свежих решений, чтобы не потерять свой бизнес и не понести колоссальные убытки.

Основным документом в Российской Федерации, регулирующим отношения в ювелирной отрасли, является Федеральный закон "О драгоценных металлах и драгоценных камнях" от 26.03.1998 N 41-ФЗ. В том числе особенности гражданского оборота прописываются в данном законе [1].

На ювелирных предприятиях используются практически все технологические процессы металлообрабатывающих предприятий: литье,ковка, вырубка, волочение, вытяжка, штамповка, фрезерование и др., с применением автоматизированных и механизированных процессов. А также специфические ювелирные процессы: закрепка вставок, эмалирование, чеканка, отделка филигранью, чернью, гравировкой и др.

Главной особенностью ювелирного производства является высокая стоимость потребляемых основных материалов, доходящих в малотрудоемких изделиях (например, в обручальных кольцах) до 99% себестоимости [2].

В 2018 году Журнал «Экспо-Ювелир», совместно с отраслевым порталом UVELIR.INFO, форумом ювелиров UVELIR.NET и исследовательским центром «Ромус» провели масштабное исследование ситуации на российском ювелирном рынке. Результаты позволяют сделать следующие выводы [3]:

1. Спрос на ювелирном рынке в России значительно снизился
2. Самой критичной проблемой, по мнению предпринимателей данной отрасли, является выполнение требований ФЗ № 115 о противодействии отмыванию нелегально полученных средств и финансированию терроризма.
3. Изменение налогового законодательства в России также имеет влияние на ювелирную отрасль. Большинство предпринимателей недовольно переходом на общую систему налогообложения.
4. Большое влияние на снижение спроса оказало спад экономики и обнищание населения России
5. Назван список самых популярных поставщиков ювелирных изделий в России: SOKOLOV, Красцветмет и Аквамарин

На ювелирном рынке России сложилась неутешительная ситуация. Даже крупные сетевые компании имеют трудности и переживают сейчас не лучшие времена, а субъектам малого предпринимательства выстоять в такой конкурентной борьбе практически невозможно. Поэтому анализом данной отрасли занимаются многие заинтересованные организации. В июнь 2019 года эксперты ассоциации «Гильдия ювелиров России» подготовили аналитический отчет по рынку ювелирных изделий [5]. Их вердикт также неутешителен:

1. Прогнозируется дальнейший спад объема продаж ювелирных изделий
2. Преимущественное сокращение продаж золотых ювелирных украшений
3. Возможен рост импорта ювелирных изделий
4. Снижение или стагнация экспорта ювелирных украшений, если не будет эффективной поддержки государства

Но на самом деле, предприниматели ювелирной отрасли России могут исправить текущее положение, в доказательство этому свидетельствует опыт зарубежных стран.

Кризис ювелирной сферы затронул и мировой рынок. Это не удивительно, ведь эта отрасль не является новой и какие-то конкретные изменения внести в нее сложно. Потребитель уже давно изучил все продукты данной отрасли, и они ему более не интересны. Но многие бренды не стоят на месте и удивляют потребителей своими решениями [4].

Tiffany (США) объявляет о коллаборации с Леди Гагой и выпускает новую коллекцию Tiffany HardWear.

De Beers (Международная корпорация, основанная в 1888 году) уходят от традиционного позиционирования и создают рекламу о роли, которую бриллианты играют в жизни миллениалов (рекламируют не товар, а результат)

Дизайнеры Bvlgari (Италия) разработали часовую коллекцию Serpenti, в которой материалы, цвет ремешка и корпуса, циферблат покупатель выбирает сам.

A Jaquet Droz (Швейцария) позволяет персонализировать выбранные часы с помощью художников ювелирного дома.

Дизайнеры Chanel (Франция) создали часы-трансформеры J12-XS и серьги, которые можно носить как в мочке, так и на хрящике. В новой коллекции появился первый в истории Chanel ювелирный кафф

Cartier (Франция) выпускает браслеты Écrou в виде болта с золотыми шайбами и чокер-гвоздь.

Часы Gucci Smart Watch (Италия) оснащены «ассистентом» с голосовым управлением: они способны звонить, принимать звонки и сообщения.

Каждый предприниматель любой отрасли должен следить за конъюнктурой рынка. Практически любую проблему можно решить, главное – вовремя ее диагностировать. Для того чтобы «вылечить» ювелирный бизнес, можно принять управленческие решения, например, такие как:

Зарегистрировать бизнес в офшорной стране, что снизит налоговую нагрузку для компании перевести бизнес в другую страну, где низкие налоговые ставки (но возможно там будут другие ограничения законодательства).

Начать работать в новой ювелирной нише. Сейчас растет спрос на полудрагоценную продукцию. Цена у таких изделий ниже, а качество довольно хорошее. Данная ниша является средним между ювелирными украшениями и бижутерией, что позволяет ей быть той самой «золотой серединой» для потребителей.

Внедрение новых технологий. Изменение продуктовой линейки, например, можно перенять опыт зарубежных стран.

Подводя итог вышесказанному, стоит сказать, что не каждый предприниматель сможет эффективно управлять своим бизнесом. Открывая свое дело нужно быть готовым к постоянным изменениям, возникающим рискам, изменениям спроса и законодательства, жесткой конкурентной борьбе на рынке, к поиску новых нестандартных решений. Хороший предприниматель должен быть гибким в своих решениях, стратегически мыслить, уметь рисковать и, конечно же, знать свое производство на каждом этапе, чтобы правильно оценить сильные и слабые стороны своего предприятия. Конечно, любая компания переживает периоды роста и падения, но при своевременном выявлении, предотвращении и устранении различного рода угроз можно иметь стабильно работающее предприятие с положительной рентабельностью и хорошей репутацией на рынке.

Список литературы:

1. Федеральный закон "О драгоценных металлах и драгоценных камнях" от 26.03.1998 N 41-ФЗ

URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18254/

2. Инструкция по планированию, учету и калькулированию себестоимости продукции на ювелирных предприятиях" (утв. Приказом Роскомдрагмета от 10.09.1996 N 131) URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_135598/c96343e7c97d0fddea3b365f3b7bf8bba83552b0/

3. Всероссийский выставочный журнал-каталог «Экспо-Ювелир»

URL: <https://expojeweller.ru/analytics/research2018/>

4. Информационно-познавательный портал - Rusability URL: <https://rusability.ru/internet-marketing/5-let-svobodnogo-padeniya-chto-mozhet-spasti-yuvelirnyj-rynok-rossii>

5. Ювелирный портал-сервис Uvelir.info URL: https://uvelir.info/news/obzor_rossiiskogo_rynka_yuvelirnyh_izdelii_i_prognoz_perspektiv_ego_razvitiya/

Рольянова А.А., Пьянзина В. Р., Скударь А.Л., Ключкова Е.Н.

ПОЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА КАК КОМПЛЕКСНЫЙ ИНДИКАТОР ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Аннотация: В данной статье рассмотрено влияние такого важного показателя как уровень инфляции на сегменты финансового рынка РФ. В работе были проанализированы показатели банковского сектора, рынка ценных бумаг и страхового рынка за период с 2015-2019 гг., а также рассмотрено влияние инфляции на их развитие. Был сделан вывод о том, что наибольшее влияние инфляция оказывает на банковский сектор, а наименьшее - на рынок ценных бумаг. Таким образом, инфляцию можно рассмотреть, как один из способов поддержания финансовой стабильности.

Abstract: This article discusses the impact of such an important indicator as the level of inflation on segments of the financial market of the Russian Federation. The indicators of the banking sector, the stocks market and the insurance market for the period from 2015-2019 were analyzed, and the impact of inflation on their development was examined. It was concluded that inflation has the greatest impact on the banking sector, and the least on the stocks market. Thus, inflation can be considered as one of the ways to maintain financial stability.

Ключевые слова: инфляция, финансовый рынок, банковский сектор, рынок ценных бумаг, страховой рынок, финансовая стабильность.

Key words: inflation, financial market, banking sector, stocks market, insurance market, financial stability.

Обеспечение стабильности и эффективного развития финансового рынка Российской Федерации является одним из важнейших направлений деятельности Банка России, в рамках реализации комплексного подхода по достижению целевых ориентиров стратегической программы его развития [1]. Эффективная работа финансового рынка содействует экономическому росту и

повышению качества жизни граждан. В то же время важно отслеживать ситуации, связанные с инфляционными процессами.

Увеличение ценового диапазона товаров оказывает весьма негативное влияние на всю экономическую ситуацию в стране и в результате отрицательно сказывается на всех членах общества независимо от их социально-экономического статуса и, очевидно, затрагивает всех потребителей в экономике страны, поэтому она является одним из важнейших экономических показателей. Таким образом нельзя отрицать тот факт, что инфляция оказывает определенное воздействие и на финансовый рынок РФ, однако в отечественной литературе очень мало научных работ, которые рассматривали бы данный аспект, этим объясняется актуальность выбранной темы исследования.

В результате проведенного анализа на основе проведенной сегментации финансового рынка, были выделены банковский сектор, рынок ценных бумаг, страховой рынок [2, с. 149], и рассмотрены экономические поквартальные показатели за период с 2015 – 2018 гг. по официальным данным статистической отчетности Банка России [3].

Таким образом, проведенный анализ показал, что:

объем ВВП в текущих ценах увеличился в 1,6 раз, или на 59,8%;

объем прибыли кредитных организаций, имевших прибыль в отчетном периоде, увеличился на 470,6%;

количество действующих банков и в принципе кредитных организаций, имеющих право на осуществление банковских операций, сокращается с 971 до 440 (-54,7%);

возрастает концентрация активов действующих кредитных организаций на 26,4%;

планомерное снижение значения ключевой ставки Банка России с 14% до 7,75% в 2018 году, до 6,5% в 4 кв. 2019 г.;

рост объемов вкладов населения в 1,5 раз, и рост объемов прибыли кредитных организаций в 5,7 раз (таблица 1).

Построим модель банковского сектора, используя несколько статистических показателей, используемых из таблицы 1. Посмотрим, как уровень инфляции и ключевая ставка влияют на объем вкладов населения и концентрацию активов, действующих кредитных организаций.

Для первой модели за результат был определен объем вкладов населения, а за факторы, которые на него влияют – ключевая ставка и инфляция. Регрессионный анализ зависимости объема вкладов населения от уровня инфляции и ключевой ставки показал, что значение коэффициента детерминации R^2 равен 89% и означает, что на 89% вариация вкладов населения определяется вариацией включенных в модель факторов, остальные 11 % связаны с влиянием прочих, не учтенных в модели факторов. При этом, с увеличением уровня инфляции на 1% объем вкладов населения в среднем уменьшается на 101215,97 млн. руб., при условии, что ключевая ставка остается неизменной. С увеличением ключевой ставки на 1% объем вкладов населения уменьшается в среднем на 1036803,1 млн. руб., при условии, что уровень

инфляции остается неизменным, что подтверждается проведенным регрессионным анализом.

Таблица 1 - Динамика основных показателей банковского сектора [3, 4]

Период	Кол-во банков	Концентрация активов КО, млрд. руб.	Ключевая ставка%	ИПЦ, %	Объем вкладов населения, млн. руб.
1 кв. 2015	971	74447,23	14,00	16,9	19092873,00
2 кв. 2015	963	73513,38	11,50	15,3	19892300,00
3 кв. 2015	955	79210,69	11,00	15,7	21214913,00
4 кв. 2015	947	82999,71	11,00	12,9	23219077,00
1 кв. 2016	934	81114,72	11,00	7,3	22518876,00
2 кв. 2016	925	79545,03	10,50	7,5	23062717,00
3 кв. 2016	916	79669,05	10,00	6,4	23318287,00
4 кв. 2016	908	80063,26	10,00	5,4	24200322,00
1 кв. 2017	895	79221,83	9,75	4,3	23967632,00
2 кв. 2017	882	80778,06	9,00	4,4	24897140,00
3 кв. 2017	874	82253,73	8,50	2,96	24762044,00
4 кв. 2017	867	85191,84	7,75	2,5	25987406,00
1 кв. 2018	499	83601,49	7,25	2,4	26055184,00
2 кв. 2018	482	86585,59	7,25	2,3	26991730,00
3 кв. 2018	466	89088,96	7,50	3,4	26934425,00
4 кв. 2018	440	94083,69	7,75	4,3	28460229,00

В следующей модели за результативный признак была определена концентрация активов действующих кредитных организаций, а за факторы – ключевая ставка и инфляция. Проведенный регрессионный анализ зависимости концентрации активов действующих кредитных организаций от уровня инфляции и ключевой ставки показал, что с увеличением уровня инфляции на 1% концентрация активов действующих кредитных организаций в среднем увеличивается на 226528,6 млн. руб., при условии, что ключевая ставка остается неизменной. А с увеличением значения ключевой ставки на 1% концентрация активов действующих кредитных организаций уменьшается в среднем на 2667762,8 млн. руб., при условии, что уровень инфляции остается неизменным. Значение коэффициента детерминации R^2 равно 63,25%, говорит о том, что на 63,25% вариация концентрации активов действующих кредитных организаций определяется вариацией включенных в модель факторов, остальные 36,75% связаны с влиянием прочих, не учтенных в модели факторов. При этом, с вероятностью 0,95 можно утверждать, что при увеличении уровня инфляции на 1% концентрация активов действующих кредитных организаций уменьшится не менее чем на 4720842,5 млн. руб. и не более чем на 614683,1 млн. руб.

Вторым по степени важности в рассматриваемой модели финансового рынка является страховой рынок. В качестве ключевых показателей были рассмотрены сумма страховых премий, скользящий коэффициент убыточности, активы, капитал и уровень инфляции. Данные с 2015 по 2 квартал 2019 года представлены в таблице 2.

В ходе анализа статистических данных было выявлено, что сумма страховых премий изменялась достаточно сильно в каждом новом квартале, нельзя проследить тенденцию роста или спада данного фактора. В то же время величина скользящего коэффициента убыточности в течение последних четырех лет стабильно уменьшается. Величина активов страховых компаний постепенно возрастает. Уровень инфляции снижался в рассматриваемом периоде до второго квартала 2017 года с 16,93% до 2,30%, затем до первого квартала 2019 года происходил рост данного показателя до 5,27% и во втором квартале значение уровня инфляции опять снизилось.

Таблица 2 - Динамика основных показателей страхового рынка [3]

Период	Сумма страховых премий, млн. руб.	Скользящий коэффициент убыточности, %	Активы, млн. руб.	Капитал, млн. руб.	ИПЦ, %
1 кв. 2015	266371,80	60,9	1609394,10	416445,20	16,93
2 кв. 2015	517758,90	60,9	1585901,80	412485,90	15,29
3 кв. 2015	769075,10	61,0	1630584,60	430909,60	15,68
4 кв. 2015	1023819,30	59,8	1624860,80	395134,60	12,91
1 кв. 2016	300681,42	55,8	1678445,86	438020,28	7,26
2 кв. 2016	589851,92	53,0	1738889,82	441069,41	7,48
3 кв. 2016	885699,18	50,1	1804231,99	463097,02	6,42
4 кв. 2016	1180631,59	51,5	1871403,25	461987,30	5,38
1 кв. 2017	316317,26	55,3	2085408,78	517292,55	4,25
2 кв. 2017	645970,80	56,4	2220798,20	559823,80	4,35
3 кв. 2017	962439,90	56,5	2329751,10	598563,70	2,96
4 кв. 2017	1278841,60	53,8	2429688,20	605411,40	2,52
1 кв. 2018	377414,30	50,8	2571984,30	642948,00	2,36
2 кв. 2018	731781,90	48,5	2711818,00	657833,40	2,30
3 кв. 2018	1093836,20	49,2	2800617,50	677166,60	3,39
4 кв. 2018	1479501,10	49,1	2918871,40	6677274,90	4,27
1 кв. 2019	378595,40	48,6	3035052,60	718321,10	5,27
2 кв. 2019	739250,30	48,2	3109339,80	745840,50	4,66

Далее в качестве фактора, влияющего на результат, был определен уровень инфляции, в первой модели в качестве результативного признака определен капитал. Таким образом, в результате проведенного регрессионного анализа зависимости капитала страховых компаний от уровня инфляции показал, что рассматривать зависимость величины капитала страхового сектора от уровня инфляции нецелесообразно, так как коэффициент детерминации составил всего лишь 3,5%, то есть на 3,5% вариация уровня капитала определяется вариацией инфляции, остальные 96,5 % связаны с влиянием не учтенных в модели факторов.

Проведенный регрессионный анализ зависимости величины активов страховых компаний от уровня инфляции показал, что с ростом инфляции на 1%, сумма активов уменьшится в среднем на 79186,47 млн. руб. Значение коэффициента детерминации R^2 равное 50,5% говорит о том, что на 50,5% вариация величины активов определяется вариацией уровня инфляции, остальные же 49,5 % связаны с влиянием прочих, не учтенных в предлагаемой

модели факторов. При этом, рассматривая доверительные интервалы, было выявлено, что с вероятностью 0,95 можно утверждать, что при увеличении инфляции на 1% величина активов уменьшится не менее, чем на 37668,16 млн. руб. и не более, чем на 120704,79 млн. руб.

Проведенный регрессионный анализ зависимости величины скользящего коэффициента убыточности от уровня инфляции показал, что с ростом инфляции на 1%, величина скользящего коэффициента убыточности увеличивается в среднем на 0,75%. Значение коэффициента детерминации R^2 равное 61,4% говорит о том, что на 61,4% вариация величины скользящего коэффициента убыточности определяется вариацией уровня инфляции, остальные 38,6 % связаны с влиянием прочих, не учтенных в рассматриваемой модели факторов. При этом, с вероятностью 0,95 можно утверждать, что при увеличении инфляции на 1% величина скользящего коэффициента убыточности увеличится не менее, чем на 0,43% и не более, чем на 1,06%.

При проведении регрессионного анализа зависимости суммы страховых премий от уровня инфляции было выявлено, что данную зависимость рассматривать нецелесообразно, так как коэффициент детерминации составил всего лишь 7,8%, что говорит о том, что на 7,8% вариация суммы страховых премий определяется вариацией инфляции, остальные 92,2 % связаны с влиянием прочих, не учтенных в модели факторов.

Следующим рассмотренным элементом финансового рынка стал рынок ценных бумаг. В качестве ключевых показателей были рассмотрены поквартальные данные показателей с 2015 г. по 2 кв. 2019 г.: объем выпущенных долговых ценных бумаг в рублях, индекс РТС, активы, чистая прибыль с начала отчетного года (динамика данных показателей по состоянию на 1 кв. отчетного года представлены в таблице 3).

В ходе анализа статистических данных было выявлено, что объем выпущенных долговых ценных бумаг в рублях в период с I кв. 2015 года до II кв. 2019 года увеличился на 84,6%, достигнув значения, равного 23178486 млн. руб. Динамика индекса РТС показывает, что за анализируемый период показатель временно снижался, достигнув своего наименьшего значения 749,28 относительных единиц в IV кв. 2015 года, но по итогу во II кв. 2019 года достиг пикового значения равного 1401,64 денежных единиц.

Таблица 3 - Динамика основных показателей рынка ценных бумаг [3]

Период	Объем выпущенных долговых ценных бумаг, млрд. руб.	Индекс РТС, отн. ед.	ИПЦ, %	Активы, млн. руб	Чистая прибыль с начала отчетного года, млн. руб.
1 кв. 2015	12555,631	910,41	16,9	767182,55	244,52
1 кв. 2016	13669,956	861,96	7,3	900359,69	23 661,98
1 кв. 2017	16142,955	1 122,98	4,3	697827,99	11 319,48
1 кв. 2018	20 234,349	1 234,06	2,4	795796,88	2 459,59
1 кв. 2019	21908,808	1 214,29	5,3	1236030,10	3 887,68
2 кв. 2019	23178,486	1 401,64	4,7	1093679,00	12 672,20

Динамика активов рынка ценных бумаг имеет тенденцию к постоянным скачкам и падениям. Таким образом, наименьшее значение 647 399,01 млн. руб. достигалось в 4 кв. 2017 года, а наибольшее 1236030,10 млн руб. - в I кв. 2019 г. Во II кв. 2019 года показатель снова снизился и составил 1093679 млн. руб. Чистая прибыль с начала отчетного года также имеет тенденцию к резкому снижению и резкому увеличению на протяжении рассматриваемого периода. Наименьшее значение 244,52 млн руб. было достигнуто в I кв. 2015 г. и наибольшее 41 891 млн. руб. Во II кв. 2019 г. значение составило 12 672,20 млн. руб.

Далее были построены регрессионные анализы по перечисленным ранее показателям. В качестве фактора, влияющего на результат, был принят уровень инфляции. В первой модели за результативный признак был определен объем выпущенных долговых ценных бумаг в рублях. Регрессионный анализ зависимости объема выпущенных долговых ценных бумаг в рублях от уровня инфляции показал, что R^2 равен 56,3%, то есть на 56,3% вариация объема выпущенных долговых ценных бумаг в рублях определяется вариацией величины инфляции, остальные 43,7% составляют прочие неучтенные в модели факторы. Также, коэффициент детерминации составляет не меньше 50%, что говорит о том, что модель является проблемой. И при увеличении инфляции на 1% объем выпущенных долговых ценных бумаг в рублях снизится на 546933,67 млн. руб. С вероятностью 0,95 при единичном изменении уровня инфляции, объем выпущенных долговых ценных бумаг в рублях снизится не менее чем на 802239,71 млн. руб и не более чем на 291627,63 млн. руб.

Во-втором случае результативным признаком выступал индекс РТС, проведенный регрессионный анализ, зависимости которого от уровня инфляции показал, что R^2 равен 56,6%, и значит, что на 56,6% вариация индекса РТС определяется вариацией величины инфляции, остальные 43,4% составляют прочие неучтенные в модели факторы. Также, коэффициент детерминации составляет не меньше 50%, что говорит о том, что модель является приемлемой. С вероятностью 0,95 при единичном изменении уровня инфляции, индекс РТС снизится не менее чем на 802239,71 отн. ед. и не более чем на 291627,63 отн. ед. При этом, при увеличении инфляции на 1% значение индекса РТС снизится на 26,77 отн. ед.

В третьем случае рассматривалась взаимосвязь между уровнем инфляция и активов рынка ценных бумаг, проведенный регрессионный анализ зависимости которых показал, что всего лишь на 9,6% вариация активов определяется вариацией величины инфляции, остальные 90,4% составляют прочие неучтенные в модели факторы. Также, коэффициент детерминации составляет меньше 50%, что говорит о том, что модель является неприемлемой, при этом доверительный интервал проходит через 0, а это значит, что данный параметр не является существенным.

Регрессионный анализ зависимости чистой прибыли от уровня инфляции позволил сделать следующие выводы:

R^2 составляет менее 1%, что говорит о том, что рассматриваемая модель зависимости показателей является неприемлемой, доверительный интервал проходит через 0, что означает существенное влияние данного фактора на результирующий показатель.

Таким образом, проведенный анализ исследования влияния инфляции на основные показатели экономической деятельности субъектов финансового рынка и, как следствие, на определяющие показатели его дальнейшего развития и обеспечение финансовой стабильности, показал, что в банковском секторе влияние инфляции на стабильность рынка наибольшая, в частности была выявлена сильная взаимосвязь между уровнем инфляции и объемами вкладов населения. При этом, наименьшее влияние инфляция оказала на показатели рынка ценных бумаг, а именно на индекс РТС и на объем выпущенных долговых ценных бумаг. На страховом рынке уровень инфляции влияет на скользящий коэффициент убыточности и величину активов, а влияние на другие показатели крайне слабое. В ходе изучения вопроса финансовой стабильности финансового рынка влияние уровня инфляции было рассмотрено в качестве основного дестабилизирующего фактора и выявлено, что не все рассмотренные показатели финансового рынка имеют тесную взаимосвязь с уровнем инфляции, однако, низкий уровень инфляции можно рассмотреть, как один из способов поддержания финансовой стабильности в целом.

Список литературы

1. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019 – 2021 годов // [Электронный ресурс]: https://cbr.ru/Content/Document/File/71220/main_directions.pdf
2. Деньги, кредит, банки, финансовые рынки. В 2 ч. Часть 2 : учебник для академического бакалавриата / отв. ре. С. Ю. Янова. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 306 с.
3. Сайт Центрального Банка РФ // [Электронный ресурс]: <http://www.cbr.ru/finmarket/> (дата обращения: 30.11.2019).
4. Обзор банковского сектора Российской Федерации // [Электронный ресурс]: https://cbr.ru/collection/collection/file/19595/obs_199.pdf

Шикун Ю.В., Карваева Ю.С.

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация. В данной статье рассматриваются российский финансовый рынок, его влияние и его взаимодействие с национальной экономикой, процесс развития в последние годы, текущее состояние дел, а также проблемы и перспективы развития. Наибольшее внимание уделяется таким сегментам финансового рынка: кредитный рынок, фондовый рынок и рынок золота и драгоценных металлов.

Abstract. This article discusses the Russian financial market, its impact and its interaction with the national economy, the development process in recent years, the current state of affairs, as well as problems and development prospects. Most attention is paid to such segments of the financial market: the credit market, the stock market and the gold and precious metals market.

Ключевые слова: финансовый рынок, кредитный рынок, банковский сектор, санкции, тенденции развития

Keywords: financial market, credit market, banking sector, sanctions, development trends

В настоящее время финансовые рынки играют очень важную роль в развитии экономик промышленно развитых стран. Финансовый рынок представляет собой систему отношений, возникающих при обмене активами с использованием денег в качестве посреднического актива. Нормальное развитие экономики требует мобилизации временных бесплатных ресурсов от физических и юридических лиц и их распределения на коммерческой основе между различными секторами экономики. В эффективно функционирующей экономике этот процесс осуществляется на финансовых рынках. Таким образом, финансовый рынок представляет собой экономическую систему для перераспределения финансового капитала между кредиторами и заемщиками с помощью посредников, основанную на условиях оптимизации спроса и предложения на капитал. Его роль заключается в следующем:

- мобилизация временно свободного капитала; эффективное распределение и перераспределение накопленного свободного капитала между его потребителями;
- формирование рыночных цен на определенные финансовые инструменты и услуги путем регулирования через механизм спроса и предложения; выполнение квалифицированного посредничества между продавцом и покупателем финансовых инструментов;
- создание условий для минимизации финансово-экономического риска;
- ускорение оборота капитала, что способствует активизации экономических процессов в обществе [2].

Из вышеизложенного следует, что финансовый рынок является неотъемлемой частью развития рыночной экономики современных государств и что проблема учета его развития является актуальной. Финансовый рынок состоит из нескольких независимых сегментов, которые составляют его структуру. Структура финансового рынка представляет собой совокупность его взаимосвязанных элементов, которые взаимодействуют друг с другом. В самом общем виде структура финансового рынка может быть представлена следующим образом (рис. 1).

Тесным образом взаимосвязаны фондовый и кредитный рынки. С одной стороны, каждый из них – самостоятелен. С другой стороны, банки – главные участники кредитного рынка – могут активно проявлять себя на фондовом рынке: в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников [3]. Особо следует отметить инвестиционную деятельность банков на фондовом

рынке в качестве инвесторов: их портфели ценных бумаг являются важнейшими по значимости активами после портфелей ссуд [4].

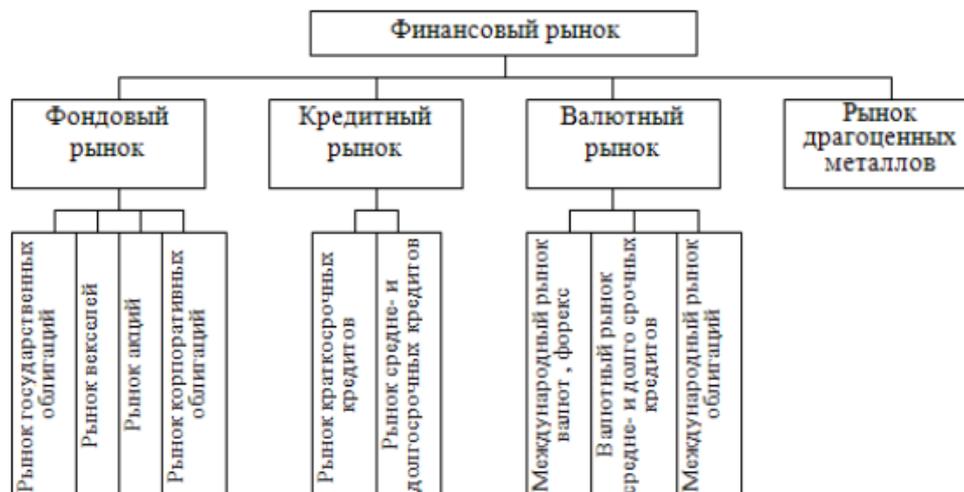


Рисунок 1 - Структура финансового рынка

Кредитный рынок (или рынок ссудного капитала) идентифицирует рынок, на котором объектом продажи является бесплатный кредит и отдельные финансовые инструменты, служащие для погашения и выплаты процентов [9]. Обозначенный сегмент является наиболее важным на финансовом рынке, так как он представляет банковский сектор, без которого экономика почти каждой страны в настоящее время невозможна. Это связано с тем, что банковская система, и в частности банки, являются основополагающими элементами в реализации общей денежно-кредитной политики посредством ведения банковского бизнеса. Одним из приоритетов современной банковской системы России является согласование интересов компаний реального сектора и населения, с одной стороны, и коммерческих банков, с другой [7].

Рекомендуется взглянуть на текущее состояние кредитного рынка в 2014 году, поскольку в это время произошли наиболее важные события, которые оказали фундаментальное влияние на формирование текущей денежно-кредитной политики страны. Среди главных событий: экономические санкции со стороны Европы и стран Запада, а также переход Банка России к системе с плавающей ставкой в ноябре 2014 года для обеспечения целевых показателей инфляции и стабильности цен, а также снижение, а затем полное прекращение валютных интервенций [6]. Основным показателем, характеризующим кредитный рынок и экономику страны в целом, является ключевая процентная ставка, которая служит основным инструментом Банка России в реализации денежно-кредитной политики. Для того чтобы кредитный рынок эффективно функционировал, банки должны постоянно контролировать свои бизнес-процессы с помощью управленческого учета [5].

На рынке золота основные тенденции связаны с накоплением золотовалютных резервов Банком России. В период с 2013 по 2018 год золото выросло с 30,8 до 59,1 млн. Тройских унций или с 51039 до 76647 млн.

Долларов США. Кроме того, доля монетарного золота в общей структуре резервов Российской Федерации за рассматриваемый период почти удвоилась с 9,5% в 2013 году до 17,7% в 2018 году (рис.2) [1].

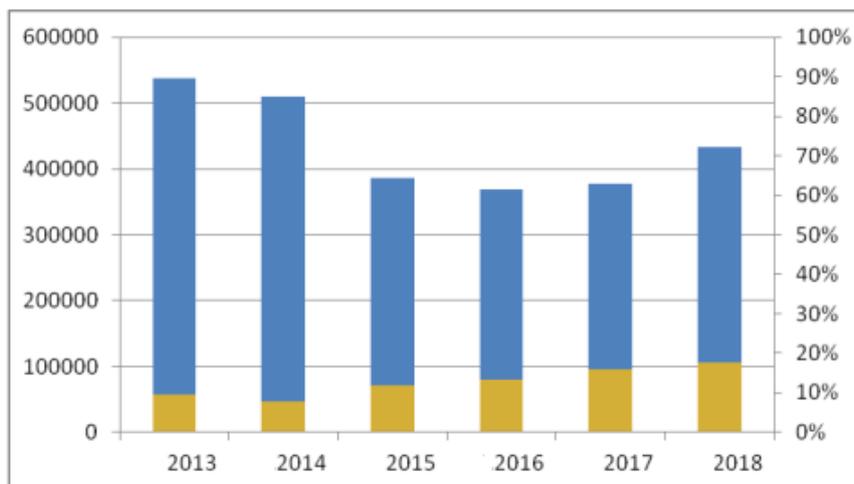


Рисунок 2 - Доля монетарного золота в структуре международных резервов РФ, %

Это указывает на то, что Центральный банк предпочитает накапливать золото для того, чтобы удовлетворить потребности дефицита платежного баланса и ликвидности банковского сектора, вмешиваться на валютных рынках, влиять на курс национальной валюты и для других целей. Стоит отметить, что в современных условиях политической напряженности и экономической нестабильности роль золота, как особого резерва, возрастает в чрезвычайных ситуациях. Джим Рикардс, известный американский финансовый эксперт, сообщает, что в России самое высокое в мире соотношение золота к ВВП.

Анализ текущих мировых и национальных макроэкономических тенденций показал, что после некоторых успехов в развитии финансовых рынков в России многое еще предстоит сделать для обеспечения адекватного роста и развития, отвечающих потребностям общества. Особое внимание необходимо уделить решению таких важных для России вопросов, как функционирование и оценка эффективности мегарегуляции финансовых рынков. Очевидно, что цели мегарегуляции и ее функционирования (в отношении выявления многосекторальных рисков и их регулирования) предполагают оценку адекватности и избыточности функций мегарегуляции.

Подводя итог, можно констатировать, что дальнейшее устойчивое развитие российского финансового рынка невозможно без определенных структурных изменений, которые снижают, прежде всего, экономическую (в силу сырьевой ориентации) и политическую зависимость экономики страны. Среди основных направлений развития финансового рынка Банк России выделяет: обеспечение защиты прав потребителей финансовых услуг и повышение финансовой грамотности населения, повышение доступности финансовых услуг населению и малым и средним предприятиям, повышение привлекательности инвестиций государственных предприятий, развитие рынков

облигаций и синдицированный кредит, улучшение регулирования финансового рынка [8].

Перспективы развития российской экономики во многом определяются восстановлением инвестиционной активности и потребительского спроса, который в основном находится в поисках дополнительных отечественных финансирования

В заключение необходимо отметить, что российский финансовый рынок еще относительно молод и, несмотря на все проблемы и угрозы, обладает огромным потенциалом, реализация которого обеспечит долгосрочное развитие экономики и поддержит стабильную международную конкурентную позицию.

Список литературы

1. Ващекина И.В. Анализ статистической информации и прогнозирование социально-экономической динамики // Актуальные проблемы информационно-правового пространства. Сборник статей по материалам ежегодных Всероссийских научно-практических конференций. Краснодар. – 2019. – С. 21-27.

2. Галанов В.А. Фондовый рынок и распределение материального богатства/ В.А. Галанов, А.В. Галанова // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. – 2018. – №1. – С. 15-20.

3. Зверев А.В., Мандрон В.В., Мишина М.Ю. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика банковского сектора РФ // Вестник Брянского государственного университета. 2018. № 3 (37). С. 179-187.

4. Мишина М.Ю., Денисенко О.А. Активы коммерческих банков: проблемы управления // Экономика. Социология. Право. 2019. № 2 (14). С. 64-68.

5. Кузнецова О.Н., Мишина М.Ю., Леонова Е.В., Алекса М.Г. Управленческий учет и анализ: методы оптимизации бизнес-процессов банка // European Social Science Journal. 2015. № 12. С. 102-107.

6. Кузнецова О.Н. Тенденции развития российских банков. В сборнике: Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 269-272.

7. Русанов Ю.Ю. Особенности реализации проектов на рынке проектного финансирования / Ю.Ю. Русанов, Г.С. Бектенова, З.В. Эюбов // Евразийский юридический журнал. – 2017. – №3. – С. 192-193.

8. Семенкова Е.В. Риски финансового рынка и проблемы финансовой индустрии / Е.В. Семенкова, А.А. Томашенко // Финансовые стратегии и модели экономического роста России: проблемы и решения. – 2018. – С. 380-386.

9. Сорокин А.А., Зверев А.В. Построение сбалансированной процентной политики в банке // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 6 (95). – С. 1280-1286.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

Двуреченская Е.В., Исхакова К.А., Лаптева Е.В.

РОЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Оренбургский филиал РЭУ им.Г.В. Плеханова

Аннотация: Деньги и денежная система прошли длительный период своего развития от предметов обихода и драгоценных металлов до безналичных денег и криптовалюты. На сегодняшний день, когда человек стремится к минимизации траты времени и максимизации полезности, непосредственное присутствие в банке, для совершения денежных операций, отходит на второй план и встает вопрос об интеграции банков на Интернет площадки. Современные коммерческие банки прочно укрепились в виртуальном денежном пространстве и играют весомую роль в информационной экономике.

Abstract: Money and the monetary system have gone through a long period of development from household items and precious metals to non-cash money and cryptocurrencies. Today, when a person seeks to minimize the waste of time and maximize utility, a direct presence in the bank, for making money transactions, fades into the background and the question arises of integrating banks on the Internet platform. This article discusses commercial banks that are firmly entrenched in virtual money space, as well as their role in the information economy.

Ключевые слова: коммерческий банк, интернет банкинг, блокчейн, цифровая экономика

Keywords: commercial bank, internet banking, blockchain, digital economy

Современное общество преобразуется ежедневно. За сравнительно короткий промежуток времени в Интернет пространстве появились криптовалюта, блокчейн, электронные деньги, бесконтактная оплата, цифровая подпись и многое другое.

Развитие IT-технологий вышло на качественно новый уровень. Крупнейшие компании, производящие смартфоны, телевизоры, компьютеры и другую программно-вычислительную технику, каждый год выпускают новые, более технологические модели и приложения, облегчающие совершение операций во всех сферах жизни человека, в том числе и банкинга. [4]

Цифровая экономика развивается стремительными темпами во всех странах мира. Вытекающим последствием такого развития является необходимость реформирования и корректировки деятельности участников рыночных отношений. Важнейшим элементом, которому необходимы данные преобразования, являются коммерческие банки. В силу того, что банки являются сосредоточением большей части финансовых ресурсов, им просто необходимы постоянные изменения и улучшения своего Интернет банкинга для привлечения еще большего количества денежных средств. [3]

Коммерческие банки акцентируют внимание на полном переходе на безналичные расчеты между участниками рыночных отношений. В некоторых случаях, при осуществлении безналичных расчетов, взимается комиссия, которая является самой доходной статьей коммерческого банка.

В погоне за клиентами, банки разрабатывают собственные мобильные приложения, обладающие простым интерфейсом, который будет удобен для использования любому человеку. Также стоит заметить, что, обновляя свои приложения, банки добавляют новые услуги, которыми возможно воспользоваться через Интернет, не приходя в отделение банка.

Таким образом, мы можем сказать, что на данный момент все услуги банков можно разделить на две составляющие: традиционные услуги (кредитование, привлечение денежных средств во вклады, перевод наличных денег в безналичные, консультационные услуги, инкассация и др.) и услуги, связанные с внедрением компьютерно-финансовых технологий (электронный банкинг, блокчейн, создание цифровых активов, майнинг криптовалюты, создание собственной криптовалюты и др.). [2]

Современные тенденции экономики вытесняют традиционные банковские операции, предлагая весьма заманчивые и выгодные перспективы. Блокчейн-сервис способствует созданию реестра данных, сокращающего время и затраты на исполнение операции, что в конечном итоге снижает себестоимость услуги и повышает прибыль банка.

Как говорилось ранее, мобильные приложения банков облегчают предоставление банковских услуг клиентам, а также создают децентрализованную банковскую систему, позволяющую осуществлять операции на расстоянии, экономя при этом время сотрудников и клиентов.

Таблица 1 – Рейтинг эффективности интернет-банков для частных лиц по мнению Daily Banking [5]

Место	Наименование банка	Оценка
1	Бинбанк (МДМ)	79,2
2	Тинькофф Банк	76,7
3	Банк Левобережный	73,6
4	Почта Банк	72,6
5	Банк Траст	72,2
6	Промсвязьбанк	72,2
7	Банк Уралсиб	72
8	Альфа-Банк	68,6
9	Райффайзенбанк	66,7
10	Банк Санкт-Петербург	66,6

В США и европейских странах давно наблюдается тенденция сокращения отделений коммерческих банков и переход на Интернет обслуживание. Такая практика сокращает расходы банков на обслуживание своих отделений и, как следствие, увеличивает прибыль и количество клиентов, которые дорожат своим временем и деньгами. Также, клиентам обеспечивается круглосуточная

поддержка по возникшим вопросам и исключается необходимость посещения отделения банка. [1]

Аналитическое агентство Markswebb Rank & Report публикует рейтинг самых эффективных для физических лиц интернет-банков в России.

В рейтинге самых эффективных интернет-банков по мнению Daily Banking лидеры остались теми же, что и год назад: ими стали Бинбанк и Тинькофф Банк.

А вот состав десятки в целом претерпел значительные изменения. Альфа-банк опустился в рейтинге с 4-го на 8-е место. На 3-е место попал Банк Левобережный, появившийся в рейтинге впервые, и банк «Траст», поднявшийся с 13-го на 5-е место.

Таблица 2 – Рейтинг эффективности интернет-банков для частных лиц по мнению Digital Office [7]

Место	Наименование банка	Оценка
1	Тинькофф Банк	80,1
2	Банк Левобережный	64,5
3	Банк Траст	50,5
4	Почта Банк	49,1
5	Райффайзенбанк	48,3
6	Банк Казани	48
7	МКБ	47,4
8	Сбербанк	46,4
9	Альфа-Банк	44,4
10	Банк Авангард	43,1

Для крупных банков, таких как Тинькофф Банк, Альфа-Банк и Сбербанк, которые изначально ориентируются на цифровое обслуживание, аудитория мобильного банкинга уже превышает аудиторию интернет-банка. В связи с этим есть ощущение, что они притормаживают развитие интернет-банка, ограничиваясь необходимыми косметическими доработками», — объясняет эксперт.

По этой причине на верхние строчки рейтинга и вырвались банки, вкладывавшие средства в развитие онлайн-платформы, а не в мобильную версию, — региональные Банк Левобережный и Банк Санкт-Петербург, а также Почта-банк и «Траст». [6]

Банки, которые готовы и заинтересованы в успешном развитии своей деятельности, все больше переходят в цифровую экономику, расширяют спектр своих услуг, а также стремятся к тому, чтобы клиенты банка самообслуживались с помощью мобильных приложений.

В обозримом будущем банки все больше будут интегрироваться в цифровую экономику, занимая позицию посредника в виртуальных сделках. Однако, такая ситуация ведет к сокращению штата сотрудников, которые должны уйти в другую отрасль или переквалифицироваться в IT-сотрудников.

Современные коммерческие банки отходят от устоев кредитной системы прошлого, и отказываются от устаревших серверов, которые работают по

стандарту кредитных учреждений. Обслуживать такие сервера крайне затратно, однако, на данный момент времени банковская сфера не готова полностью отказаться от них, так как они хранят огромные массивы данных, накапливаемых десятилетиями.

Стоит заметить, что стремительное развитие облачного хранилища, блокчейна, IT-технологий и кибербезопасности подталкивает банки к развитию, позволяющему им опережать своих конкурентов и снижающему себестоимость оказываемых клиентам услуг.

В течение ближайших нескольких лет банковский сектор ожидает серьезная реформация. Меняется полностью структура коммерческих банков, на смену традиционным услугам проходят новые, поддерживаемые современными технологиями и инновациями. Стандартные банковские операции отходят на второй план, а передовые места занимают финансовые спекуляции и инвестиции в IT-технологии. [4]

Банки, которые отойдут от функций кредитного учреждения, направят свою деятельность на генерирование криптовалют, осуществление сделок по купле-продаже деривативов и инвестирование в цифровые активы и технологии.

Такое будущее ожидает коммерческие банки, которые находят все больший интерес в получении доходов на интернет площадках, с минимизацией затрат и теряют его в сфере оказания традиционных услуг.

Список литературы

1. Казимагомедов А.А. Деньги, кредит, банки: учебник / А.А. Казимагомедов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 483 с.
2. Лаптева Е.В. Структурно – динамический анализ показателей развития банковского сектора РФ // Заметки ученого. - №5 (11) – 2016. – с. 55-59
3. Матраева Л.В. Деньги. Кредит. Банки / Калинин Н.В., Матраева Л.В., Денисов В.Н. - М.: Дашков и К. – 2018. – 304 с.
4. Огородников П.И., Огородникова Е.П., Лактионов О.В. Технический прогресс – основа динамического развития экономики сельскохозяйственных предприятий региона // Экономика региона. – №4 (20). – 2009. - с.9-12
5. Соколов Б.И. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для бакалавров в вопросах и ответах / Соколов Б.И.; Под ред. Иванова В.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М. – 2016. – 288 с.
6. Швецов Ю.Г. Роль коммерческих банков в цифровой экономике / Швецов Ю.Г., Сунцова Н.В., Корешков В.Г. // Налоги и финансы. – №4. – 2018. – С.7-17
7. Познавшие digital. Лучшие онлайн-банки 2018 года [Электронный ресурс] URL:<https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/363279-poznavshie-digital-luchshie-onlayn-banki-2018-goda>

Демченко Л.В., Саморядова А.В.

СПЕЦИФИКА АНАЛИЗА КРЕДИТНОГО РИСКА НА ПРИМЕРЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНАЛЬНОГО БАНКА

Оренбургский государственный университет

Аннотация: в статье рассмотрена специфика деятельности регионального банка на кредитном рынке, проведено исследование его рискованной позиции, состава и структуры кредитного портфеля. В работе уделено отдельное внимание качеству кредитного портфеля данного регионального банка.

Abstract: the article deals with the specifics of the regional Bank in the credit market, the study of its risk position, the composition and structure of the loan portfolio. Special attention is paid to the quality of the loan portfolio of this regional Bank.

Ключевые слова: региональный банк, кредитный портфель, кредит, ссудная задолженность, категория качества

Keywords: regional Bank, credit portfolio, credit, loan debt, quality category

Накопление кредитных рисков в банковском секторе является одной из распространенных причин возникновения системного риска и фактором финансового кризиса. Как известно, под кредитным риском понимается невозможность выполнения своих обязательств заемщиками банка по кредитному договору, что приводит к возникновению явных и неявных потерь у кредитных организаций. В России, несмотря на геополитические риски, сжатие рынка и ведение «санкционной войны» сфера банковского кредитования остается целевым направлением деятельности кредитных организаций, приносящим устойчивый доход.

Особое внимание уделяется деятельности региональных банков, готовых предложить своим клиентам более выгодные условия по банковским продуктам, с целью конкурирования с крупнейшими федеральными банками и готовых бороться за выживание на узком сегменте рынка. Именно региональные банки могут становиться «жертвами» недобросовестного поведения ряда заемщиков на кредитном рынке, либо в силу желания предложить более выгодные проценты по договорам банковского кредитования. Вследствие чего региональные банки могут накапливать повышенные риски.

Рассмотрим деятельность одного из крупных и устойчивых региональных банков Оренбургской области - ПАО «Нико-Банк» как один из примеров функционирования региональных банков на кредитном рынке. ПАО «НИКО – БАНК» основан в 1990 году и стабильно работает на рынке финансовых услуг Оренбургской области уже более 27 лет. В настоящее время данный банк входит в тройку крупнейших кредитных организаций Оренбуржья по величине активов. На сегодняшний день банк осуществляет комплексное обслуживание юридических и физических лиц и имеет успешный опыт работы на валютном, фондовом и межбанковском рынках [1].

Так, на начало 2019г. наибольшую долю в структуре кредитного портфеля ПАО «Нико-Банк» занимают кредиты, выданные юридическим лицам, составив 3 640 137 руб., что в 1 раз меньше предыдущего года. Данная ситуация говорит о тенденции к снижению доли кредитов юридических лиц в структуре кредитного портфеля банка. Обратная же ситуация прослеживается в доли кредитов физических лиц, составив на начало 2019 года 3 086 613 руб. Можно отметить, что они имеют тенденцию к повышению их объемов, так как по сравнению с предыдущим годом они выросли более чем в 1 раз.

Если говорить более подробно о динамике кредитов и авансов клиентов ПАО «Нико-Банк», то следует отметить, что кредитной специализацией данного банка является ресурсная поддержка предприятий и организаций нефинансового сектора, имеющих устойчивый бизнес на территории Оренбургской области.

Объем совокупного кредитного портфеля ПАО «НИКО-БАНК» составил на 01.01.19 г. 6 636, 7 млн. руб.

Таким образом, основную часть кредитных вложений Банка по состоянию на 01.01.2019 составляли кредиты юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (54 %), на кредиты физических лиц приходилось 46 % портфеля (в том числе на ипотечные кредиты 23,6 %). В настоящее время темпы роста кредитования юридических и физических лиц «НИКО-БАНКА» резко сократились, что составило 6 645 916 в 2019 году, по сравнению с 2018 годом 7 054 392. Данная тенденция может быть обусловлена рядом региональных факторов таким, как нестабильное состояние экономики региона и страны в целом, низкая платежеспособность заемщиков, слабая конкуренция на региональном рынке.

Несмотря на все это, приоритетным направлением кредитной политики Банка является обеспечение высокого уровня надежности кредитных операций. Рассмотрим структуру кредитного портфеля Банка в разрезе категорий качества на рис. 1.



Рисунок 1 – Структура ссудной задолженности в разрезе категорий качества на 01.01. 19 г., %. [2, с.47]

По состоянию на 01.01.19 г. 83,4 % кредитов ПАО «НИКО-БАНК» входило в состав 2 категории качества и 3,9 % в состав 1 категории качества, и только 9,2 % кредитов Банка характеризовалось повышенным уровнем кредитного риска. Так, удельный вес просроченной задолженности в кредитном

портфеле ПАО «Нико-Банк» на 01.01.2019 составила 1,5%, по итогам отчетного года показатель снизился на 0,2 п.п. за счет сокращения объема просроченной задолженности. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле Банка в отчетном периоде оставалась на уровне в несколько раз ниже среднего показателя по российскому банковскому сектору (4,7% на 01.01.2019). Доля просроченной задолженности по кредитам юридических лиц и индивидуальных предпринимателей ПАО «Нико-Банк» на 01.01.2019г. составила 2,4% (в 2,6 раз ниже показателя по банковскому сектору в целом по состоянию на 01.01.2019г.)

При расчете норматива (Н6), который выражает максимальный размер риска на одного заемщика и группу связанных заемщиков, было выявлено, что по состоянию на 1.01.2019 г. значение данного показателя у Нико-Банка достигал 0,9%, что является допустимым.

Таким образом, можно сделать вывод, что деятельность данного банка в настоящее время характеризуется довольно умеренным кредитным риском, кредитный портфель регионального банка демонстрирует устойчивый рост, приоритетным направлением кредитования выступает кредитование корпоративных клиентов, а также граждан в сфере потребительского кредитования. Важно выделить, что достаточно невысокие кредитные риски характеризуются действительно хорошо налаженной неформальной работой в банке по анализу кредитоспособности заёмщиков [3, с.58]. Также, деятельность ПАО «Нико-Банка» характеризуется эффективными скоринговыми моделями по работе с розничным бизнесом, что также способствует снижению кредитного риска и сохранению стабильной работы на региональном банковском рынке.

Список литературы

- 1 Годовой отчет ПАО «НИКО-БАНК» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nico-bank.ru/>
- 2 Демченко Л.В. Природа и специфика банковских рисков // Вестник Оренбургского государственного университета. - 2015. - № 8. - С. 34-413
- 3 Демченко Л.В. Специфика системных рисков в финансовом посредничестве. Денежное обращение, кредит, банки и другие финансовые посредники в трансформационной экономике: сб. ст. / ред. Парусимова Н. И. - Электрон. дан. - Оренбург: ИПК "Университет". - 2015. - Вып. VII. - С. 46-49
- 4 Скорлупина Ю.О. О способах оценки межбанковской конкуренции на российском банковском рынке. Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. -№ 5 (239). - С. 53-62

Егорова Ю.Д., Тимагина Ю.А.

ВЛИЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ БАНКА НА ЕГО УСТОЙЧИВОСТЬ

Ульяновский государственный университет

Аннотация: Надежность и устойчивость банковской системы является одним из приоритетных направлений при осуществлении государственного

регулирования. Устойчивость системы складывается из устойчивости каждого отдельно функционирующего банка. Одним из показателей устойчивости банка является его ликвидность. Обеспечение ликвидности банковского сектора – одна из функций Банка России. В статье расписан механизм поддержания ликвидности банком и банковской системы в целом.

Abstract: Reliability and stability of the banking system is one of the priority areas in the implementation of state regulation. The stability of the system consists of the stability of each separately functioning bank. One of the indicators of bank stability is its liquidity. Providing liquidity to the banking sector is one of the functions of the Bank of Russia. The article describes the mechanism for maintaining liquidity by the bank and the banking system as a whole.

Ключевые слова: ликвидность банка, платежеспособность банка, ликвидность активов, баланс активов и пассивов, нормативы ликвидности.

Keywords: bank liquidity, bank solvency, liquidity of assets, balance of assets and liabilities, liquidity ratios.

Устойчивость и надежность коммерческого банка зависит от множества факторов. Рассмотрим показатель ликвидности банка и банковской системы как фактор, влияющий на характер проведения операций и определяющий соотношение активной и пассивной части баланса. Говоря о ликвидности отдельного банка, нельзя не затронуть ликвидность рынка в целом, так как от благоприятной ситуации на рынке, его стабильности зависит выбор стратегии банка при осуществлении своей деятельности.

Ликвидность – это способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной, то есть быть быстро обращенными в денежные средства. При этом ликвидность банка - способность кредитной организации исполнить свои финансовые обязательства перед кредиторами своевременно, в полном объеме и с минимальными потерями, а также способность удовлетворять потребность заемщиков в денежных средствах. Стоит учесть, что данное понятие тесно связано с термином «платежеспособность банка», под которым понимается способность осуществлять расчетную функцию банка и отвечать по обязательствам клиентов в полном объеме в установленные сроки на конкретный момент, определенную дату. Данное понятие более узкое по смыслу и является статическим показателем деятельности банка.

Ликвидность коммерческого банка часто приравнивают к понятию «ликвидность активов», под которым понимают скорость, при которой актив можно реализовать без значительного снижения цены [1]. Самыми ликвидными активами принято считать денежные средства на счетах в ЦБ РФ, высококачественные ценные бумаги, которые в случае необходимости банк легко сможет превратить в денежные средства. Именно поэтому для поддержания устойчивости коммерческого банка необходимо следить за балансом активом и пассивов (рис.1)



Рисунок 1 – Взаимосвязь ликвидности и платежеспособности

Банк России устанавливает нормативы ликвидности (табл. 1) для того, чтобы коммерческий банк рассчитывал, насколько имеющиеся ликвидные активы способны перекрыть отток средств (в случае одновременного обращения вкладчиков за изъятием своих депозитов) [2]. Важно то, что показатель текущей ликвидности не может оставаться постоянным, это постоянно меняющаяся величина, которая зависит от баланса потока текущих обязательств и потока превращения вложений в ликвидные активы.

Таблица 1 – Нормативы ликвидности, %

Показатель	Норматив
Мгновенная ликвидность – Н2	min 15%
Текущая ликвидность – Н3	min 50%
Долгосрочная ликвидность – Н4	max 120%

Банковская ликвидность может быть представлена схематично следующей формулой:

Ликвидность = Приток средств на счета клиентов - Отток средств со счетов клиентов + Возврат ранее размещенных активов - Выдача ссуд и покупка финансовых инструментов - Прочие платежи банка + Прочие поступления в банк.

Помимо нормативов уровня ликвидности, ЦБ РФ установил нормы обязательного резервирования (табл. 2-4). Коммерческий банк балансирует между обеспечением обязательного минимального резерва ликвидных средств одновременно с сохранением своего кредитного потенциала. Важно, что наличие большого объема ликвидных средств не является положительной тенденцией – это означает, что банк не использует по максимуму свои кредитные возможности - именно поэтому важен баланс активов и пассивов. При этом уровень кредитного потенциала банка зависит от таких факторов, как объем собственного капитала, стабильность источников кредитного потенциала, уровень обязательных резервов в ЦБ РФ, характер использования текущих

резервов для поддержания уровня текущей ликвидности, сумма и структура уже имеющихся обязательств [3].

Установленные ЦБ РФ обязательные резервные требования, которые регулируют спрос на ликвидность (увеличение во время проведения крупных платежей и снижение до нуля в конце операционного дня), поддерживают нормальное и гармоничное функционирование платежной системы. Обязательные резервные требования означают, что коммерческий банк должен хранить на корсчете в ЦБ РФ долю своих обязательств, большую часть которых составляют депозиты.

Таблица 2 - Норматив по обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами, %

Дата действия	Норматив по обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами			
	за исключением долгосрочных		по долгосрочным	
	в валюте Российской Федерации	в иностранной валюте	в валюте Российской Федерации	в иностранной валюте
	Для банков с универсальной лицензией, для небанковских кредитных организаций			
01.07.2019	4,75	8,00	4,75	8,00
	Для банков с базовой лицензией			
01.07.2019	4,75	8,00	4,75	8,00

Таблица 3 - Норматив по обязательствам перед физическими лицами, %

Дата действия	Норматив по обязательствам перед физическими лицами	
	в валюте Российской Федерации	в иностранной валюте
	Для банков с универсальной лицензией, для небанковских кредитных организаций	
01.07.2019	4,75	8,00
	Для банков с базовой лицензией	
01.07.2019	1,00	8,00

Таблица 4 - Норматив по иным обязательствам, %

Дата действия	Норматив по иным обязательствам			
	за исключением долгосрочных		по долгосрочным	
	в валюте Российской Федерации	в иностранной валюте	в валюте Российской Федерации	в иностранной валюте
	Для банков с универсальной лицензией, для небанковских кредитных организаций			
01.07.2019	4,75	8,00	4,75	8,00
	Для банков с базовой лицензией			
01.07.2019	1,00	8,00	1,00	8,00

Ликвидность может быть сформирована действиями банков на рынке, например, при осуществлении платежей, в результате чего происходит изменения на корреспондентских счетах банков. Межбанковские перечисления не изменяют уровень ликвидности банковской системы в целом, так как общий

объем средств на корсчетах остается неизменным. Если же вторым участником операций выступает не банк, а ЦБ РФ или клиент ЦБ РФ (бюджетная система, например), то результатом такой операции будет изменение общего уровня ликвидности – отток или приток ликвидности банковского сектора.

Банк России выполняет главную роль при формировании ликвидности банковского сектора - является эмитентом ликвидности. Коммерческие банки реализуют расчетную функцию только при помощи средств, имеющихся на корсчетах в ЦБ РФ. Банк получает средства, иными словами ликвидность, в результате проведения операций и взаимодействия с другими участниками платежной системы и самим Банком России.

Предугадать объем платежей в течение дня невозможно и совершенно необязательно. Платежная система устроена так, что платежи осуществляются мгновенно, одни и те же средства переходят от одного банка к другому в течение всего операционного дня. Если при проведении операции у банка не хватает ликвидности, он может либо привлечь бесплатный внутрисуточный кредит у ЦБ РФ, либо приостановить операцию, до того момента, пока корсчет не пополнится в результате действий клиентов банка. Благодаря функционированию такого механизма, банкам нет необходимости предварительно блокировать средства в объеме будущих в течение дня платежей, и возможно проведение платежей даже с отрицательным остатком по корсчету.

Благодаря механизму усреднения, средний уровень корсчетов за период 4-5 недель должен быть выше величины обязательных резервов (должны превышать те запасы средств, которые сделали бы банки для будущих расчетов). Данный механизм позволяет банкам соблюдать резервные требования даже в периоды сильных изменений корсчета.

Таким образом, ликвидность банка напрямую влияет на его устойчивость и надежность. Для того чтобы деятельность банка приносила положительный результат в виде прибыли, необходимо создание устойчивой и гибкой банковской системы, которая зависит от формы работы на рынке капиталов, способов работы с крупными и малыми клиентами банка. Именно поэтому так важно уметь правильно воздействовать на структуру банковского баланса.

Коммерческий банк, забирая свободные средства своих клиентов, несет большую ответственность, так как должен в целостности и сохранности вернуть эти средства, для чего и необходимо руководствоваться принципами ликвидности и платежеспособности. Управление ликвидностью включает в себя минимизацию издержек при реализации своих активов и привлечении пассивов. Если банк понесет нежелательные убытки, то появляется риск потери (нехватки) ликвидности. При этом риск потери ликвидности связан с невозможностью быстрого преобразования финансовых активов в денежные средства по разумным ценам без потерь или привлечения дополнительных кредитов.

Потеря ликвидности негативно сказывается на финансовом состоянии банка, увеличивая издержки активной части баланса в результате потерь при реализации активов на рынке, а также пассива баланса - из-за вынужденного увеличения издержек, связанных с привлечением средств.

Кредитный потенциал будет эффективным, если поддерживается необходимый минимум ликвидности; используется весь кредитный потенциал; извлекается максимально высокая прибыль на данный кредитный потенциал. Принимаемая стратегия банком, на которой базируется управление ликвидностью, должна определять приоритетные области и сферы развития, возможности банка, его резервы и возможный потенциал, учитывать риски, опираясь на прогнозы развития финансовых рынков, в частности рынка капитала, и в целом общеэкономической ситуации.

Список литературы

1. Жарковская Е.П. Банковское дело. Учебник для студентов вузов, М.: Омега-Л, 2016.- с. 526.
2. Склярова Ю. Банковское регулирование и надзор. (СПО). Учебник, М.: Кнорус, 2019.- с.180.
3. Софронова В. Финансовая устойчивость банка. Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2019. - с. 272.

Жорова В.А, Ковалерова Л.А.

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ В РОССИИ

Брянский государственный университет им. акад. И.Г. Петровского

Аннотация: В данной статье изучается внедрение цифровой трансформации в банковском секторе. Приводится рейтинг ведущих цифровых банков мира, куда также включен один российский банк. Но при анализе российского финансового рынка выявляются проблемы, в следствии чего раскрываются причины их образования, которые служат торможением дальнейшего цифрового развития. Также в данной работе представлены планы банков по дальнейшему переходу на новые системы обслуживания.

Abstract: This article examines the implementation of digital transformation in the banking sector. The rating of the world's leading digital banks, which also includes one Russian Bank, is given. But the analysis of the Russian financial market reveals problems, in consequence of which the reasons for their formation are revealed, which serve as a brake on further digital development. Also in this paper, the plans of banks for further transition to new service systems are presented.

Ключевые слова: цифровые банки, инновации, трансформация, цифровые организации, ИТ-системы, трансформация, мобильные приложения, дистанционное обслуживание, платформа.

Keywords: digital banks, innovation, transformation, digital organizations, it systems, transformation, mobile applications, remote service, platform.

В современном мире все сферы деятельности основаны на применении цифровых технологий, за счет чего происходит полное изменение параметров и свойств производимых продуктов и услуг, а также создание совершенно новых

технологий применения и получения новых рыночных возможностей. Цифровая трансформация задает серьезные требования уже существующим бизнес моделям, особенно это касается банковской сферы, где данный процесс осуществляется по всему миру. Поскольку стремительно развивается объем рынка бесконтактных и мобильных платежей, применения цифровых валют, новых всевозможных сервисов и прочее. В соответствии с инновационной концепцией банка его ключевыми составляющими является мобильность, персонализация предложения и ориентация на помощь клиента, для реализации которых необходима концентрация на клиенте, внедрение инноваций и лояльность уже имеющейся клиентской базы [2].

При всем этом цифровизация банка должна развиваться с учетом происходящих изменений, поэтому для развития он должен обладать гибкостью и уметь быстро подстраиваться под инновационные тенденции. Труднее всего подстроиться под эту систему крупным банкам, поскольку в данных банках чаще всего созданием цифровых продуктов занимаются изнутри, с помощью собственных команд, работа которых основывается на самоописанных решениях. Вследствие чего появляются трудности с внедрением новых технологий и для их преодоления банки ищут новые пути развития, такие как партнерство. Чаще всего партнерство заключается в покупке стартапов и поддержания их развития, то есть они инвестируют с целью получения новых инновационных услуг и удовлетворения своего потребителя. В обратной связи такие команды по созданию стартапов для банка служат фактором перемен, которые требуют незамедлительного реагирования и позволяют эффективно трансформироваться из финансового института в целые современные цифровые организации [1].

Такие цифровые организации в основном предлагают свои продукты и услуги в цифровом виде, а именно за счет специальных приложений и сервисов, мы свободно можем осуществить не только перевод, но и открыть вклады, взять кредит и прочее.

С каждым годом растет количество цифровых банков и все чаще положительную динамику отражают банки, у которых основной ориентир выстроен на применение инноваций, так как им намного легче учитывать привычку своего клиента за счет показателей использования продукта, статистических данных, оценки и результатов опросов. В следствии чего создаются новые продукты, дополнительные нефинансовые услуги и необычные условия для клиента на банковском рынке [3].

Для виденья общей картины представим рейтинг 10 ведущих по количеству клиентской базы цифровых банков мира, для этого обратим внимание на таблицу 1.

Исходя из данных вышеуказанной таблицы, мы видим, что самым крупным цифровым банком является германский банк «ING Diba». Это банк с сильными маркетинговыми позиции на рынке и с общей численностью клиентов 8,5 миллионов. Что касается количественного показателя, то большинство ведущих цифровых банков находятся в США, что говорит о высокой вовлеченности страны в инновационное развитие банковской сферы.

Если говорить о России, то несмотря на развитие цифровизации, на российском рынке полностью цифровых банков пока единицы и одним из ведущих является «Tinkoff Bank» с 5 миллионами клиентов [6].

Таблица 1 -Рейтинг ведущих цифровых банков по размеру клиентской базы [3]

№	Банк	Материнская компания	Страна	Количество клиентов (млн)
1	ING Diba	ING Group	Германия	8,5
2	Capital One 360	Capital One Financial	США	7,8
3	USAA Bank	USAA	США	7
4	FNBO Direct	First National of Nebraska	США	6
5	Rakuten Bank	Rakuten	Япония	5
6	Tinkoff Bank	-	Россия	5
7	TIAA Direct	TIAA-CREF Trust Company	США	3,9
8	Discover Bank	Discover Financial Services	США	3,5
9	Alior Bank	-	Польша	3
10	DKB AG	-	Германия	3

Рассматривая более подробно цифровизацию российских банков, прослеживается тенденция торможения развития, за счет устаревшей системы и жестких регламентов. Созданные и сформированные ранее ИТ-системы создают сложности в интеграции с другими, более современными решениями, а также данных системы не гибкие, за счет этого не умеют быстро трансформироваться и подстраиваться под клиента. Но чтобы как-то привлечь себя к цифровизации, они создают некие блоки цифрового бизнеса, между тем подтверждая свой интерес и готовность перестраиваться под инновационные технологии. Все российские банки уже используют дистанционное банковское обслуживание, в основном это специальные сервисы и мобильные приложения. Некоторые банки уже ищут решения по их обновлению, а около 95% автоматизировали программы лояльности [5]. Что касается получения новых дополнительных возможностей для расширения, как уже говорилось ранее за счет стартапов, российскими банками не используется. Поскольку существует такой сдерживающий фактор, как неизвестность получения монетизации.

Около 50% банков по-прежнему используют самописное ПО для решения задач по совершенствованию цифровизации. Значительное количество банков не могут найти собственного решения, поэтому все чаще рассматривают зарубежные платформы и создают аналоги. Что касается крупных банков, то они заинтересованы в повышении своего конкурентного преимущества перед другими, это и заставляет их ставить в приоритет собственные разработки [7].

На рисунке 1 показано, что банки разделились на три категории: довольных, частично довольных и недовольных внедренными ПО. Причем что касается второй категории, то в ней 20% банков находят как положительную, так и отрицательную динамику, поскольку от части они довольны проделанной работой, но в тоже время видят все свои недочеты [4].

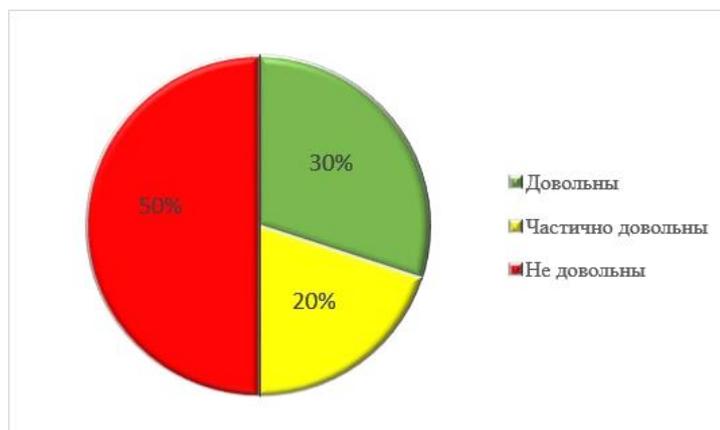


Рисунок 1 - Уровень удовлетворения банков внедренными ПО

Около 15% банков планируют замену используемых решений, к такому решению могли побудить инновационные аспекты (желание быть в тренде), стремление к созданию своего собственного функционала и также относительно невысокая стоимость нового продукта. А остальные 85% планируют продолжать развитие уже внедренных продуктов.

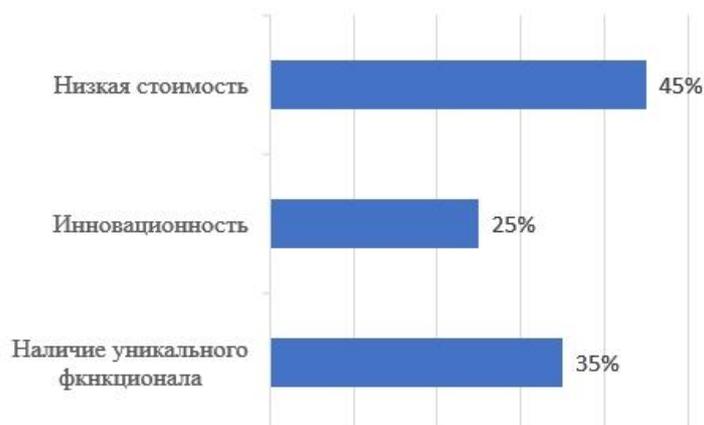


Рисунок 2 - Банковские факторы перехода на новые цифровые решения

На рисунке 2 указаны три фактора перехода, одним из значительных является низкая стоимость - 45%, поскольку данный фактор позволит увеличить объем клиентской базы и его полноценного использования. На втором месте стоит наличие уникального функционала - 35%, за счет чего банк сможет конкурировать и как заключительный фактор - инновационность, поскольку нужно следовать развитию инновационных технологий [5].

Около 75% банков считают, что аккумуляция задач цифровизации должно быть в рамках одной платформы, которая объединит в себя все решения. В новых решениях у банков направлен интерес к высокой доступности и гибкости сервисов, удобства их использования и количеством всевозможных новых функций, но для подавляющего большинства по-прежнему остается в приоритете вопрос безопасности [7].

Исходя из данной статьи можно сделать вывод о том, что в период инновационного развития банки должны поддерживать данную тенденцию и предоставлять новый продукт, который будет удобен клиенту. Он направлен на сокращение посещений банковских отделений, и вся нагрузка идет на цифровизацию. В следствии чего подавляющая часть банков, особенно крупнейших испытывают трудность в такой трансформации, так как они используют свои устоявшиеся принципы работы и боятся риска получения убытков. Но все же для полноценного функционирования и поддержания конкурентоспособности они должны совершить цифровую трансформацию. Так у российских банков главным приоритетом сейчас является ускорение выведения продуктов на рынок, это может быть сокращении срока с 1-1,5 лет до менее 6 месяцев и, соответственно, повышение гибкости, которая поддержит более высокие темпы.

Список литературы

1. Белоус А.П. Вектор развития банков в потоке цифровой революции / А.П. Белоус, С.Ю. Ляльков // Банковское дело. - 2017. - С. 16-23.
2. Зверев А.В., Мандрон В.В., Мишина М.Ю. Развитие цифровых технологий на финансовых рынках // Экономика и предпринимательство. – 2018. №11 (100). С. 212-217.
3. Караваева Ю.С. Проблемы функционирования региональных банков в современных экономических условиях // Вестник НГИЭИ. – 2017. – №4 (71). – С.116-129[Электронный ресурс] Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_29028537_50407388.pdf
4. Ковалерова Л.А., Обложко Е.А. Финансовое оздоровление как инструмент регулирования банковской деятельности // Управление социально-экономическими системами и правовые исследования: теория, методология и практика. Материалы международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов и студентов. - Брянск: РИСО БГУ, 2019. - С. 95-98. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://nauka-brgu.ru/wp-content/Info/2019/KonfUpr2019_1.pdf
5. Никонец О.Е., Зверев А.В., Мишина М.Ю. Центральный банк РФ как орган регулирования и надзора: вопросы теории и практики // Москва. 2019. - 272 с.
6. Рудакова О.С. Трансформация бизнес-моделей банков в цифровой экономике // Банковское право. - 2017. - С. 45-54.
7. Курс на финтех: перспективы развития рынка в России. URL: [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-focus-on-fintech-russianmarket-growth-prospects-rus/\\$File/EY-focus-on-fintech-russian-marketgrowth-prospects-rus.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-focus-on-fintech-russianmarket-growth-prospects-rus/$File/EY-focus-on-fintech-russian-marketgrowth-prospects-rus.pdf) (дата обращения 1.12.2019)
8. Цифровая трансформация российских банков. URL: <http://www.tadviser.ru/> (дата обращения 1.12.2019)

Зеленская М.В., Караваева Ю.С.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ: ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация: В данной статье проведен анализ положения устойчивости банковского сектора в России, представлен прогноз результатов деятельности на 2020 год. Актуальность положения устойчивого развития банковского сегмента характеризуется способностью достижения основных целей развития, удовлетворения спроса на банковские продукты, качественное трансформирование вкладов в кредиты и инвестиции, формирование конкурентоспособной стратегии в банковском бизнесе.

Abstract: this article analyzes the situation of stability of the banking sector in Russia, presents the forecast of results for 2020. The relevance of the position of sustainable development of the banking segment is characterized by the ability to achieve the main development goals, meet the demand for banking products, qualitative transformation of deposits into loans and investments, the formation of a competitive strategy in the banking business.

Ключевые слова: банковский сектор, устойчивость развития банковского сегмента, банковские продукты, банковский менеджмент, показатели развития банковского сектора.

Keywords: banking sector, stability of development of the banking segment, banking products, banking management, indicators of development of the banking sector.

Банковский сектор является особым звеном в экономике государства, так как наделен только присущими ему функциями. Особую роль в обществе отводят банкам, осуществляющим традиционную трансформацию накоплений средств клиентов в кредиты, играют основную роль в работе систем внутренних и международных платежей, а также являясь субъектом денежной эмиссии и основным проводником денежной политики государства; выполняя при этом поддержку и обеспечение финансовых потоков в стране, гарантируя стабильное развитие экономики [3].

Положение развития банковского сектора определяется характером банковской деятельности и динамикой развития банковской сети в каждом из регионов страны. Базой развития банковского сектора и рост устойчивости финансового состояния банков является увеличение их капитала, улучшение качества и обеспечение достаточного уровня покрытия капиталом принимаемых банками рисков [1].

За последние завершившиеся четыре квартала (период с 01.10.2018 по 01.10.2019) российские банки заработали свыше 1,45 трлн рублей чистой прибыли, 86,7% которой приходится на девять месяцев 2019 года. Финансовый результат 10 наиболее прибыльных банков составляет 99,3% совокупной по

сектору прибыли с учетом понесенных рядом игроков убытков, или 76,6% прибыли, рассчитанной только по безубыточным кредитным организациям

В 1-м полугодии 2019 года госбанки показали наибольший рост как розничного, так и корпоративного кредитования. Так, портфель корпоративных кредитов госбанков в среднем вырос на 11 %² в годовом выражении против 8 % за 2018-й, рисунок 1.



Рисунок 1– В 1-м полугодии 2019 года госбанки показали наибольшие темпы роста* корпоративного кредитования

Однако их розничное кредитование показало в среднем замедление (+16 % в годовом выражении по итогам 1-го полугодия 2019-го против 28 % в 2018-м, рисунок 2.



Рисунок 2 – В 1-м полугодии 2019 года темпы роста розничного кредитования замедлились у всех групп банков

В то же время у частных банков снизились средние темпы прироста не только розничного, но и корпоративного кредитования (+9 % по итогам 1-го полугодия 2019-го против 11% за 2018-й). Наиболее негативная динамика привлеченных средств среди групп банков по типу собственности наблюдается у частных и окологосударственных банков, рисунок 3.

Несмотря на рост кредитования у всех анализируемых групп банков, по итогам 1-го полугодия 2019 года отмечается стагнация или даже сокращение ресурсной базы [6]. По итогам 1-го полугодия 2019 года у всех типов банков наблюдается снижение темпов роста средств физических лиц, рисунок 4.



Рисунок 3 – В 1-м полугодии 2019 года наиболее заметные оттоки привлеченных средств ЮЛ наблюдаются у частных и окологосударственных банков



Рисунок 4 – Средний темп прироста привлеченных средств физических лиц

По итогам 1-го полугодия 2019 года у корпоративных банков отмечается стагнация бизнеса, рисунок 5.



Рисунок 5 – Средний темп прироста показателей корпоративных банков

В 1-м полугодии 2019 года у большинства банков темпы роста розничного кредитования замедлились на фоне сужения базы качественных заемщиков. Наибольшее замедление кредитования физических лиц произошло у розничных банков (средний темп прироста составил 8 % за 1-е полугодие 2019 года против 22 % по итогам 2018-го), в то время как универсальные банки в среднем сохранили высокие темпы роста (+16 % за 1-е полугодие 2019 года

против 17 % за 2018-й), что позволило им удержать маржу на уровне 2018 года (4,8 %).

По итогам 1-го полугодия 2019 года портфель кредитов физических лиц почти не увеличился только у расчетно-инвестиционных банков (средний темп прироста составил 1,2 % в 1-м полугодии 2019 года против 13 % за 2018-й), в результате чего уровень их маржи снизился с 3,5 за 2018-й до 2,7 % за 1-е полугодие 2019-го в годовом выражении. На фоне замедления розничного кредитования банки стали менее активно привлекать вклады физических лиц [6].

По итогам 1-го полугодия 2019 года привлеченные средства физических лиц незначительно выросли только у универсальных (+5 % в годовом выражении против 15 % за 2018-й в среднем по группе) и розничных банков (в пределах 1,5 %, рисунок 4), у корпоративных и расчетно-инвестиционных банков в среднем наблюдался отток вкладов физических лиц. В последние два года частные банки были активнее государственных на рынке гарантий. За период с 01.07.2017 по 01.07.2019 совокупный портфель гарантий частных банков вырос на 59 %, а портфель гарантий госбанков показал снижение на 4 %. В результате доля частных банков на рынке гарантий выросла с 8 % на 01.07.2017 до 12 % на 01.07.2019, а доля госбанков сократилась с 73 до 65 %, рисунок 6.



Рисунок 6 – В последние два года доля частных банков на рынке гарантий увеличивается

Совокупная доля рынка государственных и окологосударственных банков также снизилась с 80 до 75 % в этот период. За счет развития гарантийного бизнеса банки пытаются компенсировать невысокие темпы роста корпоративного кредитования (за последние два года в целом по сектору кредитование нефинансовых компаний выросло только на 11,5 %).

Помимо этого, привлекательность гарантийного бизнеса обусловлена низким уровнем дефолтности в сравнении с кредитованием: в среднем по сектору за период с 2015-го по 1-е полугодие 2019 года уровень раскрытия гарантий не превышал 0,5 %.

Несмотря на рост всех сегментов бизнеса и снижение стоимости риска, рентабельность сектора стагнирует. Рентабельность капитала банковского

сектора, очищенная от корректировок резервов по МСФО 9, составила 13,1 % за 1-е полугодие 2019-го в годовом выражении против 13,8 % по итогам 2018-го. При этом в 1-м полугодии 2019 года средняя стоимость риска¹ по 10 крупнейшим банкам снизилась почти в два раза. В 1-м полугодии 2019 года у 10 крупнейших банков заметно сократился уровень чистой процентной маржи, рисунок 7.



Рисунок 7 – Топ-10 банков по величине активов

Давление на рентабельность сектора оказало снижение уровня маржи. На фоне обострения конкуренции за качественных заемщиков и замедления розничного кредитования маржинальность бизнеса топ-10 банков заметно уменьшилась: средний уровень чистой процентной маржи составил 3,1 % за 1-е полугодие 2019-го в годовом выражении против 3,9 % по итогам 2018-го.

У всех групп банков, кроме розничных, регулятивный капитал** продемонстрировал слабый рост либо снижение, рисунок 8.



Рисунок 8 – Средний темп прироста регулятивного капитала

В целом по итогам 1-го полугодия 2019 года у всех анализируемых групп банков, кроме розничных, средние темпы генерации капитала заметно снизились (см. график 8).

В 2020 году на фоне снижения маржинальности и ухудшения качества розничных ссуд давление на рентабельность усилится. На фоне бума розничного кредитования с 2017 года уровень просроченной задолженности в розничном кредитном портфеле снижается (в среднем по всем группам банков не превышает 5 % на 01.07.2019), а объем уступки проблемных кредитов в

2017–2018 годах с 3–5 % кредитного портфеля в среднем снизился до 1 % в 1-м полугодии 2019-го.

Средняя стоимость риска у розничных банков на протяжении с 2017-го по 1-е полугодие 2019 года оставалась на уровне порядка 2 %. В целом по сектору на 01.07.2019 уровень резервирования по кредитам физических лиц достиг минимального значения за последние пять лет, снизившись по сравнению с началом 2017 года более чем в 1,5 раза [6]. Уровень резервирования по кредитам физических лиц достиг минимального значения за последние пять лет, рисунок 9.



Рисунок 9 – Динамика уровня резервирования по кредитам физических лиц

Однако в 2020 году мы ожидаем увеличения дефолтности розничных ссуд на фоне продолжающегося падения реальных располагаемых доходов населения (на 7 % за последние четыре года), что приведет к снижению рентабельности. Меры регулятора по охлаждению рынка потребкредитов также будут способствовать сжатию маржинальности розничного кредитования [3].

Список литературы

1. Беспалов Р.А., Беспалова О.В. Финансы. Учебное пособие / Брянск, 2016. - 200 с.
2. Зверев А.В., Ковалерова Л.А., Чернявская М.А. Некоторые аспекты регулирования и развития банковского сектора Российской Федерации в период санкций // Экономика и управление: проблемы, решения. 2018. - № 4 (6). - С.117-129.
3. Зверев А.В., Мишина М.Ю. Управление кредитными рисками банка и их оценка в условиях экономического кризиса // Экономика и управление: проблемы, решения. - № 3, том 1 (63) - 2017. – С. 131 -136
4. Зверев А.В., Мишина М.Ю., Жарикова П.М. Оценка эффективности мер государственной поддержки банковской системы в сфере кредитования реального сектора экономики // Экономика и управление: проблемы, решения. - № 4, том 2 (64) - 2017. – С. 200 -204

5. Савинова Е.А., Гавриченко Н.В. Теоретико-методологические аспекты исследования устойчивого развития коммерческих банков // Экономика и предпринимательство. 2016. № 11-2 (76-2). - С.523-526.

6. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. [Электронный ресурс] - Режим доступа: www.minfin.ru

7. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: www.gks.ru

Курушина Д.Е., Романова А.В.

ЗАКРЕДИТОВАННОСТЬ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ: ПРОБЛЕМА ИЛИ БЛАГО

Ульяновский государственный университет

Аннотация: С развитием сферы финансовых услуг кредитование прочно вошло в жизнь граждан. В настоящее время более половины населения имеет хотя бы один кредит. Однако вопрос о воздействии закредитованности населения на экономическое развитие государства остается открытым. В отличие от западных стран, в России прирост объема кредитования не соответствует степени повышения доходов, что несет в себе угрозу финансовой стабильности в дальнейшем. В связи с этим, в целях предотвращения чрезмерной закредитованности граждан Банк России принимает ряд мер, среди которых введение показателя долговой нагрузки (ПДН). По результатам исследования был сделан вывод об эффективности данных нововведений, но вместе с тем отмечены и возможные риски.

Abstract: With the development of the financial services sector, lending has firmly entered the lives of citizens. Currently, more than half of the population has at least one loan. However, the question of the impact of population debt on the economic development of the state remains open. Unlike Western countries, in Russia, the increase in lending does not correspond to the degree of increase in income, which poses a threat to financial stability in the future. In this regard, in order to prevent excessive indebtedness of citizens, the Bank of Russia is taking a number of measures, including the introduction of the debt load indicator (MPI). According to the results of the study, it was concluded about the effectiveness of these innovations, but at the same time possible risks were noted.

Ключевые слова: кредитование, валовой внутренний продукт, закредитованность, показатель долговой нагрузки, микрофинансовые организации.

Key words: lending, gross domestic product, indebtedness, debt load index, microfinance organizations.

На современном этапе развития банковских услуг уже невозможно представить жизнь граждан без кредитования. Рост объема кредитов населению показывает рекордные темпы. Так, в начале 2019 года объем кредитов, предоставленных физическим лицам, составил 12 366 659 млн рублей, в то

время как в 2018 году – 9 132 509 млн рублей, в 2017 году – 7 100 623 млн рублей [6]. Следовательно, можно отметить темпы прироста в 35,41% и 28,62% соответственно. Тем не менее, однозначно оценить подобную тенденцию не представляется возможным.

Безусловно, рост кредитования оказывает существенное положительное воздействие на развитие экономики в целом. Увеличение объемов кредитования способствует расширению финансовых возможностей домохозяйств, вместе с тем стимулируя население к наращиванию потребления, что отражается в росте величины валового внутреннего продукта.

По данным Росстата, в первом квартале 2019 года российская экономика выросла в годовом выражении на 0,5%. Однако Центральный Банк убежден, что без роста потребительского кредитования даже подобный незначительный прирост ВВП не был бы возможен – при отсутствии поддержки в виде кредитования рост ВВП мог бы снизиться до нуля. Кроме того, к началу мая портфель потребительских кредитов впервые с 2013 года обошел по темпам роста ипотечный, следует из доклада ЦБ о денежно-кредитной политике: по итогам апреля прирост в годовом выражении составил 25,2 против 23,5%.

Но вместе с тем, растущие платежи по обслуживанию кредитов в первом квартале 2019 года снизили доходы населения на 0,8 п.п. (в целом они упали на 2,3%). Если же сравнивать показатели за кредитованности населения в России и других странах, то окажется, что кредитная нагрузка у нас существенно ниже. Однако в России это не тот рост кредитования, который приводит к росту потребления и, как следствие, росту экономики в целом, как это происходит на Западе. Да, уровень за кредитованности россиян в абсолютных цифрах и в процентах к ВВП невелик. Но рост идет в противовес экономическим показателям по российской экономике: непрекращающееся падения реально располагаемых доходов, отсутствие предпосылок к экономическому росту.

Так, в 2019 году отмечается рост задолженности по потребительскому кредитованию на 22-25%, в то время как реальные доходы населения выросли лишь на 0,1%. Кроме того, темпы роста просроченной задолженности превысили темпы роста кредитов в 1,8 раза. Страшно и то, что одновременно росло число банкротств граждан и индивидуальных предпринимателей — в полтора раза [3]. Поэтому есть все основания полагать, что массовое кредитование населения приводит к тому, что за временным оживлением спроса на потребительские товары и услуги может наступить спад.

На данный момент 39,5 млн жителей России имеет хотя бы один кредит в банке, что составляет более половины (54%) работающего населения страны. Также по данным Минэкономразвития за 2019 год, половина заемщиков в России отдает на погашение кредитов больше 50% своего дохода, в то время как в прошлом году к этой группе относились 42% заемщиков. В связи со сложившейся ситуацией, глава ведомства Максим Орешкин отмечает, что рост потребительского кредитования становится социальной проблемой и может привести к массовым неплатежам в 2021 году. Его точку зрения поддержали и в Министерстве финансов [4].

Таким образом, неоправданный ускоренный рост кредитования может нести в себе угрозу финансовой стабильности государства. Вследствие этого, очевидна необходимость внедрения мер, направленных на недопущение чрезмерной закредитованности населения.

В целях ограничения рисков, связанных с закредитованностью населения, Банком России с 1 октября 2019 года был введен в регулирование показатель долговой нагрузки (ПДН), а также установлены надбавки к коэффициентам риска в зависимости от уровня ПДН и полной стоимости кредита [2].

Показатель долговой нагрузки представляет собой соотношение ежемесячных платежей по кредитам и займам к доходу заемщика. Теперь его обязаны рассчитывать все банки и микрофинансовые организации при выдаче необеспеченных ссуд и займов на сумму свыше 10 тыс. руб. В случае же одобрения ссуд гражданам с высоким уровнем ПДН банки будут вынуждены создавать больше резервов под такие займы.

Повышение надбавок будет способствовать снижению стимулов банков к расширению кредитного портфеля за счет предоставления кредитов заемщикам с высоким ПДН, а также увеличению запаса капитала банков на покрытие убытков в случае снижения доходов населения и ухудшения качества потребительских кредитов. Таким образом, за счет этой меры регулятор рассчитывает замедлить рост сегмента необеспеченного кредитования.

В свою очередь необходимо отметить, что чистый прирост портфеля кредитов физическим лицам за октябрь был минимальным в текущем году (+0,9%), что свидетельствует о положительном эффекте данного нововведения.

Кроме того, среди запланированных мероприятий — принятие поправок в законодательство, которые дадут ЦБ полномочия вводить прямые количественные ограничения на выдачу некоторых видов кредитов. Предполагается, что изменения внесут до 1 июля 2020 года.

Ранее регулятор сам попросил о таких полномочиях. Премьер-министр Дмитрий Медведев поручил Минэкономразвития, Минфину и ФАС проработать этот вопрос до 2 декабря. Количественные ограничения — инструмент, который определенно должен быть в арсенале Банка России.

В случае получения полномочий Центральному Банку сначала необходимо провести тщательную калибровку данных мер. Первостепенной задачей является поиск правильного баланса между сохранением финансовой доступности и ограничением рисков и для финансовых институтов, и для самих граждан.

Тем не менее, помимо снижения уровня финансовой доступности введение ПДН несет в себе еще некоторые риски. Неплатежеспособные заемщики, которым будет отказано в банковском кредитовании, могут перейти в микрофинансовые организации. Безусловно, для МФО также устанавливается показатель долговой нагрузки, однако тщательность контроля соблюдения этого норматива остается под вопросом.

Действительно, в 1 полугодии 2019 года на рынке микрофинансирования отмечается стремительный прирост – 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Во 2 полугодии 2019 г. также продолжается быстрый

рост портфелей займов, выданных МФО; темпы роста микрофинансирования остаются выше темпов роста потребительского кредитования [5].

Таким образом, невозможно отрицать, что закредитованность населения – это фактор уязвимости финансовой системы, который может привести к негативным последствиям. Несмотря на то, что сейчас закредитованность населения не достигла уровня, при котором она сама могла бы выступить источником спада в экономике, в последующие годы такая возможность не исключается. Чтобы потребительское кредитование продолжало иметь здоровый характер и оказывать положительный вклад в экономический рост, важно обеспечить рост доходов населения за счет роста экономики и производительности труда. В настоящее время уже принимается ряд мер по снижению долговой нагрузки, и вполне вероятно, что они окажутся эффективными и действительно затормозят дальнейший рост закредитованности населения.

Список литературы

1. Астапова Е.В. Закредитованность граждан в России: проблемы и пути их решения // ЮП – 2017 – №3 (82) – с.165-171.
2. Банк России вводит дополнительные меры по ограничению долговой нагрузки в необеспеченном потребительском кредитовании // Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cbr.ru/press/event/?id=2678>
3. Бахвалова М. Маленькая и вредная: закредитованность россиян ниже, чем на Западе, но опаснее // Финансовый портал банки.ру [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10906091>
4. Кошкина Ю., Ткачев И. Каждый второй заемщик отдал за кредиты больше 50% своего дохода // Информационное агентство РБК [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/finances/22/11/2019/5dd68b419a79478a54b48d3b?fromtg=1>
5. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов // Информационно-аналитический материал Центрального Банка РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/83879/review_mfi_19Q2.pdf
6. Объем кредитов, предоставленных физическим лицам-резидентам // Статистические материалы ЦБ РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?Month=01&Year=2019&TblID=302-30>
7. Курушина Д.Е., Романова А.В. Развитие рынка банкострахования в России на современном этапе // Современное состояние и перспективы развития рынка страхования материалы III Международной научно-практической конференции, приуроченной ко Дню страховщика. 2018. С. 51-55.

Мельникова Е.Н.

СИСТЕМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

*Башкирский институт технологий и управления (филиал)
ФГБОУ ВО «Московский государственный университет технологий и
управления имени К.Г. Разумовского (ПКУ)»*

Аннотация: В статье рассматривается поэтапный подход к формированию системы устойчивого финансового развития коммерческого банка на современном этапе развития финансового сектора экономики. Инновационные финансовые операции, активно внедряемые в банковскую практику, усложнили традиционные виды банковской деятельности и повысили требования к качественным характеристикам банковских продуктов. Необходимость совершенствования механизмов обеспечения финансовой устойчивости банка возникает в результате роста уровня рискованности банковских операций.

Abstract: The article considers a phased approach to the formation of a system of sustainable financial development of a commercial bank at the present stage of development of the financial sector of the economy. Innovative financial operations, actively introduced into banking practice, have complicated the traditional types of banking activities and increased the requirements for the quality characteristics of banking products. The need to improve mechanisms to ensure the financial stability of the bank arises as a result of increased riskiness of banking operations.

Ключевые слова: коммерческий банк, финансовая устойчивость, стратегия развития, банковские операции.

Keywords: commercial bank, financial stability, development strategy, banking operations.

Особенность современного этапа развития банковской сферы России заключается в автономности ее функционирования и решении преимущественно собственных внутренних проблем. Практически отсутствует использование социального резерва при построении взаимоотношений финансового и реального секторов экономики. Обострение межбанковской конкуренции и ужесточение требований к деятельности коммерческих банков со стороны Банка России приводит к прекращению деятельности и банкротству значительного количества кредитных организаций, что несет серьезные негативные последствия для экономики всей страны.

Все вышесказанное свидетельствует о том, что в современных условиях структурной модернизации российской банковской системы требуется разработка нового подхода к обеспечению финансово устойчивого развития коммерческих банков, основанных на внедрении передовых инструментов организации обслуживания клиентов и методов управления банком. Следовательно, для разработки решений выявленных проблем необходимо рассмотрение теоретико-методологических основ стратегического подхода к управлению финансовой устойчивостью коммерческого банка.

Исследование научных разработок ведущих экономистов в области управления устойчивостью экономических субъектов в сфере финансовых отношений показало, что разработка стратегии устойчивого развития коммерческого банка осуществляется поэтапно, что представлено на рисунке 1.

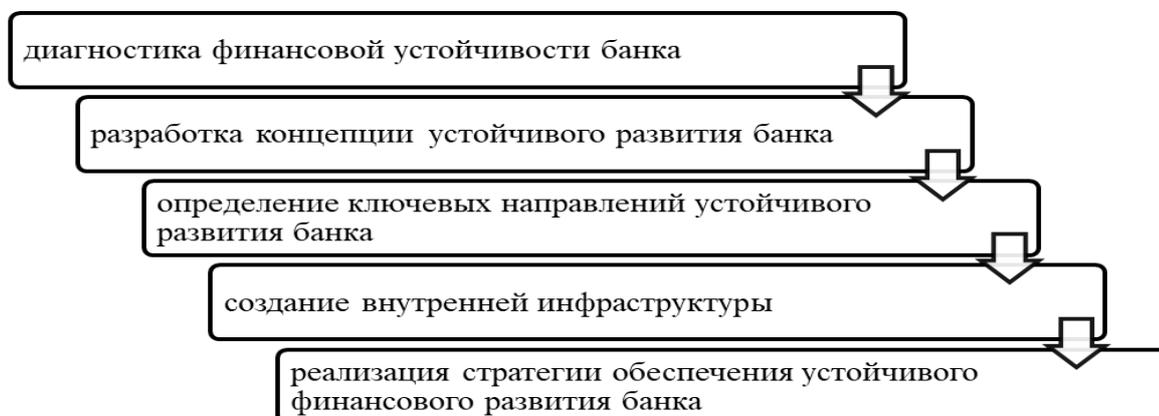


Рисунок 3 – Поэтапный подход к разработке стратегии устойчивого финансового развития коммерческого банка

В процессе осуществления стратегической диагностики коммерческого банка проводится анализ финансового состояния коммерческого банка и его рыночных позиций, выявляются актуальные проблемы и перспективы развития. По результатам проведенного исследования формулируются в общем виде цели стратегического развития банка и направления его долгосрочного развития с учетом выявленных негативных факторов внутренней и внешней среды. [3]

Анализ финансовой устойчивости банка выполняет одну из важнейших функций информационного обеспечения банковского сектора экономики с позиции стабильности и эффективности деятельности конкретного коммерческого банка. Оценка деятельности банка проводится различными субъектами, главными из которых являются акционеры и органы управления банка, Банк России, потенциальные клиенты и вкладчики, которые оценивают следующие показатели:

1) показатели достаточности капитала банка отражают зависимость банковского риска от величины и объема используемых ресурсов. Способность банка покрывать возможные убытки, полученные в результате колебания рыночной ситуации, характеризуется нормативами достаточности капитала, установленными Банком России;

2) показатели ликвидности банка отражают способность кредитной организации выполнять обязательства за счет краткосрочных активов. Банком России на основе международных стандартов оценки ликвидности банка разработана и рекомендована единая методология оценки ликвидности коммерческого банка. Согласно утвержденной методике при анализе ликвидности банка рекомендуется использовать коэффициента соотношения высоколиквидных активов и привлеченных средств, норматив мгновенной ликвидности, норматив текущей ликвидности, показатель структуры привлеченных средств, показатели качества пассивов и активов.

В свою очередь качество пассивов коммерческого банка оценивается путем расчета таких основных показателей как коэффициент клиентской базы, коэффициент стабильности ресурсной базы и коэффициент зависимости от межбанковских кредитов. В процессе оценки качества активов используются такие показатели, как коэффициент эффективности использования активов, коэффициент агрессивности кредитной политики, коэффициент качества ссудной задолженности и доля просроченных ссуд, которые отражают независимость коммерческого банка. В конечном итоге достаточность капитала и принимаемый уровень риска банковской деятельности определяются качеством банковских активов. В тоже время равновесие имущества и источников его формирования по объемам и срокам предопределяют приемлемый уровень валютного и процентного рисков;

4) показатели прибыльности, отражающие результаты деятельности банка, состоят из показателей рентабельности активов и собственного капитала, чистой процентной маржи. Эффективность использования собственных средств банка характеризуется производительностью вложенных собственниками средств и выражается через показатель рентабельности собственного капитала банка. Для оценки эффективности осуществления активных банковских операций применяется показатель рентабельности активов, динамика которого отражает тенденцию изменения прибыльности размещения ресурсной базы банка. [2] Рентабельность активов отражает количество прибыли, полученной с каждого рубля вложенных в банковские активы средств. Чистая процентная маржа характеризует результативности деятельности банка по размещению средств, привлеченных в депозиты;

5) показатели эффективности соотношения операционных расходов и доходов характеризует ту часть доходов банка, которая направляется на покрытие затрат по текущей деятельности банка.

Особенностью использования данной методики оценки финансовой устойчивости банка является то, что все группы показателей необходимо рассматривать как общую совокупность, поскольку они находятся в тесной взаимной связи. Во-первых, качество и структура активов и пассивов банка оказывает влияние на показатели ликвидности. При этом необходимо учитывать, что показатели ликвидности банка в свою очередь определяют уровень доходности (прибыльности, эффективности) банковской деятельности. Кроме того, качество пассивов также воздействует на показатели достаточности капитала, которые характеризуют соотношение различных источников формирования ресурсной базы кредитной организации. Оценку эффективности и устойчивости развития банка целесообразнее всего проводить с точки зрения достаточности собственных средств для формирования необходимых активов и эффективности их использования.

Учитывая взаимосвязь всех рассмотренных показателей, необходимо отметить, что система показателей, характеризующих финансовую устойчивость коммерческого банка, дает возможность всестороннего изучения финансовой деятельности банка, выявления проблемных мест в его развитии и

определении перспектив дальнейшего экономического роста и развития предоставляемых услуг, ориентированных на потребности клиентов.

На втором этапе происходит разработка концепции стратегии устойчивого финансового развития банка, которая заключается в обобщении полученных в результате проведения анализа материалов и детальном изучении альтернативных направлений возможного развития кредитной организации. Основными задачами данного этапа являются определение видения, актуализация миссии банка, рассмотрение нескольких альтернативных вариантов стратегии. [1]

На следующем этапе в соответствии с выбранным планом развития определяются ключевые направления повышения финансовой устойчивости коммерческого банка (рисунок 2).

В процессе создания внутренней инфраструктуры банка, способствующей повышению его финансовой устойчивости, должны быть подготовлены и реализованы решения в отношении оптимизации бизнес-процессов.



Рисунок 2 – Ключевые направления повышения финансовой устойчивости коммерческого банка

На завершающем этапе формируются текущие планы по основным видам деятельности банка и подготовлены решения по мониторингу процесса реализации стратегии устойчивого финансового развития коммерческого банка.

Таким образом, система обеспечения финансовой устойчивости коммерческого банка представляет собой совокупность приемов управления активными и пассивными операциями, направленными на поддержание оптимального соотношения уровня прибыльности и устойчивости кредитной организации на рынке банковских услуг. В процессе разработки стратегии обеспечения устойчивости банка применяется поэтапный подход, согласно которого важнейшее внимание должно быть уделено проведению анализа финансовой устойчивости и выбору направлений ее поддержания.

Список литературы

1. Братишко Н.П., Сандюк Т.А. Анализ потребительских предпочтений //

Современные проблемы и пути их решения в науке, производстве и образовании. 2016. №1. С.68-71

2. Кузьмина О.А. Система факторов, влияющих на создание бренда российскими предприятиями // Вестник оренбургского государственного университета. 2008. №11 (93). С.98-103

3. Шершнева Е.Г. Диагностика финансового состояния коммерческого банка: учебно-методическое пособие / Е. Г. Шершнева. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2017. — 112 с.

Мишина М.Ю.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИИ

Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация: Финансовые показатели российских банковских учреждений в большей степени подвержены колебаниям, чем в других секторах экономики. В статье представлен краткий обзор современного состояния отечественного банковского сектора и предложены некоторые пути для его оптимизации.

Abstract: Financial performance of Russian banking institutions is more prone to fluctuations than in other sectors of the economy. The article provides a brief overview of the current state of the domestic banking sector and proposes some ways to optimize it.

Ключевые слова: банковский сектор, кредитные риски, непокрытый убыток, отзыв лицензий, управленческий учет, финансовые показатели.

Keywords: anking sector, credit risks, uncovered loss, revocation of licenses, management accounting, financial indicators.

Банковский сектор любого государства постоянно находится в состоянии некоторой неопределенности, ведь потенциальные положительные финансовые результаты банковских учреждений во многом зависят от неконтролируемых или мало контролируемых факторов:

- даже кредитоспособные клиенты-заемщики могут неожиданно столкнуться с финансовыми трудностями и не погасить задолженность по кредитам;

- аналогичным образом, эмитенты ценных бумаг, приобретенных банками, как и любые коммерческие фирмы, могут получить убытки и не произвести соответствующие выплаты, а по обыкновенным акциям даже при наличии чистой прибыли дивиденды могут не начисляться;

- валютный курс может совершить неблагоприятную траекторию из-за определенных событий политического характера и т.д.

Центральное место среди факторов неопределенного характера занимают кредитные риски, даже, несмотря на то, что банковские учреждения предварительно производят оценку кредитоспособности своих потенциальных клиентов.

Важно отметить, что положительные или негативные изменения в финансовом положении банковского сектора также порождают бухгалтерские приемы и способы оценки отдельных операций, в соответствии с МСФО. Причем зачастую можно наблюдать своего рода «бумажные», то есть номинальные изменения, которые несколько отличаются от реальной оценки. Например, в первом полугодии 2019 года вся отрицательная номинальная динамика активов отечественного банковского сектора была следствием валютной переоценки из-за изменений в международных бухгалтерских стандартах [6].

Тем не менее, реальные негативные финансовые показатели систематически появляются у ряда российских банковских учреждений. В частности, по состоянию на конец ноября 2019 года непокрытый убыток наблюдался у:

- АО КБ «Соколовский» (-1 654 тыс. руб.);
- АО «Руна-Банк» (-2 952 тыс. руб.);
- АО КБ «ФорБанк» (-3 246 тыс. руб.);
- ПАО «Таганрогбанк» (-4 315 тыс. руб.)
- ООО КБ «Нэклис-Банк» (-4 944 тыс. руб.)
- ООО КБ «Альтернатива» (- 5973 тыс. руб.)
- АО «Севзапинвестпромбанк» (-7 020 тыс. руб.) [7] и т.д.

В целом, удельный вес убыточных отечественных банков по состоянию на 30.11.2019 года составил 22 %. При этом по-прежнему актуальна проблема, связанная с отзывом банковских лицензий, главной причиной которого является высокорискованная кредитная политика банковских организаций [5]. Она связана с размещением средств в активы с низким качеством (например, выдача кредитов заемщикам с низким классом кредитоспособности, покупка ценных бумаг финансово зависимых эмитентов и т.д.). Часть банков подверглась процедуре санации, однако это тоже является вынужденной мерой, в связи с наличием серьезных финансовых проблем у таких банков. В итоге, за последние пять лет Банку России пришлось отозвать более 400 банковских лицензий и санировать более 30 банковских учреждений [2]. В 2019 году прекратили свое существование 23 банка. Наиболее крупным из них оказался АО «Банк Прайм Финанс».

В то же время банки обладают возможностями для минимизации рисков по получению убытков и появлению финансовых показателей, не соответствующих установленным нормативам. К соответствующим мерам относятся:

- внедрение управленческого учета с целью тщательного контроля и анализа всех банковских бизнес-процессов;
- выдача обеспеченных кредитных продуктов;
- построение оптимальной процентной политики;
- совершенствование фондовой политики и др.

Так, управленческий учет в банках позволяет:

- оперативно получать достоверные сведения о финансовом положении банка (например, оценивать уровень текущей и срочной ликвидности);

- контролировать финансовые результаты деятельности банка за любой конкретный период времени;
- производить кратко- и долгосрочное финансовое планирование;
- отслеживать кредитные риски и др. [4];

Обеспеченность кредитов в банковском секторе должна присутствовать по максимуму. При выдаче обеспеченных кредитов юридическим лицам необходимо отдавать предпочтение коммерческой ипотеке, поскольку залоговые оборотные активы заемщики смогут легко использовать в своей финансово-хозяйственной деятельности, тогда как операции с залоговой недвижимостью совершить гораздо сложнее (без проведения преднамеренных махинаций) [3].

Кстати, неслучайно размеры рынка ипотечного кредитования в России имеют тенденцию к постоянному росту (правда, в первую очередь, это связано с ипотечным кредитованием физических лиц) [1]. Например, в 2017 году общий размер ипотечных кредитов для населения составил 7 259 054 млн. руб., а в 2018 году – уже 10 882 095 млн. руб. (то есть наблюдался прирост – 49,91 %). В 2019 году (по состоянию на 30.09.2019) данный показатель был на уровне 10 084 182 млн. руб. (к концу года он наверняка будет, по крайней мере, не ниже, чем в 2018 году).

Для улучшения финансовых показателей своей деятельности банки должны грамотно планировать процентную политику. Она, конечно, во многом зависит от действий регулятора. Но банковские учреждения могут активизировать использование цифровых технологий, которые позволят снизить их финансовые расходы, а, значит, получить конкурентное преимущество, вследствие уменьшения процентных ставок по кредитным продуктам [8].

Совершенствование фондовой политики банков предполагает проведение тщательного фундаментального и технического анализа рынка ценных бумаг, с целью формирования максимально сбалансированного портфеля фондовых ценностей (должен достигаться баланс доходности и рискованности).

При внедрении всех возможных мер по улучшению финансовой позиции банки смогут остаться на рынке, где ориентиром служат финансовые показатели лидеров:

- ПАО «Сбербанк» - с чистой прибылью на 30.11.2019 – 739 427 867 тыс. руб.;
- ПАО «ВТБ» - с чистой прибылью на 30.11.2019 – 156 952 590 тыс. руб.;
- АО «Альфа-Банк» - с чистой прибылью на 30.11.2019 – 53 778 847 тыс. руб. [7] и пр.

Следовательно, в целом, российский банковский сектор продолжает положительно развиваться, несмотря на систематическое выбывание ряда игроков.

Список литературы

1. Зверев А.В., Ковалерова Л.А., Мишина М.Ю. Анализ и особенности развития ипотечного кредитования в России // Вестник Брянского государственного университета. 2018. № 3 (37). С. 188-196.

2. Зверев А.В., Ковалерова Л.А., Чернявская М.А. Некоторые аспекты регулирования и развития банковского сектора Российской Федерации в период санкций // Экономика и управление: проблемы, решения. 2018. Т. 6. № 4. С. 117-129.

3. Кузнецова О.Н., Курако Е.М. Финансово-кредитный механизм развития экономики с помощью ипотечного кредитования. В сборнике: Актуальные вопросы экономики и агробизнеса сборник статей IX Международной научно-практической конференции. 2018. С. 269-273.

4. Кузнецова О.Н., Мишина М.Ю., Леонова Е.В., Алекса М.Г. Управленческий учет и анализ: методы оптимизации бизнес-процессов банка // European Social Science Journal. 2015. № 12. С. 102-107.

5. Кузнецова О.Н. Тенденции развития российских банков. В сборнике: Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 269-272.

6. Обзор ситуации в российском банковском секторе в июне 2019 года [Электронный ресурс] // Сайт «РИА Рейтинг». URL: <https://riarating.ru/banks/20190724/630130724.html>.

7. Рейтинги банков [Электронный ресурс] // Сайт «Банки.ру». URL: https://www.banki.ru/banks/ratings/?PROPERTY_ID=30.

8. Сорокин А.А., Зверев А.В. Построение сбалансированной процентной политики в банке // Экономика и предпринимательство. 2018. № 6 (95). С. 1280-1286.

Огородникова Е. П.

ИЗМЕНЕНИЯ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация. В настоящее время в России начинают развиваться ряд инновационных платежных технологий, уже зарекомендовавших себя в других странах. Наибольшее внимание уделено использованию таких цифровых технологий, как силиконовые браслеты и керамические кольца с чипом, развитие цифрового банкинга, дистанционные каналы обслуживания и другие. В рамках экосистем потребители будут получать помимо финансовых телекоммуникационные, розничные и прочие услуги; банковские операции будут проводить почти мгновенно; клиенты будут получать только персонализированные предложения.

Рассмотрены основные стимулы для российских банков к запуску продуктовых инноваций, как одно из направлений привлечения клиентов и более точно соответствовать их потребностям. Выделен один из способов – запуск принципиально новых продуктов на основе цифровых технологий.

Abstract. Currently, a number of innovative payment technologies are beginning to develop in Russia, which have already proven themselves in other

countries. the Greatest attention is paid to the use of such digital technologies as silicone bracelets and ceramic rings with a chip, the development of digital banking, remote service channels and others. Within the ecosystem, consumers will receive telecommunications, retail and other services in addition to financial services; banking operations will be carried out almost instantly; customers will receive only personalized offers.

The main incentives for Russian banks to launch product innovations as one of the ways to attract customers and more accurately meet their needs are considered. One of the ways is the launch of fundamentally new products based on digital technologies.

Ключевые слова: блокчейн, банкинг, биометрия, инновации, цифровая экономика, электронные платежи.

Keywords: blockchain, banking, biometrics, innovation, digital economy, electronic payments

В России запущена программа «Цифровая экономика РФ». Осуществление этой программы позволит повысить производительность труда в России к 2024 году на 30%, при этом новые сектора российской экономики будут создавать более 10% российского ВВП.

С каждым днем спрос на цифровые технологии для бизнеса на рынке растет. Сейчас клиенты ожидают, что любое их желание — даже необычное — будет выполнено максимально быстро и точно. Именно прорывные технологии помогают решить эти задачи. Предприятия, которые не смогут адаптироваться к требованиям цифрового потребителя, скорее всего, обанкротятся и перестанут существовать. Их уничтожат новые высокотехнологичные компании, потому что потребители получают доступ к более продвинутым сервисам.

Часто компании тратят огромные средства на поддержание устаревших технологий, которые уже давно не приносят большой прибыли и не соответствуют требованиям цифрового рынка. Сохранять устаревшие технологии в рабочем состоянии — слишком дорого, модернизировать — еще дороже. К тому же для их обслуживания требуется не один человек. Намного легче потратиться на новейшие технологии и расширять пул клиентов, чем медленно разоряться, пытаясь поддерживать нерентабельный бизнес.

Процесс цифровизации в рамках страны идет неравномерно, и мегаполисы, как правило, опережают другие территории. Такая тенденция характерна для большинства стран мира, считают в VCG. Однако к 2024 году в России планируется создать «умные» города как в населенных пунктах с численностью населения свыше 100 тыс. человек и являющихся административными центрами субъектов РФ, так и в локациях с населением менее 100 тыс. человек. В рамках федерального проекта Минстроя РФ уже утвержден стандарт и обязательные требования к «умным» городам, а также выбраны пилотные зоны. В список пионеров вошли подмосковные Дубна, Ивантеевка и Реутов (всего для участия в пилотировании подал заявки 41 город из 27 регионов).

По данным FinTech Power 2019 – второго ежегодного форума финтехинноваций, - рейтинг цифровизации банков- лидеров инноваций имеет следующий состав. Итак, первая десятка финтехлидеров России: Тинькофф, Сбербанк, Альфа-Банк, Райффайзенг банк, Ак Барс Банк, Росбанк, ВТБ, Русский стандарт, Банк Санкт-Петербург, Уралсиб. Одни банки привлекают стартапы для инновационной деятельности, другие ведут разработку собственными силами.

Критериями оценки стали наличие актуальных цифровых сервисов, проникновение мобильных приложений банка, активность поддержки в соцсетях, финансовые показатели цифровизации.

Цифровизация поможет сократить расходы банков на 10 - 15%, технологии больших данных позволят максимально точно оценивать клиента при выдаче кредита, значительная доля дохода будет приходиться на небанковские услуги.

В рамках экосистем потребители будут получать помимо финансовых телекоммуникационные, розничные и прочие услуги; банковские операции будут проводить почти мгновенно; клиенты будут получать только персонализированные предложения.

Банки как локомотив внедрения инноваций и поставщик кадров для других отраслей; ИТ-компании станут полноценными поставщиками финансовых услуг и конкурентами банков; крупные банки станут центрами экосистем, предлагающими широкий спектр услуг; небольшие банки станут нишевыми игроками.

У цифровой трансформации банковской отрасли в России есть хорошая база. Все больше россиян используют дистанционные каналы обслуживания, при этом уровень их распространения отстает от уровня проникновения интернета, что говорит о потенциале роста. Мобильные приложения российских банков имеют сейчас в полтора- два раза больше функций, чем аналогичные приложения ведущих банков Европы. Отчасти это объясняется тем, что в России отрасль формировалась уже в цифровую эпоху, сразу перенимая лучшие практики. В 2018 году Россия вошла в топ – 5 стран Европы по развитию цифрового банкинга. [1]

Драйвером продуктовых инноваций в банковской отрасли является анализ больших массивов данных, машинное обучение, углубленная аналитика, искусственный интеллект, робоэдвайзинг, а также блокчейн, позволяющий совершать операции без посредников. На основе этих технологий создаются принципиально новые продукты, сервисы и возможности, например, услуги, ранее требовавшие личного присутствия клиента в банке, а теперь перешедшие в онлайн.

Главный стимул для банков к запуску продуктовых инноваций – желание удержать клиентов и более точно соответствовать их потребностям. Один из способов – запуск принципиально новых продуктов на основе цифровых технологий. Например, это онлайн-сервис ипотечного брокера у Тинькофф Банка или идентификация пользователя по фотографии при совершении переводов у банка «Открытие». Биометрическая идентификация в дальнейшем

будет набирать популярность не только для идентификации клиента, но и, скажем, для удаленного заключения договора. Все больше банков предлагают персонализированные кешбэк – сервисы с возможностью выбора категорий покупок, а некоторые (Сбербанк, ВТБ) используют предиктивную аналитику для создания индивидуальных предложений. Количество взаимодействий с клиентом сокращается, при этом они становятся более эффективными. Помимо персонализации предложений банкам необходимо развивать омниканальность обслуживания: не просто по различным каналам, а интеграцию этих каналов в единую систему. Для запуска продуктовых инноваций необходимо создавать новые идеи. Постоянное отслеживание трендов и понимание потребностей клиентов – решающие факторы для появления актуальных идей, обладающих коммерческим потенциалом. Важна тут и скорость вывода новых продуктов на рынок: чем быстрее банк запускает новые качественные продукты, тем больше конкурентных преимуществ он получает. [2]

Основные выгоды от цифровой трансформации для традиционных игроков состоят в кратном сокращении затрат и ускорении банковских операций. Как показывает опыт McKinsey, сквозная цифровизация ключевых процессов в традиционном банке, будь то продажи новых продуктов или сервисное обслуживание в отделениях, позволяет сократить их стоимость на 40-60%. И если крупные игроки, имея нужные ресурсы и компетенции, могут проводить полномасштабную цифровую трансформацию, небольшим банкам надо найти свою нишу.

Переход от классического формата банка к финансовой экосистеме для обслуживания как частных, так и корпоративных клиентов подразумевает усиление внимания к потребителю и его запросам, а также выстраивание партнерских отношений с другими компаниями. Услуги, предоставляемые партнерами, должны отвечать широкому кругу повседневных потребностей клиентов. Необходимость применения и развития новых умений таит в себе риски, но в перспективе владелец экосистемы получает право на долю доходов партнеров.

Важным фактором инновационного развития является умение взаимодействовать с технологическими компаниями при совместной разработке и внедрении инновационных решений, аутсортинге инноваций и других форм сотрудничества. Стратегическими партнерами банков становятся агрегаторы пользовательской информации (например, социальные сети и операторы связи), предоставляющие доступ к внешним данным о клиентах. [3]

Исходя из чего можно выделить следующие четыре фактора успеха.

Во-первых, четкая стратегия, которая должна включать в себя план развития по трем типам инноваций: продуктовые, процессные и инновации в построение бизнес – модели.

Во-вторых, партнерство. Развитие отношений с ЦБ, банками, финтехом и ИТ-компаниями позволит дополнить знания и умения новыми компетенциями, получив при этом конкурентное преимущество. Банкам следует внимательно отслеживать деятельность финтех – компаний и стартапов на рынке, выявлять

наиболее перспективные, затем покупать их или создавать стратегические партнерства. [4]

Банкам следует внимательно отслеживать деятельность финтех-компаний и стартапов на рынке, выявлять наиболее перспективные, затем покупать их или создавать стратегические партнерства. [5]

Несмотря на растущие темпы цифровизации, полностью цифровых банков на российском рынке пока единицы. Причина некоторого торможения – накопленные «зоопарки» систем, определяемые спецификой каждого конкретного банка, а также жесткими регламентами. Сформированные ранее ИТ-инфраструктуры отличаются малой гибкостью и сложностью интеграции с новыми решениями. Однако традиционные банки создают в своей структуре или вне ее блоки цифрового бизнеса и стремятся быть в тренде, внедряя отдельные цифровые решения. [6]

Таким образом, может отметить, что в настоящее время в России начинают развиваться ряд инновационных платежных технологий, уже зарекомендовавших себя в других странах. Но несмотря на преимущества и удобства электронных платежей, согласно результатам социологических опросов, для трети россиян основным способом оплаты остаются наличные, но в некоторых случаях нельзя обойтись без более современных методов. Которые в будущем будут играть основную роль в денежном обращении.

Список литературы:

1. Сбербанк <http://www.sberbank.ru/ru/person>;
2. Android Pay в России: как подключить и заплатить телефоном <https://vc.ru/p/android-pay-how>;
3. Лаптева Е. В., Огородникова Е.П., А.В. Трипкош Инвестиционное кредитование ПАО Сбербанка России/ Лаптева Е. В., Огородникова Е.П., А.В. Трипкош // Финансовая экономика. -2019. -№ 1.- С. 359-363.
4. Лаптева Е.В. Структурно-динамический анализ показателей развития банковского сектора Российской Федерации/ Лаптева Е.В. // Заметки ученого. – 2016 - № 5(11).– С. 55-59.
5. Digital Transformation - How to Become Digital Leader. URL: http://www.adlittle.com/downloads/tx_adlreports/ADL_HowtoBecomeDigitalLeader_02.pdf (дата обращения: 10.09.2019).

Трофимова Е.А., Лаптева Е.В., Музафаров Н.Р.

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

*Уральский Федеральный университет
им. первого Президента России Б.Н. Ельцина*

Аннотация: В данной работе рассмотрены состояние и динамика развития банковского сектора России за период 2008-2018 гг. в рамках общемировой структуры банковской системы, а также исследованы основные тенденции,

характеризующие банковский сектор с позиций межбанковской конкуренции и концентрации банковской деятельности. В контексте актуализированной политики оздоровления банковской системы Российской Федерации изучена проблематика ее результативности и устойчивости. В ходе исследования авторы делают выводы об укреплении российского банковского сектора по итогам анализируемого десятилетия, повышении качества управления и операционной эффективности, снижении зависимости банковских активов от средств нерезидентов, а также улучшении оперативности реагирования органов контроля на нестабильность показателей saniруемых банков.

Abstract: This paper considers the state and dynamics of the Russian banking sector for the period 2008-2018. In the framework of the global structure of the banking system, and also investigated the main trends that characterize the banking sector from the standpoint of competition and concentration. In the context of the updated policy of improving the banking system of the Russian Federation, the problems of the effectiveness and sustainability of banking are studied. In the course of the study, the authors draw conclusions about the strengthening of the Russian banking sector based on the results of the analyzed decade, improving the quality of management and operational efficiency, reducing the dependence of bank assets from funds of non-residents as well as improving the responsiveness of control bodies to the instability of indicators of rehabilitated banks.

Ключевые слова: банковский сектор, Центральный банк, активы, макроэкономические показатели, кредитные организации, кредитная сфера, концентрация капитала.

Keywords: banking sector, Central Bank, assets, macroeconomic indicators, credit organizations, credit sector, capital concentration.

Главной тенденцией в развитии мировой экономики выступает усиленное внедрение интеграционных связей, что имеет как положительное, так и отрицательное влияние на банковские системы стран. Это, в первую очередь, обуславливается тенденцией распространения мировых кризисов в связи с тесным взаимодействием банковских структур в условиях цифровизации экономики в целом, исходя из чего, следует обеспечить финансовую стабильность банковской деятельности от влияний шоков и модернизировать денежно-кредитное регулирование, направив меры на внедрение современных и эффективных механизмов уменьшения совокупного банковского риска.

В процессе исследования тенденций развития банковского сектора России, а также общемировой структуры банковской системы использовалась информация, отраженная в серии докладов Центрального банка об экономических исследованиях [2]. Актуальность изучения изменений в банковском секторе и их влияния на устойчивость банков и состояние межбанковской конкуренции была освещена в аналитическом исследовании Banki.ru [3], проблема существования оптимальной глубины развития финансового сектора как фактора макроэкономической стабильности находилась в центре внимания в значительном количестве эмпирических работ

(Shen and Lee, 2006 [4]; Arcand et al., 2012 [5]; Cecchetti and Kharroubi, 2012 [6]; Wachtel P., 2016 [7]).

Для достижения поставленных целей и обработки полученных данных в исследовании использовались математические, статистические и эконометрические методы для расчета показателей концентрации и устойчивости банковской деятельности, обеспеченности банковскими услугами и так далее, а также методы анализа, синтеза и сбора фактов.

Тенденция умеренного изменения активов с 2008 года сменилась более быстрыми темпами их роста с 2012 по 2014 гг., после чего наблюдался спад с 45% до почти 40%. Принимая общемировой тренд, в среднем в год темп прироста после 2010 года стал составлять 35% против 15%, имевших место в первое десятилетие. Банковские активы России в относительном выражении к ВВП в период с 2008 по 2015 гг. показали почти умеренный прирост с 60% до 99%, а затем, по итогам двух следующих лет, снизились до 92% (Рисунок 1). Замедление темпов роста банковского сектора после 2009 года соответствует общемировой тенденции: отдельные развитые и развивающиеся страны тоже переживали неблагоприятный для банковского сектора период после мирового финансового кризиса 2008 года. Несмотря на это, доля кредитов физическим лицам и нефинансовым организациям в ВВП за исследуемый период времени показывала умеренный рост: для физических лиц он составил 4,3%, для нефинансовых организаций – 4,8%.

Снижение объема кредитования относительно ВВП в 2015-2017 годах имело различные причины, главным образом объективного характера. Обстоятельства, указывающие на снижение интереса банков к кредитованию корпоративных клиентов, в ходе исследования не выявлены. При этом, по мнению ряда экспертов, долгосрочные прогнозы размера и структуры финансового рынка Российской Федерации указывают на перспективы дальнейшего роста кредитования относительно ВВП.

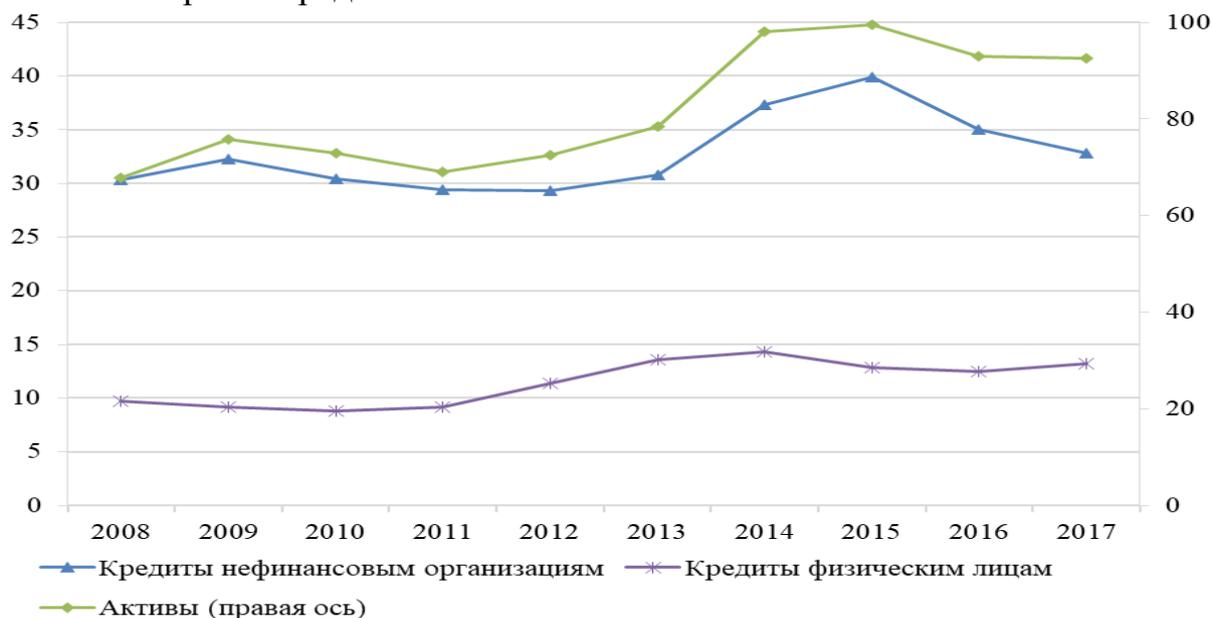


Рисунок 1 - Основные показатели банковского сектора, % ВВП

Одним из главных обстоятельств, оказавших существенное влияние на трансформацию российской банковской системы в рассматриваемом десятилетии, явилось преобразование денежно-кредитной политики в сторону постепенного перехода от управления курсом национальной валюты к таргетированию инфляции. Данные изменения происходили в трех основных направлениях: переход к плавающему валютному курсу и минимизация участия Банка России в процессе курсообразования, использование ключевой ставки как основного инструмента монетарной политики, активное улучшение информационной политики для разъяснения целей, действий и итогов деятельности Центрального банка.

Снижение степени предсказуемости курса рубля, а также риски, связанные в 2008-2009 годах с дестабилизацией глобального рынка и в 2014-2015 годах с экономическими санкциями сильно повлияли на привлекательность финансовых операций на внешнем рынке. На основе статистических данных выявлена следующая закономерность: на начало 2008 года внешний долг составлял почти 20% пассивов банков, в то время как по итогам 2017 года наблюдалось его снижение до уровня 5%. Валютные активы и обязательства стали также менее привлекательны и для клиентов банков, что послужило причиной дедолларизации банковских операций и, как следствие, повышения финансовой устойчивости национальной экономики.

Реструктуризация инструментов политики Центрального банка наряду с изменением ключевой ставки в целях сдерживания инфляции оказали положительный эффект на сокращение уровня инфляции до исторического минимума в 2018 году и снижению инфляционных ожиданий.

Не менее важной задачей Банка России по-прежнему является развитие конкуренции на рынке банковских услуг. Процедура систематического оздоровления банковского сектора, начавшаяся в VI квартале 2013 года, стала причиной сокращения числа действующих банков за исследуемый период – с 1092 в 2008 году до 517 в 2018 (Рисунок 2).



Рисунок 2 - Динамика численности банков

Статистические методы оценки ситуации не подтверждают представления части экспертов о снижении уровня конкуренции в банковском секторе, связанным с его количественным сокращением.

Освобождение сектора от нежизнеспособных банков привело к росту его концентрации, измеряемого долей 5 наиболее крупных банков в совокупных активах с 42 до 55,8%, а также индексом Херфиндаля-Хиршмана с 829 до 1108 (Рисунок 3).

Принимая во внимание общемировые тенденции, стоит отметить, что банковский бизнес в России имеет среднюю степень концентрации.

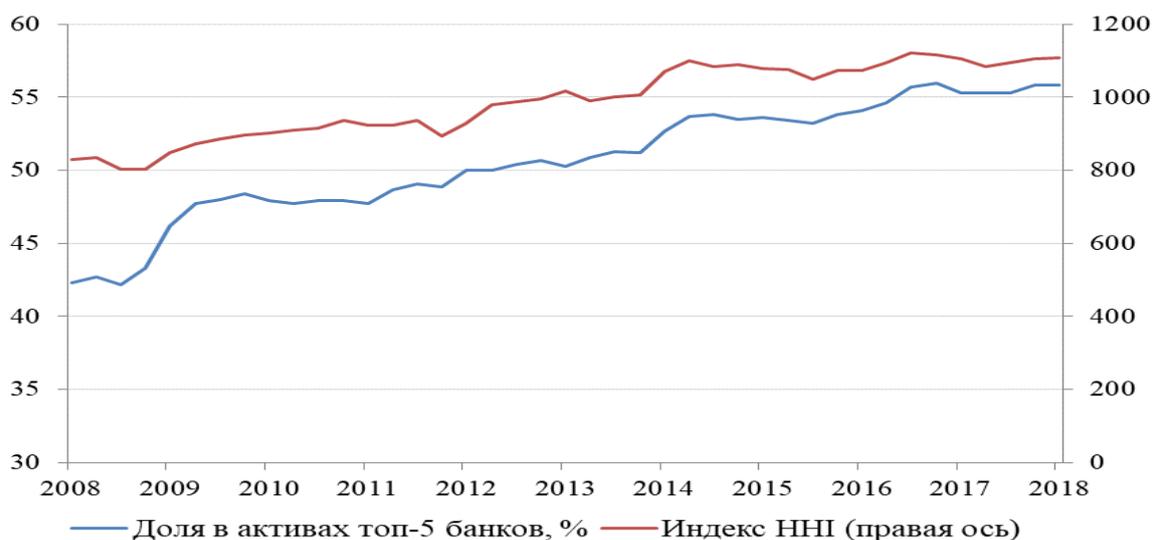


Рисунок 3 - Показатели концентрации банковского сектора в динамике

Для поддержания и расширения конкурентной среды в отрасли Центральный банк в 2018 году осуществил переход к пропорциональному регулированию банковской деятельности. В долгосрочной перспективе это должно более равномерно распределить регулятивную и надзорную нагрузку на банки. С другой стороны, данная мера облегчит надзорное бремя и административное регулирование, что станет импульсом развития конкуренции.

Переходя к рассмотрению факторов формирования финансового результата банковского сектора, стоит отметить, что за анализируемое десятилетие главным был чистый процентный доход, за ним по значимости располагался чистый комиссионный доход (Рисунок 4). К основным компонентам расходов можно отнести расходы по обеспечению деятельности кредитных организаций и расходы по созданию резервов на возможные потери. Подобная тенденция связана с ухудшением положения заемщиков на фоне переживаемых страной экономических трудностей, а также политикой оздоровления банковского сектора. При этом чистый процентный доход рос на протяжении всего исследуемого периода, за исключением 2015 и 2017 годов, в то время как чистый комиссионный доход показывал более стабильный рост.

В наступившем десятилетии банкам и их клиентам предстоит дальнейшая трансформация в контексте устойчиво низкой инфляции и реальных положительных процентных ставок. Банки столкнутся с новыми цифровыми тенденциями и технологическими вызовами.

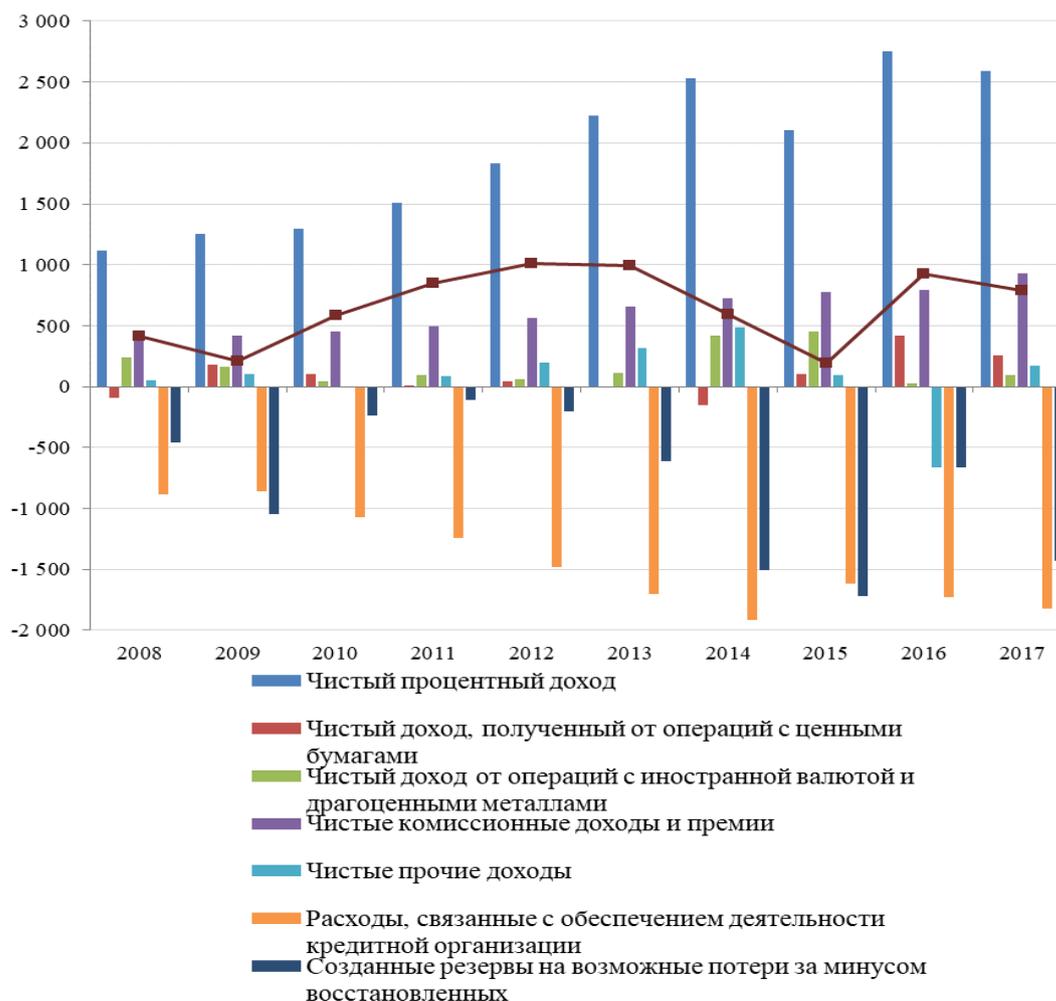


Рисунок 4 - Факторы формирования прибыли банковского сектора, млрд.руб.

С одной стороны, финансовые технологии улучшают показатель эффективности банковских услуг через сокращение издержек кредитных организаций, повышают финансовую доступность, а также качество оценки кредитных рисков и ликвидности. В то же время цифровизация создает дополнительные риски: конфиденциальности информации, устойчивости к технологическим шокам, а также финансовой стабильности.

Принципы политики регулятора по отношению к финансовым технологиям на современном этапе находятся в разработке. Структурные изменения банковских услуг более гибко войдут в отрасль, если банки без помощи регулятора будут инициировать внедрение технологических инноваций. Банки, не готовые лидировать в области современных технологий, равно как и банки, не обеспечивающие должную защиту от рисков, обусловленных развитием финансовых технологий, будут вынуждены уступить свое место более эффективным участникам рынка.

Еще две тенденции, непосредственно не относящиеся к банковскому сектору, но важные для страны, связаны с ухудшением демографической структуры и трансформацией экономики в условиях нестабильных цен на нефть. Ухудшение демографии имеет отражение в динамике спроса на банковские и финансовые услуги, в частности на ипотечные и потребительские

кредиты. Изменения в экономике в пользу неторгуемых секторов влияют на рентабельность банковского бизнеса, ориентированного на кредитование данного сегмента вместе с занятыми в нем домохозяйствами, а также выступают мощным стимулом изменений строения бизнеса финансовой отрасли.

Отдельной тенденцией является постепенный выход государства из капитала банков. Многие эксперты дискутируют на тему оптимального масштаба участия государства в банковской сфере. При неблагоприятных внешних условиях усиление государственного участия в экономике – естественная мера сохранения системной стабильности. Аналогично, мероприятия по финансовому оздоровлению банков неизбежно сопровождаются временным повышением роли государства в капиталах кредитных организаций. В то же время цель финансового оздоровления состоит в развитии конкуренции на финансовом рынке, что в том числе предполагает выход Банка России из капиталов saniруемых банков после их финансового оздоровления и продажу этих банков рыночным владельцам. Таким образом, стратегически финансовое оздоровление не только не ориентировано на повышение степени участия государства в капитале банков, но, напротив, имеет своей целью увеличение числа здоровых участников рынка с частным (негосударственным) капиталом [1].

Таким образом, трансформация глобальной и российской экономик задают общие условия для развития банковского бизнеса. Глобальный тренд связан с переходом ключевых Центральных банков к нормализации монетарной политики, предполагающей повышение процентных ставок для ограничения глобального предложения ликвидности. Изменения валютных курсов, направлений движения и объемов капитальных потоков, которые обычно сопровождают изменения в денежной политике ведущих Центральных банков, служат дополнительным фактором, который следует принимать во внимание банкам, деятельность которых ориентирована на активное взаимодействие с мировым рынком капитала. Глобальные банки должны быть готовы работать в условиях положительных реальных процентных ставок, в том числе по привлечению средств при относительно невысокой денежной надбавке.

Результатом анализируемого десятилетия стало укрепление и развитие банковской системы в России. Анализ финансовых показателей банков с отозванной лицензией отражает проводимую политику оздоровления банковского сектора Центральным банком. Рост операционной эффективности стал результатом повышения качества управления и консерватизма в принятии решений в сфере коммерческой политики.

Первостепенными векторами развития банковского сектора сегодня должны стать клиентоориентированность, надежность и эффективность. Государство в свою очередь должно взять на себя ответственность за поддержание развития банковского сектора, в частности его устойчивости и здоровой конкуренции. Также особую роль играет необходимость обеспечения защиты интересов всех клиентов банков.

Список литературы

1. Шереужева М.А. Тенденции развития банковского сектора России // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2018. Том 8. № 9А. С. 262-271.
2. Серия докладов об экономических исследованиях: Итоги десятилетия 2008-2017 годов в Российском банковском секторе: тенденции и факторы [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://cbr.ru/Content/Document/File/43933/wps31.pdf>
3. <https://www.banki.ru/news/research/?id=10279546>
4. Shen C.-H., Lee C.-C. Same financial development yet different economic growth: Why? // Journal of Money, Credit and Banking. 2006. № 38 (7). Pp. 1907–1944.
5. Arcand J.-L., Berkes E., Panizza U. Too Much Finance? // IMF Working Paper. 2012. № 161.
6. Cecchetti S.G., Kharroubi E. Reassessing the impact of finance on growth // BIS Working Papers. 2012. № 381.
7. Wachtel P. The evolution of the finance growth nexus // Comparative Economic Studies. 2016. № 53. Pp. 75–88.
8. Fereirra C. (2013). Bank performance and economic growth: evidence from Granger panel causality estimations. WP 21/2013/DE/UECE. Available from Internet: <http://pascal.iseg.utl.pt/~depeco/wp/wp212013.pdf>.
9. Bezemer D., Grydaki M. and Zhang L., 2014, “Is Financial Development Bad for Growth?”, University of Groningen.

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО И БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Бондаренко О.В., Карпутова А.А., Юн О.В., Клочкова Е.Н.

ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВУЮ СТАБИЛЬНОСТЬ

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Аннотация: Центральный банк, являясь главным регулирующим и координирующим органом банковской системы страны, осуществляет в рамках возложенных на него полномочий и функций, политику по регулированию банковского сектора страны, как ключевого сегмента финансового рынка. Поэтому анализ политики центрального банка по регулированию банковского сектора и определение ее значимости в разрезе финансовой стабильности государства, является достаточно актуальным и важным вопросом в условиях развития финансовых рынков.

Abstract: The Central Bank of Russian Federation, being the main regulatory and coordinating authority of the Russian banking system, implements a policy to regulate the Russian banking sector as a key segment of the financial market. Therefore, analysis of the Central Bank of Russian Federation's policy on regulating the banking sector and determining its significance in the context of the financial stability of the state is a rather relevant and important issue of the development of financial markets.

Ключевые слова: банк, банковская система, модель, регрессия, устойчивость, центральный банк.

Key words: bank, banking system, model, regression, stability, central bank.

В современных условиях существенно возрастает значение банковского сектора и политики центрального банка в экономическом развитии страны, поскольку банки путем предоставления предприятиям различных инвестиционных ресурсов способствуют их экономическому росту, а вследствие этого - улучшению финансового положения страны в целом, что и определяет актуальность темы научного исследования.

Центральный банк Российской Федерации является главным регулирующим и координирующим органом банковской системы страны, деятельность которого координирует инвестиционно-экономическую деятельность кредитных организаций, стабильность курса национальной валюты по отношению к иностранным и экономическое развитие страны в целом [1, 2].

Россия входит в число стран, финансовая индустрия которых развивается в рамках банкоцентричной модели финансового рынка, поэтому банковский

сектор – одно из центральных направлений в области регулирования Банка России. В суммарных активах финансового сектора удельный вес банков превышает 80%, что определяет их значимую роль в формировании и распределении денежных потоков в экономике. Одним из основных источников, генерирующим эти потоки, служит кредитование, на долю которого приходится 69,2% суммарных активов банковской системы нашей страны [7].

По данным статистического анализа за 2008 – 2018 гг., количество действующих кредитных организаций сократилось на 57,39% с 1136 до 484 ед., а это в свою очередь существенно трансформирует суммарный объем прибыли банковского сектора (таблица 1).

Таблица 1 - Динамика сокращения количества коммерческих организаций в РФ за 2008 – 2018 гг. [7].

Кол-во действующих КО, по состоянию на 01.01.	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Итого по РФ	1 108	1 058	1 012	978	956	923	834	733	623	561	484

С целью защиты от различного рода кредитных организаций, осуществляющих противоправную деятельность по банковским операциям, Банк России предпринял меры по стабилизации банковского сектора нашей страны и определил два вида лицензий, а именно универсальную и базовую лицензии. Основной причиной таких мер стало резкое увеличение мелких и средних банков и их усиление в банковской системе, в свою очередь деятельность такого рода организаций довольно часто осуществлялась нелегально, или же в постоянных условиях убытков. Именно все эти причины способствовали немедленному отклику со стороны органов регулирования банковского сектора к осуществлению усиленной политики лицензирования и отзыве лицензий подобных банков в исследуемом периоде.

При этом, различные трансформации законодательных актов Российской Федерации, действие которых вступило в силу с 01.06.2017 г. были призваны с целью ограждения круга банков от неправомерных действий нелегальных коммерческих организаций. Начало данного периода ознаменовала такое понятие как «зачистка» банковского сектора от развития теневой экономики в банковском секторе в целом.

Обеспечение устойчивости финансового сектора России на сегодняшний день, является одним из наиболее актуальных направлений политики Банка России. Речь идет об оздоровлении финансовых институтов, в частности, коммерческих банков. В случае невозможности устранения накопившихся проблем у того или иного участника банковского рынка – применяется процедура отзыва лицензии с последующей его ликвидацией [4].

В свою очередь, финансовый результат деятельности кредитных организаций особо значим для надежного и устойчивого функционирования банковской системы страны в целом. Поэтому проведенный регрессионно-

корреляционный анализ деятельности кредитных организаций позволил выявить влияние факторов, оказывающих наиболее сильное влияние на величину прибыли банковского сектора Российской Федерации.

Так на начало текущего года прибыль банковского сектора выросла на 415 166,50 млн. руб. по сравнению с данными на начало 2017 года (с 929 662,40 до 1 344 828,90 млн. руб.). А удельный вес прибыльных кредитных организаций за рассматриваемый период находился в пределах 71,4 – 79,3 %. За это время количество убыточных организаций сократилось на 78 ед., однако убыток возрос на 212 317 млн. руб.

Для анализа финансового состояния банковского сектора необходимо выделить основные факторы, которые оказывают существенное влияние на деятельность кредитных организаций.

По данным банковской отчетности за 01.09.2017 - 01.09.2019 гг. был проведен корреляционно-регрессионный анализ факторов, влияющих на прибыль банковского сектора, а именно были рассмотрены:

- кредиты, депозиты и прочие размещенные средства (x_1);
- депозиты физических лиц (x_2);
- объем предоставленных физическим лицам суд (x_3);
- количество кредитных организаций, имеющих право на осуществление банковских операций (x_4);
- активы кредитных организаций (x_5).

Для анализа влияния факторов на прибыль кредитных организаций были рассчитаны парные коэффициенты корреляции (таблица 2).

Таблица 2 - Анализ влияния факторов на прибыль кредитных организаций на основе расчета парных коэффициентов корреляции

	у	x ₁	x ₂	x ₃	x ₄	x ₅
у	1,000					
x ₁	0,377	1,000				
x ₂	0,380	0,943	1,000			
x ₃	0,360	0,967	0,949	1,000		
x ₄	-0,395	-0,973	-0,978	-0,954	1,000	
x ₅	0,502	0,970	0,945	0,920	-0,972	1,000

В результате проведенного анализа была выявлена сильная мультиколлинеарность между переменными (то есть наблюдается линейная зависимость между факторами), а значит включение всех факторов в предполагаемую модель является нецелесообразным, так как результаты будут недостоверны. Поэтому для дальнейшего исследования были отобраны только факторы:

- кредиты, депозиты и прочие размещенные средства (x_1);
- объем предоставленных физическим лицам суд (x_3);
- активы кредитных организаций (x_5).

Дальнейший отбор проходил с помощью последовательного исключения факторов по Р-значению, в результате которого была получена наибольшая зависимость прибыли кредитных организаций от факторов x_1 и x_5 .

Таким образом уравнение регрессии, связывающее прибыль кредитных организаций с их активами и кредитами/депозитами выглядит следующим образом:

$$Y = -7\,661\,603 - 0,1833 * x_1 + 0,1901 * x_5$$

Данное уравнение по результатам тестов было определено как статистически значимое, а значит подходит для дальнейших исследований. Коэффициент детерминации (R^2) 0,454 показывает, что 45,4% вариации прибыли обусловлено вариацией факторов, включенных в модель.

Для начала была протестирована динамика прибыли кредитных организаций на наличие закономерных составляющих. Рассчитаны коэффициенты автокорреляции для выявления наличия тенденции и циклических колебаний (таблица 3).

Таблица 3 – Регрессионный анализ финансового состояния банковского сектора РФ

	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t- статистика	P- Значение	Нижние 95%	Верхние 95%	Нижние 95,0%	Верхние 95,0%
Y- пересечение	-7661603,228	2029710	-3,77473	0,001043	-1,2E+07	-3452242	-1,2E+07	-3452242
x_1	0,183337638	0,064259	-2,85312	0,009246	-0,3166	-0,05007	-0,3166	-0,05007
x_5	0,190141277	0,053688	3,541607	0,001832	0,078799	0,301483	0,078799	0,301483

По коэффициенту автокорреляции первого порядка $r_{t, t-1}$, равному 0,6718, можно сделать предположение о наличии тенденции в ряду, так как он близок к 1. Полученное значение $r_{t, t-2}$ свидетельствует об отсутствии циклических колебаний, 0,561036987, так как ниже, чем $r_{t, t-1}$. Коэффициент третьего порядка $r_{t, t-3}$ близок к 0 и незначим.

Таким образом, по результатам было выявлено, что все коэффициенты коэффициентов автокорреляции не являются значимыми, что свидетельствует о том, что:

- 1) ряд не содержит тенденции и циклических колебаний, а включает только случайную компоненту;
- 2) ряд содержит сильную нелинейную тенденцию.

По тесту «нисходящих» и «восходящих» серий получен вывод о том, что с вероятностью 0,95 закономерной составляющей в ряду динамики прибыли нет.

Проверка ряда на стационарность с помощью критериев Фишера и Стьюдента выявила, что ряд не является стационарным, то есть возможна тенденция. Уравнение тренда, построенное через анализ данных, показал значимость коэффициента регрессии и уравнения в целом.

Построенные адаптивные модели прогнозирования временных рядов, представляющие собой серию методов, заключающихся в построении самокорректирующихся экономико-математических моделей, которые способны отражать изменяющиеся во времени условия, учитывают при этом информационную ценность различных членов временной последовательности.

Что касается качественных преимуществ адаптивных моделей, то на наш взгляд, к ним можно отнести способность определять точные оценки будущих значений ряда даже в условиях высокой изменчивости.

К одной из вида адаптивных моделей относится модель Брауна, способная отображать развитие в виде линейной тенденции, в виде случайного процесса, не имеющего тенденции, а также в виде изменяющейся параболической тенденции (таблица 4).

$$Y(t + k) = B_0 + B_1 * k$$

где $B_0(t)$ — оценка текущего (t -го) значения ряда;

$B_1(t)$ — оценка текущего изменения.

Таблица 4 - Оценка параметров модели Брауна

t	Y(t)	$B_{0,t}$	$B_{1,t}$	Yпрогн (t)
2011	566,58	258,2377696	175,3637632	--
2012	867,30	722,289	367,822	566,581
2013	1 058,46	1059,727	347,566	1090,112
2014	1 076,47	1089,706	135,841	1407,293
2015	706,40	727,170	-196,410	1225,547
2016	262	272,645	-368,487	530,760
2017	1 492,23	1428,712	647,882	-95,842
2018	1 407,60	1434,356	219,723	2076,594
2019	2 778,57	2733,592	939,399	1654,079

Для прогнозирования прибыли кредитных организаций были построены модель Брауна и модель Хольта, а также рассчитаны стандартные ошибки прогноза (таблица 5).

Таблица 5 – Точечные прогнозы прибыли кредитных организаций на основе модели Брауна и модели Хольта на период 2020 – 2022 гг. (млн. руб.)

Год	Модель Брауна	Модель Хольта
2020	2958,821	1594,300
2021	3440,105	1775,745
2022	3921,390	1957,190

Для того, чтобы произвести точную оценку финансового состояния банковского сектора, нами был проведен корреляционно-регрессионный анализ, на основании которого было выявлено, что к числу факторов, которые оказывают значительное влияние на суммарный объем прибыли банковского сектора, относится объем кредитов, количественное измерение влияния

которого является основой для дальнейшего анализа финансовой сферы экономики, а также построения прогнозных расчетов.

Прибыль банковского сектора по итогам 2019 г. превысила результат 2018 г. на 71% и составила 1 344 828,90 млн. руб.

Касательно прогнозных значений прибыли кредитных организаций к 2022 году (рис. 1) ожидается значительный прирост финансового результата, а именно, прогнозный уровень, согласно Модели М. Брауна и М. Хольта составит 3921,390 и 1957,190 млн. руб. для одной кредитной организации за год, соответственно. Разницу в прогнозах можно объяснить тем, что в модели Хольта сгладились случайные отклонения, а модель Брауна учитывала их с 90% адаптацией отклонений.

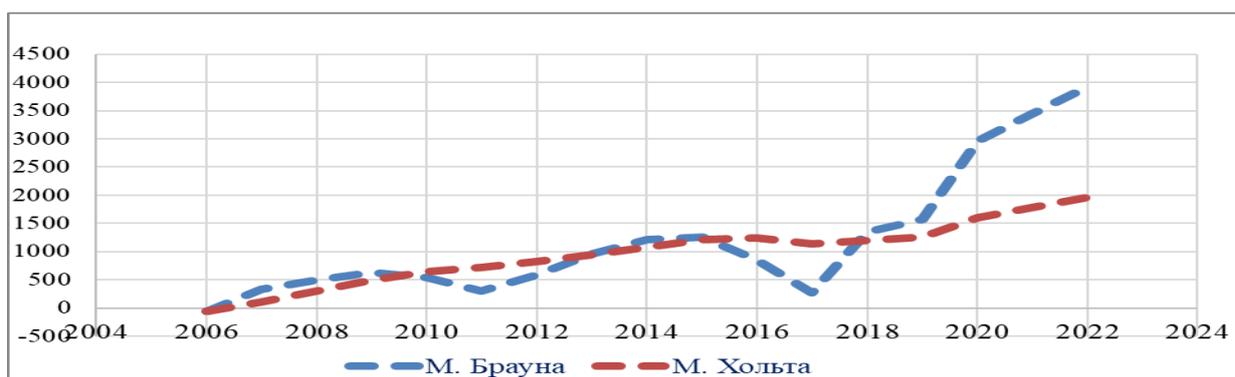


Рисунок 1 – Точные прогнозные значения прибыли кредитных организаций на основе построения адаптивных моделей М. Брауна и М. Хольта

Таким образом, исходя из анализа текущего состояния банковского сектора, а также проведенному исследованию его прогнозного уровня, можно сказать, что ситуация улучшается, что отражается в повышении рентабельности активов и собственного капитала организаций, сохранении высокого уровня достаточности капитала, а также улучшении качества кредитного портфеля. Кроме того, прогноз прибыли банковского сектора показал положительную динамику, так как с 2016 г. наблюдается значительный прирост прибыли и сокращение убыточных организаций, несмотря на общее сокращение кредитных организаций по стране. Кроме того, было определено, что на поддержку прибыльности сектора окажет выход на прибыль ряда крупных банков после санации в 2019 году [4, 5].

Проанализировав политику Центрального банка в разрезе регулирования банковского сектора, а также оценив ее влияние на финансовую стабильность РФ, можно оценивать меры политики Центрального банка как эффективные, направленные на поддержание социального благополучия и результативного обслуживания экономической деятельности Российской Федерации. Однако, особое внимание, по нашему мнению, следует уделить наиболее значимым факторам, влияющим на финансовый результат кредитных организаций, а именно на:

1. Быстрый рост долговой нагрузки населения на фоне высоких темпов роста потребительского кредитования, так как по результатам регрессионного

анализа, кредиты оказались в числе наиболее значимых факторов, влияющих на прибыль кредитных организаций [6].

2. Динамика активов кредитных организаций, обусловленная увеличением объема кредитования, также стала одним из ключевых и значимых факторов по результатам статистического анализа. Проведение анализа активов банковского сектора в разрезе анализа имущества банка и его формирования, качества активов, их структуры может помочь выявить некоторые рекомендации по оптимизации банковского портфеля и эффективному управлению активами банка.

Резюмируя полученные модели и ежегодные отчеты о результатах деятельности Банка России, можно отметить о необходимости усиления стимулов инвестиционной активности, а также контроля над законностью проведения кредитных операций и обеспечения ликвидных резервов кредитных организаций для предотвращения развития теневого бизнеса на территории РФ.

Список литературы

1. Бурганов Р.Р. Центральный банк России как субъект денежно-кредитной политики в системе реализации экономической политики государства. //Электронный сборник «ADVANCED SCIENCE» статей III Международной научно-практической конференции: в 2 частях. – 2018.

2. Валенцева Н.И. Пропорции традиционной сферы деятельности коммерческих банков // Вестник финансового университета. - 2018. - № 2 (98). – С. 51 – 54.

3. Картаев Ф.С. Оценка влияния монетарной политики на экономический рост для различных групп стран. Финансы: теория и практика, том 22. - № 1. – 2018.

4. Лаврушин О.И. Облик банка будущего и тренды в развитии банковской деятельности // Банковское дело. - 2017. - № 6. - С. 14 – 19.

5. Ларионова И.В. Финансовое оздоровление коммерческих банков: современное состояние и проблемы // Банковские услуги. - 2017. - № 9 - С. 2–10.

6. Ларионова И.В., Мешкова Е.И. Концентрация активов как источник системного риска банковского сектора // Финансы и кредит. - 2017. - № 10. - С. 550–564.

7. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/publ/nadzor/>.

Демченко Л.В., Карпова Е.М.

ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ БАНКОВСКОГО НАДЗОРА В РОССИИ

Оренбургский государственный университет

Аннотация: Проведение эффективного и независимого банковского надзора является одной из главнейших задач, стоящих перед Центральным банком, вследствие чего реализуется такая стратегическая цель как

поддержание стабильности банковского сектора и экономики государства. За последние несколько лет банковский сектор претерпел существенные преобразования, связанные в первую очередь с изменениями экономической ситуации в стране. В этой связи одним из условий обеспечения устойчивости банковского сектора является наличие эффективной системы банковского надзора.

Abstract: Banking supervision is one of the most important functions of the Central Bank, through which it is possible to implement such a strategic goal as maintaining the stability of the banking sector and the state economy. Over the past few years, the banking sector has undergone significant transformations, primarily due to changes in the economic situation in the country. In this regard, one of the conditions for ensuring the sustainability of the banking sector is the existence of an effective system of banking supervision.

Ключевые слова: Банковский надзор, банковское регулирование, Банк России, банковский сектор, банковская система, коммерческий банк, кредитная организация, надзорный орган, Центральный банк.

Key word: Banking supervision, banking regulation, Bank of Russia, banking sector, banking system, commercial Bank, credit organization, Supervisory authority, Central Bank.

Как известно формирование стабильной и надежной финансовой системы государства невозможно без совершенствования надзорной и контрольной деятельности, особенно в банковской сфере. Регулирование и постоянный надзор является необходимым условием формирования здоровой финансовой системы государства, развития банковской сферы, поддержания уверенности и доверия к банковской отрасли. В настоящее время банковский надзор – это наиболее действенная сфера надзора за кредитными организациями. Надзорные органы, по сути, призваны отслеживать, контролировать полноту, правильность и достоверность выполнения банками и кредитными организациями норм банковского законодательства, требования по лицензированию и проведению банковских операций, заполнения финансовой отчетности, выполнения обязательных нормативов, ведения бухгалтерского учета и так далее. [1]

На развитие банковского надзора огромное влияние оказывает целый комплекс факторов политического, правового, организационного и иного характера. Факторы, влияющие на развитие банковского надзора, мы можем условно разделить на внешние факторы, то есть факторы, определённые извне рассматриваемой нами системы банковского надзора, и внутренние, то есть факторы, определяемые непосредственно самой системой. В целом, все факторы можно условно разделить на следующие категории, представленные на рисунке 1.

Важным фактором, оказывающим влияние на развитие банковского надзора, является качество информации, предоставляемой кредитными организациями. Данный фактор сам по себе играет роль рискованного фактора в деятельности кредитной организации, т.к. ошибки в отчётах, непреднамеренное искажение информации, либо напротив подделка

финансовой отчетности ведет к снижению эффективности банковского надзора, искажению полученных результатов о реальном положении дел в кредитной организации. [2]



Рисунок 1 – Факторы, влияющие на развитие банковского надзора

Нежелание кредитных организаций полностью раскрывать информацию о себе, заемщиках, неисполнение банками требований законодательства о легализации доходов, полученных преступным путем, и другие аналогичные действия приводят к тому, что Банк России оказывается не в состоянии в полной мере реализовать банковский надзор за их деятельностью.

Следующий фактор, влияющий на уровень развития банковского надзора, это состояние нормативно-правовой базы, на основе которой надзорный орган в лице Банка России осуществляет свою надзорную деятельность. Данный фактор предусматривает не только совершенствование государственного законодательства, но и приближение стандартов банковского надзора страны к стандартам международным. Все большее соответствие мировым стандартам надзорной деятельности Центрального банка достигается путем постепенного ужесточения требований, предъявляемых к коммерческим банкам.

На начальном этапе создания банковской системы в России к коммерческим банкам предъявлялись относительно либеральные требования. Это объяснялось неразвитостью самой системы банковского надзора, а также задачей ускоренного формирования банковского сектора, обусловленной, прежде всего политическими целями. В настоящее время акцент в деятельности надзорных органов перенесен на обеспечение надлежащего качества работы функционирующих кредитных организаций, их стабильности и платежеспособности.

Следующий фактор, влияющий на уровень развития надзора, это непосредственно его организация. Данный фактор предполагает, с одной стороны, оптимизацию распределения ресурсов, а с другой – оптимизацию самого процесса надзора. Первое условие подразумевает направление ресурсов, в первую очередь, на приоритетные направления деятельности Центрального

банка, целью которых является обеспечение стабильности банковского сектора; второе же условие – создание системы раннего реагирования, введение более жестких экономических нормативов для кредитных организаций, установление особого надзора за крупнейшими коммерческими банками федерального уровня.

Экономико-политическими факторами, а также макропруденциальными факторами, существенно влияющими на развитие банковского надзора, являются:

- стабильность системы экономических отношений;
- стабильность и предсказуемость политической ситуации;
- наличие или отсутствие внешней угрозы;
- военная или экономическая экспансия других государств;
- степень доверия кредитных организаций к действиям органов власти.

Таким образом, сложившаяся к настоящему времени в нашей стране система надзора за деятельностью кредитных организаций в значительной степени отвечает международным требованиям, а также политико-экономической ситуации в стране. Банк России планирует совершенствовать надзорную работу на фоне усиления ориентации надзора на повышение качества информации, предоставляемой кредитными организациями; создание системы раннего реагирования, введение более жестких экономических нормативов для кредитных организаций. Поэтому представляется очевидным, что перспективы формирования современного надзора будут зависеть не только от действий самого Банка России, но и всех участников банковского рынка.

Многообразие всех рассмотренных факторов оказывало влияние на современное состояние надзора, анализ которого представляет практический интерес для определения вектора развития современного банковского надзора.

Рассмотрим специфику реализации банковского надзора в период за 2013-2018гг. путем анализа отдельных показателей банковского сектора, а также анализа применяемых Банком России методов надзора (рисунок 2).

Проанализировав рисунок 2, можно отметить, что за период с 2013 по 2018гг. число проверок, проведенных Банком России, значительно снизилось. Данное явление можно объяснить рядом причин:

— во-первых, это уменьшение общего количества действующих кредитных организаций. Сокращение количества банков происходило за счет отзыва лицензий Центральным банком, как крайней меры воздействия органа надзора, а также в связи с реорганизацией банков. На последнюю из причин оказала влияние также политико-экономическая ситуация в стране – в условиях экономической нестабильности требования к кредитным организациям ужесточались, в связи с чем с целью повышения конкурентоспособности и устойчивости на рынке отдельные кредитные организации объединялись, либо же происходило присоединение коммерческого банка в ходе санации. Например, в 2018г. произошло слияние таких банков как «ВТБ», «ВТБ 24» и Банк Москвы в группу «ВТБ», объединение банков «ФК Открытие», «Траст», Росгосстрах Банка и «БИНБАНК» в группу «ФК Открытие».

— во-вторых, это реорганизация структурных подразделений кредитных организаций. Так, на протяжении длительного времени филиалы кредитных организаций преобразовывались в дополнительные офисы, проверки которых осуществляются через филиал. За счет таких реорганизаций общее количество проверок сокращается, но их объем остается прежним.



Рисунок 2 – Динамика показателей банковского сектора в период за 2013–2018 гг.

В целом, с 2013 года на банковском рынке стала очевидной тенденция постоянного сокращения количества коммерческих банков. Однако можно отметить, что если до 2016 года это сокращение ускорялось, то на данный момент число кредитных организаций ликвидируется не так стремительно.

На рисунке 2 прослеживается также положительная динамика количества отзыванных лицензий, к основным причинам, объясняющим применение данной меры воздействия со стороны Банка России, можно отнести следующие:

— неоднократное нарушение коммерческими банками ФЗ «О противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансировании терроризма», поскольку активная вовлеченность кредитных организаций в отмывание преступных доходов и в незаконный вывод денежных средств за рубеж требует применения жестких мер реагирования со стороны надзорного органа;

— неисполнение коммерческими банками федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Центрального банка;

— установление фактов существенной недостоверности отчетных данных, предоставляемых кредитной организацией. Однако в целом за 2018 год насчитывается всего два случая подобных нарушений. Сокращение данного вида нарушений обуславливается тем, что в большинстве коммерческих банков давно созданы автоматизированные технологии, способствующие повышению достоверности учета. Однако специализированные программы не всегда в состоянии правильно выявить операции, и достоверность предоставляемых надзорному органу данных продолжает зависеть от профессионализма, компетентности, внимательности и ответственности банковского персонала;

— неспособность коммерческого банка удовлетворять требованиям кредиторов по своим обязательствам. [3]

Далее проведем анализ количества предупредительных и принудительных мер, применяемых к кредитным организациям Банком России (таблица 1). [3]

Таблица 1 – Меры, применяемые к кредитным организациям в период за 2013 – 2018 гг

Меры воздействия	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Темп прироста 2014 к 2013 гг., %	Темп прироста 2015 к 2014 гг., %	Темп прироста 2016 к 2015 гг., %	Темп прироста 2017 к 2016 гг., %	Темп прироста 2018 к 2017 гг., %
Предупредительные меры	1420	1450	1357	1350	1103	1011	2,11	-6,4	-0,51	-18,30	8,34
Принудительные меры, в том числе:	1068	1100	1294	1348	986	847	2,99	17,6	4,17	-26,85	14,10
– штрафы	171	133	212	302	247	288	-22,2	59,4	42,4	-18,21	33,13
– запреты и ограничения на осуществление операций	239	273	316	274	163	109	14,2	15,8	-13,3	-40,51	0,83
– требования	575	546	623	610	484	480	-5,04	14,1	-2,08	-20,66	53,66
– запреты на открытие филиалов	51	62	50	65	41	19	21,6	-20,6	-30	-36,92	-17,65
– отозванные лицензии	32	86	93	97	51	60	168,75	8,1	4,3%	-47,42	8,34

Проанализировав таблицу 2, можно отметить тенденцию к сокращению количества как предупредительных мер, так количества принудительных. Превалирование предупредительных мер можно объяснить тем, что банковский надзор ЦБ в анализируемый период был ориентирован в первую очередь на выявление на ранних стадиях негативных тенденций в деятельности коммерческих банков и применение адекватных мер с целью предупреждения развития этих тенденций. Данная ситуация говорит о том, что в данный период Банк России реализовал в равной степени все три основные функции надзора: превентивную, сигнализирующую и контрольную.

Инспекционные проверки исследуемого периода, а также приведенные сведения о мерах предупредительного и принудительного воздействия к кредитным организациям свидетельствуют о достаточно высокой результативности банковского надзора. Вместе с тем эти данные, в совокупности с количеством отзывов лицензий у кредитных организаций, свидетельствуют об отсутствии существенного позитивного тренда влияния принимаемых мер на снижение в деятельности коммерческих банков негативных факторов.

Таким образом, на развитие банковского надзора в данный период повлияли такие факторы как: качество информации, предоставляемой

кредитными организациями, состояние нормативно-правовой базы, стабилизация политико-экономической ситуации в стране. Данные факторы оказали существенное влияние в частности на возникновение проблем, связанных с осуществлением банковского надзора.

Проведенный анализ позволил выявить ряд проблемных моментов, препятствующих дальнейшему развитию банковского надзора в Российской Федерации. Одной из проблем, свойственных банковскому надзору, стало рекордное количество отзывов лицензий у коммерческих банков. С 2013 года, когда надзорный орган активно занялся оздоровлением банковского сектора, в России закрылся каждый четвертый банк. Каждый отзыв лицензии сопровождался выявлением отрицательной разницы между стоимостью активов и размером обязательств перед кредиторами и вкладчиками в балансах лопнувших банков. На сегодняшний день рекордсменом остается Внешпромбанк, лишившийся лицензии в конце января 2016 года. В результате проведенной проверки временная организация выявила отрицательный капитал кредитной организации в размере 210,1 млрд рублей. [4]

Таким образом, как уже было отмечено ранее, сокращение массового отзыва лицензий Центральным банком, возможно лишь при соблюдении кредитными организациями действующего законодательства.

Одной из важнейших проблем, связанных с осуществлением надзора является непрозрачность работы банковского сектора, связанного с кредитованием. Функционируя в условиях повышенного давления со стороны финансового рынка, коммерческие банки научились скрывать от регулятора фактические данные отчетности, и даже реальные проекты, которые они кредитуют. В совокупности эти проблемы провоцируют невозвраты по кредитам, что в свою очередь приводит к банкротству коммерческого банка. Данная проблема вытекает из ранее рассмотренного фактора – качество информации, предоставляемой кредитными организациями.

В целях обеспечения прозрачности деятельности банковского сектора в 2017 году Банком России были внесены изменения в ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», направленные на предоставление надзорному органу права раскрывать на своем официальном сайте отдельные формы отчетности кредитных организаций, а также публикуемую отчетность кредитных организаций и банковских групп [3].

Кроме того, существуют проблемы, связанные с деятельностью самого надзорного органа. Одна из центральных проблем - проблема несоответствия нормативных актов Банка России федеральным законам. Суть проблемы заключается не только в том, что Банк России выходит за пределы своей компетенции и принимает акты, изменяющие или дополняющие банковское законодательство РФ, что само по себе является серьезным нарушением. Проблема состоит в том, что банки фактически обязаны следовать таким актам.

Проблемы, проявившиеся в деятельности банковского сектора в ходе кризиса, свидетельствуют также о недостатках банковского надзора, основным из которых является применение в значительной степени формальных подходов. Одной из причин указанного недостатка остается ограниченность правовых возможностей Банка России по реализации содержательных подходов к оценке

рисков. Несмотря на закрепление в нормативной базе Банка России принципов достоверности, объективности и других международно признанных принципов, позволяющих качественно оценить операции и отразить их в отчетности, в действительности они фактически не реализуются.

Таким образом, в ходе осуществления надзора Центральный банк в выборе инструментов для преодоления проблем в банковском секторе законодательно ограничен, а нормативные акты Банка России не всегда соответствуют федеральным законам. В деятельности же поднадзорных организаций прослеживаются такие виды нарушений, которые приводят в конечном итоге к отзыву лицензий у кредитных организаций.

Список литературы

1. Демченко Л.В. Банковский надзор: модели и структурные особенности / Демченко Л.В. // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2016. № 11. С. 6-9.
2. Демченко Л.В. Природа и специфика банковских рисков / Демченко Л.В. // Вестник Оренбургского государственного университета. 2015. № 8 (183). С. 34-41.
3. Отчет Банка России о развитии банковского сектора и банковского надзора / Центральный банк Российской Федерации. [Электронный ресурс] Режим доступа: www.cbr.ru/publ/archive
4. Национальный банковский журнал: Основные причины, по которым регулятор отзывал лицензии у банков в 2016 году. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://nbj.ru/>

Исрафилов Н.Т., Станчин И.М.

ОБЩЕРОССИЙСКИЙ КЛАССИФИКАТОР ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ЕГО СВЯЗЬ С МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИМИ ПОКАЗАТЕЛЯМИ

*Санкт-Петербургский государственный аграрный университет,
Институт управления,
Воронежский экономико-правовой институт*

Аннотация: В системе финансовых отношений Российской Федерации, безусловно, ведущая роль принадлежит органам государственного управления, курирующим финансы страны – Министерству финансов РФ и Центральному банку РФ. Однако, существенную функцию в вопросах упорядочения понятийной системы и учету такой важной составляющей как финансовые активы выполняет Росстат РФ. Инструментом, регулирующим упорядочением понятия финансовых активов, является Общероссийский классификатор финансовых активов – принципиально новый для нашей страны, аналога которого ранее не существовало. Его разработка и использование связаны с исчислением макроэкономических показателей системы национальных счетов, валового внутреннего продукта, национального богатства, в составе которых финансовые активы являются основным содержанием.

Abstract: In the system of financial relations of the Russian Federation, of course, the leading role belongs to the state administration, which oversees the country's finances - the Ministry of Finance of the Russian Federation and the Central Bank of the Russian Federation. However, a significant function in ordering the conceptual system and taking into account such an important component as financial assets is performed by Rosstat of the Russian Federation. The tool regulating the ordering of the concept of financial assets is the All-Russian classifier of financial assets - fundamentally new for our country, the analogue of which did not exist before. Its development and use are related to the calculation of macroeconomic indicators of the national accounts system, gross domestic product, national wealth, in which financial assets are the main content.

Ключевые слова: финансовые активы, статистический классификатор, система национальных счетов, валовой внутренний продукт, национальное богатство.

Keywords: financial assets, statistical classifier, national accounts system, gross domestic product, national wealth.

Финансовые активы – это запасы финансовых средств у хозяйственных единиц, в секторах и в стране в целом, предназначенные для осуществления финансовых расчетов. К ним относятся:

- а) монетарное золото;
- б) валюта и депозиты;
- г) ценные бумаги, кроме акций;
- д) акции и прочие виды акционерного капитала, займы и др.;
- е) страховые технические резервы;
- ж) прочие финансовые активы.

При этом денежные средства в российской валюте являются элементом национального богатства для их владельцев не только на территории России, но и в государствах и регионах рублевой зоны (в Белоруссии, Абхазии, Приднестровской Республике, Востоке Украины и др.).

Большинство финансовых активов представляют собой финансовые требования, которые дают право их владельцу-кредитору на получение платежа или серии платежей от другой хозяйственной единицы – должника, в соответствии с контрактом между ними. Такие требования погашаются внутри страны должником обязательств по контракту. Помимо этого кредитор может получить проценты, обусловленные условиями контракта, под доход от собственности. Таким образом, в системе международных финансовых отношений в составе активов, как элементы национального богатства, остаются только активы и сальдо взаимных расчетов с другими странами.

Помимо финансовых требований финансовые активы представлены в формах монетарного золота, специальных прав заимствования, распределяемых Международным валютным фондом как средство платежа; акций корпораций и некоторых платежных документов.

Что же касается ценных бумаг, векселей, лотерейных билетов, сертификатов, документов на право собственности, то они выступают как

представители экономического потенциала. Их стоимость не является постоянной, т.к. зависит от степени обеспечения доходности и может быть определена по курсу котировки в финансовых учреждениях.

Значительным дополнением и упорядочением понятийной системы финансовых активов является Общероссийский классификатор финансовых активов (ОКФА). Этот классификатор является принципиально новым для нашей страны и его аналога ранее не существовало. Его разработка и использование связано с исчислением макроэкономических показателей и, прежде всего, системы национальных счетов (СНС), валового внутреннего продукта (ВВП), национального богатства (НБ).

Разработка проекта Общероссийского классификатора финансовых активов (ОКФА) осуществляется с 1995 г. по «Государственной программе перехода Российской Федерации на принятую в международной практике систему учета и статистики в соответствии с требованиями развития рыночной экономики» (раздел 3.7 «Развитие и применение Единой системы классификации и кодирования информации»). Содержание и методика расчета ОКФА постоянно совершенствуется [1, с. 71-76].

Однако одновременно расширяются и базовые понятия и состава национального богатства как экономической категории и объекта статистического наблюдения в соответствии с рекомендациями ООН. Так, например, возродилась идея включения в состав НБ так называемого человеческого капитала. Международный валютный фонд (МВФ) апробировал эти рекомендации и произвел экспериментальные расчеты НБ разных стран с учетом этого компонента, что внесло существенные изменения в ранжирование стран по объему НБ. Видимо, поиск в этом направлении будет продолжаться. Однако пока этот вопрос остается дискуссионным, и общепринятой методики расчета человеческого фактора пока нет. Это обуславливает постановку перед статистической и финансово-экономической наукой и практикой ряда методологических и организационных проблем совершенствования и уточнения оценки НБ. Поэтому одновременно с разработкой более полной характеристики НБ продолжается и уточнение его производных, в том числе и ОКФА.

В составе СНС составной группой расчета ВВП являются финансовые активы. Рассмотрим основные классификационные группировки финансовых активов в СНС.

Экономические операции в СНС делятся на три основные группы:

- операции с товарами и услугами;
- распределительные операции (операции с доходами);
- финансовые операции.

Операции с товарами и услугами относятся к процессу производства, обмена и использования в отраслях и секторах экономики. Они включают операции с товарами и услугами как с произведенными в данном периоде, так и с произведенными ранее.

Операции с доходами – операции, осуществляемые для распределения и перераспределения добавленной стоимости, созданной производителями, а также для перераспределения сбережений.

Финансовые операции связаны с изменениями финансовых активов и пассивов в различных секторах экономики [2, с. 17-18].

Итоговая группировка этих активов образуется суммой итогов значений всех показателей. При сопоставлении состава статей каждого выделяемого финансового актива требуется выяснение и соответствие его стандартам СНС, а также соответствие и согласованность с другими активами. Это необходимо для применения ОКФА как внутри страны, так и на международном уровне.

В настоящее время СНС Российской Федерации адаптирует международные стандарты СНС ООН 1993 г. к экономическим условиям Российской Федерации: освоены консолидированные счета и ряд секторных счетов; счета товаров и услуг; счета производства, образования доходов в разрезе отраслей их распределение и использование; счета операций с капиталом. В 1995 г. впервые составлен межотраслевой баланс по методологии СНС. В статистике Российской Федерации продолжается дальнейшее освоение СНС. Более системными стали счета показателей по теневой экономике. Но уже намечаются реальные шаги по освоению СНС 2008. На состоявшемся 29 ноября – 2 декабря 2011 г. совещании по внедрению СНС 2008 Статкомитет СНГ отметил, что применение на практике новых элементов СНС 2008 предполагает проведение работы по двум направлениям:

- подготовка методологических материалов, описывающих содержание новых элементов СНС 2008 г., некоторые из которых имеют концептуальный характер и не представлены в структуре СНС 1993 г

- работа по обеспечению расчетов новых элементов СНС 2008 г. первичными данными;

- гармонизация ряда положений СНС 2008 г. с другими смежными системами макроэкономической статистики;

- усиление и консолидация взаимодействия статистических служб рядом экономических ведомств, ответственных за разработку смежных систем макроэкономической статистики.

На основе схемы взаимодействия статистических служб СНГ среди приоритетных тем и направлений работы по внедрению основных положений СНС 2008 были намечены следующие:

- выпуск центрального банка;

- расходы на систему вооружений;

- услуги финансового посредничества, измеряемые косвенным путем;

- расходы на научные исследования и разработки [2, с. 8-9].

Определение финансовых активов аналогично их определению в СНС-93 лишь с тем исключением, что в последнем устанавливается возможность получения индивидуальных или коллективных прав владения, а институциональные единицы в определении финансовых активов в российской практике названы участниками гражданского оборота.

Поэтому, как правило, объектами группировок являются финансовые активы определенного вида, права владения которыми устанавливаются участниками гражданского оборота таких активов и от владения или использования которых в течение определенного периода времени их владельцы могут получать экономические выгоды.

Однако финансовые активы в статистических классификаторах отличаются от прочих экономических активов, используемых в СНС, тем, что со стороны другого участника гражданского оборота одновременно существует параллельное обязательство перед другими участниками гражданского оборота, за исключением подкласса «монетарное золото и СПЗ». Рекомендуемый ООН классификатор финансовых активов ограничивается регламентированием перечня подклассов, а дальнейшую детализацию этих активов осуществляют национальные статистические органы.

Состав показателя «займы» СНС-93:

Займы АF.4;

Краткосрочные АF.41;

Долгосрочные АF.42



Рис. 5.1. Состав национального богатства

По определению показателя «займы» в обоих классификаторах в его состав включаются такие финансовые активы, которые создаются путем предоставления кредиторами ссуд непосредственно должникам и удостоверяются непередаваемыми документами на конкретное лицо, или в отношении которых кредитор не получает официальной ценной бумаги,

удостоверяющей произведенную сделку. По классификатору СНС-93 займы рассматриваются как краткосрочные и как долгосрочные.

Все такие виды займов в классификаторе СНС-93 не выделены в отдельные подгруппы, а просто перечислены в составе группы «займы». Методологические пояснения к классификации СНС указывают на целесообразность проведения различий между ссудами, которые обеспечены залоговыми и другими займами. Такая рекомендация учтена при составлении ОКФА и в детализации группы выделены ссуды под залог, в том числе под залог ценных бумаг, ценностей, недвижимости и прочих видов залога. В статистике России принято разделение на краткосрочные займы и ценные бумаги с периодом погашения в один год и менее, и на долгосрочные с периодом погашения более года.

В настоящее время Росстат характеризует национальное богатство как сумму нефинансовых и финансовых активов (рисунок 1).

В классификации активов СНС имеется различие между финансовыми и нефинансовыми активами. В агрегированной форме классификация активов приводится ниже.

1. Нефинансовые активы:

1.1. Производственные активы

1.1.1. Материальные активы

1.1.1.1. Основные фонды

1.1.1.2. Материальные оборотные фонды

1.1.1.3. Ценности

1.1.2. Нематериальные активы (основные фонды)

1.1.2.1. Затраты на геологоразведку

1.1.2.2. Средства программного обеспечения

1.1.2.3. Оригиналы художественных и литературных произведений

1.2. Не произведенные активы

1.2.1. Материальные активы

1.2.1.1. Земля

1.2.1.2. Полезные ископаемые.

1.2.1.3. Нематериальные активы (лицензии, патенты и др.)

2. Финансовые активы (монетарное золото, специальные права заимствования, денежная наличность, депозиты, акции, и другие ценные бумаги, займы и др.)

3. Все активы (1 + 2)

Всесторонняя характеристика национального богатства предполагает объединение его показателей в различные группы (рисунок 2).

Каждая группировка показателей национального богатства имеет самостоятельное значение в экономическом анализе. Например, группировка НБ по его местонахождению позволит выявить объем и состав активов НБ России и ее резидентов, расположенных за пределами ее экономической территории, т.е. на экономической территории других стран.



Рис. 5.2. Группировка активов национального богатства

Наряду с названными наиболее общими группировками при характеристике каждого отдельного компонента НБ используются специфические группировки, например, при характеристике основных фондов осуществляется их деление на активные и пассивные, новые и бывшие в эксплуатации, а при анализе оборудования оно делится на установленное и неустановленное, действующее и бездействующее.

Наиболее специфической является группировка национального богатства на активы, произведенные и не произведенные. Эта группировка позволяет оценить степень развития экономики: преобладание удельного веса национального имущества в объеме национального богатства свидетельствует о более высоком уровне экономического развития. Значительный удельный вес природных ресурсов (не произведенных активов) в составе богатства характеризует потенциальные возможности развития.

Важное значение в экономическом анализе имеет группировка НБ по секторам, отраслям экономики, формам собственности и регионам, позволяющая не только исследовать структуру НБ, но и определить потенциал развития. Это свидетельствует о значимости показателей активов, из которых образуется собственный капитал секторов, отраслей и регионов экономики, и из которого в свою очередь складывается национальное богатство (национальный капитал) страны.

На современном этапе развития рыночных отношений и развития взаимных расчетов через банковскую систему знание особенностей и использование Общероссийского классификатора финансовых активов (ОКФА) для российских экономистов чрезвычайно важно.

Список литературы

1. Станчин И.М. Социально-экономическая статистика. Книга 2. Статистические классификаторы и статистический регистр хозяйствующих субъектов. – Воронеж: Воронежский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2014. – 252 с.

2. Станчин И.М. Социально-экономическая статистика. Книга 3. Система национальных счетов. Учебное пособие. – Воронеж: ВЭПИ, Воронежский ЦНТИ, 2014. – 101 с.

Мельникова В.Г., Мишина М.Ю.

**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ
СОВРЕМЕННОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ И
ЗАКОНОДАТЕЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ В СИСТЕМЕ
РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Брянский государственный университет им. академика И.Г. Петровского

Аннотация: В данной статье рассмотрены основные направления, аспекты и перспективы развития современной государственной политики и законодательства в системе регулирования банковской деятельности, а также ключевые принципы организации банковской системы России. Автор анализирует политику Центрального Банка РФ как один из основных факторов воздействия на процессы государственного регулирования банковской деятельности.

Abstract: This article discusses the main directions, aspects and prospects of development of modern state policy and legislation in the banking regulation system, as well as the key principles of organizing the banking system of Russia. The author analyzes the policy of the Central Bank of the Russian Federation as one of the main factors influencing the processes of state regulation of banking activities.

Ключевые слова: государственная политика, банковская система, государственное регулирование, банковская деятельность, Центральный Банк, банковское законодательство, законодательное обеспечение.

Key words: government policy, banking system, government regulation, banking, Central Bank, banking legislation, legislative support.

Современная банковская политика, исходящая, как от коммерческих банков, так и от государства, в системе регулирования банковского сектора играет наиважнейшую роль. При основательном подходе к ее разработке она может способствовать более эффективному регулированию работы банка, гарантировать ликвидность и доходность деятельности, снизить риски, эффективно распределить имеющиеся материальные и интеллектуальные ресурсы в процессе обслуживания клиентов [4]. В настоящее время на банковском рынке России безусловными лидерами являются банки с государственной поддержкой или государственным участием [3]. Выявление ключевых путей регулирования банковской сферы становится общенациональной проблемой, приоритетной экономической задачей государства. Огромную значимость также приобретают вопросы, связанные с совершенствованием банковского законодательства в системе регулирования банков [6].

По мнению Мишиной М.Ю., государственное регулирование банковской деятельности представляет собой «осуществление специально уполномоченными органами нормативного и индивидуально-властного упорядочивающего влияния на банковскую систему» для защиты прав и законных интересов лиц, взаимодействующих с компонентами банковской системы, улучшения функционирования отдельных элементов системы, а также создания и поддержания стабильного правопорядка в сфере банковской деятельности [9].

Большое количество экспертов в системе государственного регулирования банковской деятельности выделяет два основных уровня. Первый – по мнению Гейвандова Я.А., проявляется в осуществлении «прямого регулирования деятельности по созданию, организации, регистрации и лицензированию определенных компонентов банковской системы» и выполнению деятельности уполномоченными органами, которыми выступают Президент РФ, Правительство, Банк России, суды и т.д. [1]. Вторым уровнем он выделяет регулирование государством макроэкономических действий, сопряженных с денежно - кредитными отношениями. Таким образом, государство взаимодействует со всеми структурами банковской системы.

В настоящее время одним из основных факторов воздействия на процессы государственного регулирования банковской деятельности является политика Центрального Банка России, являющегося основным субъектом обеспечения устойчивости банковской системы страны [7]. От выбора приоритетных направлений государственной политики регулирования банковской деятельности зависит эффективность и стабильность всего банковского сектора [5]. При этом главенствующей задачей банковской системы государства должно являться обеспечение мобилизации денежных средств, их аккумуляции на ключевых направлениях развития экономики, усиление кредитной и инвестиционной политики, стабилизации экономики страны в целом.

Влияние политики Центрального банка РФ на деятельность коммерческих банков наиболее выражено по следующим основным направлениям:

1. Формирование общих законодательных, исполнительных, судебных обстоятельств, предоставляющих возможность коммерческим банкам осуществлять свои экономические интересы.

2. Применение инструментов денежно-кредитной политики, влияющих на размер и структуру денежной массы в обращении через изменение объемов ресурсного потенциала коммерческих банков, который может применяться для кредитных вложений в экономику.

3. Установление и контроль над соблюдением обязательных экономических нормативов с целью обеспечения ликвидности банковских балансов [2].

Можно выделить следующие основные пути совершенствования государственного регулирования банковской системы и банковской деятельности в России:

1. законотворчество, в процессе которого федеральные органы законодательной власти определяют правовые нормы, регулирующие организацию банковской системы, основные функции и полномочия Банка России, порядок осуществления банковской деятельности, а также соответствующий механизм контроля;

2. подзаконное нормотворчество, включающее в себя процесс регистрации уполномоченными федеральными государственными органами кредитных организаций, лицензирование и осуществление банковской деятельности;

3. осуществление денежной эмиссии и регулирование денежно-кредитной политики путем установления обязательных финансовых нормативов;

4. ведение государственного контроля и надзора за банковской системой;

5. принятие судами судебных решений по вопросам банковской деятельности.

Каждое из представленных направлений современной государственной политики, являясь предметом регулирования различных отраслей права, обладает определенными особенностями.

Банковское законодательство, определяя правовой регламент банковских структур, безусловно, также занимает основную позицию в регулировании финансовой и банковской системы России. В соответствующих нормативно-правовых актах содержится информация о видах и типах банковских организаций, форме их собственности, функциях и полномочиях Центрального банка страны. В этих документах указывается модель деятельности на рынке ценных бумаг, а также система взаимоотношений Центрального банка с финансовыми учреждениями. Все эти задачи, несомненно, имеют государственное значение и оказывают влияние на экономическую мощь государства и уровень жизни его населения [8].

Расширение законодательного обеспечения, принятие новых законов, регламентирующих банковские операции, оказывают значительное влияние на кредитную практику. Совершенствование банковского законодательства, бесспорно, является важной тенденцией развития законодательной базы России. Вместе с тем, по нашему мнению, в настоящее время необходима разработка дополнительных правовых актов, регулирующих отношения в банковской сфере. Такими направлениями совершенствования законодательного обеспечения в системе регулирования банковской деятельности РФ могут выступать:

1. предполагается расширение полномочий Банка России по использованию мотивированных суждений в сфере банковского надзора в соответствии с международными стандартами;

2. принятие специального закона о потребительском кредите, в котором наряду с базовыми положениями, содержащими ключевые понятия, определяющие субъектов и условия потребительского кредитования, должны содержаться правовые нормы его организации;

3. разработка закона о региональных банках развития, предоставляющих возможность формирования самостоятельных специализированных государственных институтов развития [10].

По нашему мнению, совершенствование банковского законодательства и правовой сферы предоставит возможности сбалансированного ведения бизнеса, более эффективную защиту частной собственности и развитие конкуренции на всех отраслях финансового рынка.

Таким образом, рассмотрев основные направления совершенствования современной государственной политики и законодательного обеспечения в сфере регулирования банковской деятельности, можно отметить, что на современном этапе развития банковского сектора одним из первоначальных факторов влияния на механизмы государственного регулирования банковской деятельности является политика Центрального Банка. Важнейшей целью совершенствования государственной политики в сфере банковского законодательства выступает создание правовой основы для эффективного осуществления банковской деятельности, а также для защиты прав и интересов инвесторов и клиентов банков и других финансово-кредитных учреждений.

Список литературы

1. Гейвандов Я.А. Государственное регулирование банковской деятельности в Российской Федерации: теоретический и организационно - правовой анализ: дис. доктора юрид. наук. СПб., 1997. 355 с.
2. Зверев А.В., Горыня Н.В. Платежные системы с использованием пластиковых карт // Экономика. Социология. Право. 2018. № 4 (12). С. 34-39.
3. Зверев А.В., Камалзаде Б.А. Интернет-банкинг как современная форма банковского обслуживания. В сборнике: Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 323-329.
4. Зверев А.В., Ковалерова Л.А., Чернявская М.А. Некоторые аспекты регулирования развития банковского сектора Российской Федерации в период санкций // Экономика и управление: проблемы, решения. 2018. Т. 6. № 4. С. 117–129.
5. Зуенко М. Ю. Совершенствование регулирования банковской системы России // Проблемы современной экономики: материалы V Междунар. науч. конф. — Самара: ООО "Издательство АСГАРД", 2016. С. 1–5.
6. Караваева Ю.С., Курочко О.С. Перспективные направления развития банковских продуктов и услуг. В сборнике: Управление социально-экономическими системами и правовые исследования: теория, методология и практика Материалы международной научно-практической конференции. 2017. С. 210-220.
7. Кузнецова О.Н. Тенденции развития российских банков. В сборнике: Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 269-272.

8. Леликова А.С. Совершенствование системы государственного регулирования банковской деятельности в РФ // *Аллея науки*. 2018. Т. 4. № 1 (17). С. 48-53.

9. Мишина М.Ю., Степаниденко Ю.В. Конкуренция на российском рынке банковских услуг // *Экономика. Социология. Право*. 2018. № 4 (12). С. 44-49.

10. Никонец О.Е., Чеснокова Е.М., Марковцова В.А. Пути совершенствования законодательного и нормативного обеспечения банковской деятельности в РФ в сфере кредитования // *Научно-методический электронный журнал Концепт*. 2015. № 12. С. 191-195.

Огородникова Е.П., Демиденко Е.А.

СТАТИСТИКА НАЛОГОВЫХ ПРЕСТУПЛЕНИИ В РОССИИ

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация: Наиболее распространёнными экономическими преступлениями являются налоговые преступления, а именно уклонение от уплаты налогов в бюджет страны. В данной статье рассмотрена статистика налоговых преступлений в России за период с 2009-2018 гг. Представлена и проанализирована динамика экономических и налоговых преступлений.

Abstract: The most common economic crimes are tax crimes, namely tax evasion to the country's budget. In this article the statistics of tax crimes in Russia for the period from 2009-2018 is considered. the dynamics of economic and tax crimes is Presented and analyzed.

Ключевые слова: Налогообложение, налоговая система, налоговая преступность, бюджет, налоговые преступления.

Keywords: Taxation, tax system, tax crime, budget, tax crimes.

Преступления в области экономики за последнее время приобрели достаточно широкое распространение. Как правило экономические преступления характеризуются тщательным планированием и организацией. Они охватывают большую группу преступных деяний, которые имеют однообразие в особенностях обстановки совершения преступления, способа и механизма преступных действий, предмета преступного посягательства, типологических особенностей личности субъектов преступной деятельности. Данные деяния объединены в уголовном кодексе Российской Федерации в главе 22 как преступления в сфере экономической деятельности.

Наиболее распространёнными экономическими преступлениями являются налоговые преступления, а именно уклонение от уплаты налогов в бюджет страны. В настоящее время в России уклонение от уплаты налогов достигает критических масштабов способных наносить ощутимый ущерб экономики страны.

В основе экономической системы России и ее формирования бюджета лежит налогообложение. Так общая сумма налоговых доходов составляет 80-85% федерального бюджета страны. Это объясняет стремление государства и

его органов к увеличению налоговых поступлений и обеспечению их максимальной собираемости, а со стороны населения и организации уклонении от уплаты налогов.

Данная тема актуальна, так как налоговое законодательство несовершенно, что ведет к росту налоговых преступлений. Борьба с налоговыми преступлениями, а в частности это уклонение уплаты налогов гражданами, сталкивается каждое государство. Процессы интеграции детерминировали интернационализацию преступности, усложнились схемы совершения преступлений, следовательно, возникла сложность выявления и раскрытия таких преступлений. Один из видов таких преступлений являются налоговые. Рассмотрим на рисунке 1 динамику экономических и налоговых преступлений в России за период с 2009-2018 гг.

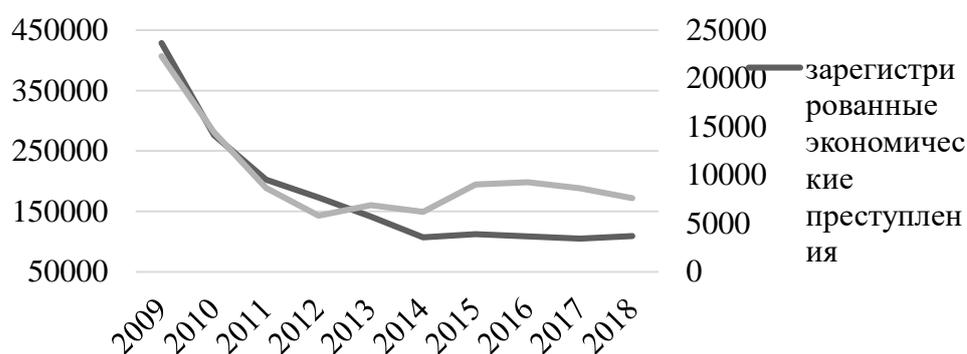


Рисунок 1 – Динамика экономических и налоговых преступлений в России

На рисунке 1, мы можем наблюдать, что с 2009 года экономические и налоговые преступления пошли на спад, так в 2009 году было зарегистрировано 428792 экономических преступлений, из них 22316 были налоговыми. Экономические преступления по динамике снижаются с каждым годом, так в 2018 году их количество составило 109463 преступления, что ниже на 319329 преступления по сравнению с 2009 годом. С 2014 года налоговые преступления начали увеличиваться снова, так в 2018 году их количество составило 7630, что меньше на 14686 преступления по сравнению с 2009 годом.

За первое полугодие 2018 года Следственный комитет РФ сообщил о понижении на 15% количества поступивших сообщений о налоговых преступлениях по сравнению с 2017 годом. При этом ущерб от действий недобросовестных плательщиков налогов высчитали на 49 миллиардов рублей.

В первом полугодии 2019 года было возбуждено 1700 уголовных дел за неуплату налогов, что на 6% меньше по сравнению с 2018 годом. Однако в 2018 году уголовные дела возбуждались лишь в половине случаев, а на данный момент процент увеличился до 55. Больше дел направлено в суд с обвинительным заключением — 510 только за шесть месяцев [5].

Руководитель отдела процессуального контроля за расследованием налоговых преступлений Сергей Трохов отметил, что в 2012 году удельный вес возбужденных уголовных дел о налоговых преступлениях составлял всего 14%,

то есть лишь по каждому седьмому материалу возбуждалось уголовное дело, но на сегодняшний день картина совершенно иная.

Также Сергей Трохов рассказывает, что с каждым годом материалов налоговых проверок в следственные органы поступает все меньше и меньше. Вывод получается, что бизнесменов стали реже проверять, но тщательнее.

Следственный комитет уверен, что повышение эффективности в борьбе с налоговыми преступлениями — результат совместной работы СК России, ФНС и МВД. Во всех регионах государства работают межведомственные группы, который рассматривают вопросы борьбы с криминальными налоговыми правонарушениями, а в 12 наиболее крупных в экономическом плане субъектах России расследованием налоговых преступлений занимаются специализированные следственные подразделения.

Сергей Трофимов рассказал, что следственный комитет совместно с налоговой службой выработали общую методику сбора доказательной базы умысла налогоплательщика на неуплату налогов. Кроме этого были выстроены механизмы возбуждения и расследования уголовных дел до завершения мероприятий налогового контроля, что позволяет уголовно-процессуальными средствами блокировать вывод имущества от взыскания налоговой недоимки [5].

С помощью этих механизмов у неплательщиков фактически не остается возможностей вывести деньги, и скрытые налоги возвращаются в бюджет страны. В Следственном комитете рассказали, что таким образом им удалось заставить крупнейшую в России транспортно-логистическую компанию выплатить налоги и штрафы на 1,5 миллиарда рублей. Уголовное дело в отношении руководителей ООО «Деловые линии» было возбуждено в 2016 году еще до оформления результатов выездной налоговой проверки. Бизнесменов подозревали в сокрытии налогов. Следствие ходатайствовало об аресте счетов компании, и их позиция была поддержана судом. В итоге предприниматели возместили причиненный ущерб.

Создание фирм-однодневок является еще одной из схем уклонения от уплаты налогов. Так фирма включается в хозяйственный оборот предприятия, но не осуществляет реальной деятельности, в результате чего взаимоотношения с ней не порождают налоговых последствий. Данная схема, становится предметом внимания Следственного Комитета России, несмотря на то, что не является его исключительной посредственностью. В Комитете отметили, что ставят задачу комплексного противодействия налоговой преступности, реагируя не только на сам факт уклонения от уплаты налога, но и на те преступные проявления, которые способствовали уходу от налоговых платежей.

Особое внимание также уделяется и решениям налоговых органов в арбитражных судах по проблемам связанных с обжалованием недобросовестных налогоплательщиков. Грамотные бизнесмены умело подделывают бухгалтерскую документацию и пытаются убедить суд в необоснованном доначислении налогов, что иногда им это удается.

Сергей Трохов рассказал, что предоставление и использование бухгалтерской отчетности в суде с внесенными в них ложными сведениями

образует состав преступления, предусмотренный статьей 303 Уголовного кодекса России («Фальсификация доказательств и результатов оперативно-розыскной деятельности»). Ярким примером является Республика Карелия, где осудили такого фальсификатора. Индивидуальный предприниматель, уличенный в уклонении от уплаты налогов, предоставил в суд фальшивые документы, но следствию удалось уличить его и в этом преступлении. В итоге суд назначил ему наказание в виде исправительных работ сроком на один год с удержанием 15% заработной платы в доход государства.

Исходя из выше изложенного, мы можем видеть, что налоговые преступления по статистике снижаются, а налоговое законодательство совершенствуется с каждым годом. Материалов по налоговым проверкам в следственные органы поступает все меньше, вывод получается, что бизнесменов стали реже проверять, но тщательнее. Налоговые преступления и правонарушения опасны тем что перекрывается канал поступления денежных средств в доходную часть бюджетов всех уровней страны. Недостаток средств в бюджете, прежде всего, сказывается на социальной сфере, развитии культуры, содержании наукоемких отраслей экономики. Поэтому, массовое сокрытие доходов и уклонение от уплаты налогов являются одной из серьезных внутренних угроз экономической безопасности страны.

Список литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть первая от 31.07.1998 № 146-ФЗ, часть вторая от 05.08.2000 № 117-ФЗ // СПС «Гарант».
2. Золотова Л.В., Лаптева Е.В., Портнова Л.В. Дифференциация регионов России по уровню финансового потенциала домашних хозяйств // Экономика и предпринимательство. - № 1-1 (66-1). – 2016. – С. 473-480. Зрелов А.П., Краснов М.В. Налоговые преступления / Под ред. К.К. Саркисова. - М.: Статус-Кво. 2015 г.
3. Новикова Н.С., Прокопова Г.А. Анализ налоговых нарушений в России // Материалы X Международной студенческой научной конференции «Студенческий научный форум», 2018г.
4. Огородникова Е.П. Налоговый и бухгалтерский учет основных средств в современных условиях // Аудиторские ведомости.- 2018.- № 2.- С. 35-41.
5. <https://stop-ham.com/prestuplenija/9468-statistika-nalogovyh-prestuplenij-za-2019-god.html> Статистика налоговых преступлений за 2019 год.

Подколзина И.М., Зайцева Т.В.

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНСТРУМЕНТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Ставропольский государственный аграрный университет

Аннотация: В данной статье отражается динамика и тенденции развития современного регулирования денежного рынка России. Показаны не только внешние, но и внутренние проблемы ликвидности, способы их решения. Также,

в статье проводится анализ динамики ставки рефинансирования Банка России и описываются кризисные условия, влияющие на нее. Статья раскрывает нормы резервов кредитных организаций и приводит динамику их размеров.

Abstract: This article reflects the dynamics and development trends of modern regulation of the Russian money market. Both external and internal liquidity problems, methods of their solution are shown. Also, the article analyzes the dynamics of the Bank of Russia refinancing rate and describes the crisis conditions affecting it. The article reveals the reserve standards of credit organizations and gives the dynamics of their size.

Ключевые слова: ликвидность, долгосрочные кредиты, денежный рынок, фискальная политика, ключевая ставка, кризис, экономика, денежное регулирование.

Keywords: liquidity, long-term loans, money market, fiscal policy, key rate, crisis, economy, monetary regulation.

Денежно-кредитная политика России в период глобального экономического кризиса была ориентирована на установление таргетирования валютного курса, а также удержание уровня инфляции с помощью бюджетно-налоговой политики.

Необходимой задачей государства в период ухудшения экономического роста и соответствующих экономических показателей является преодоление явлений, которые несет за собой кризис.

Денежно-кредитная политика может воздействовать на экономику посредством процентной ставки, основным параметром которой является ключевая ставка Центробанка (рисунок 1).

В сложившейся экономической ситуации страны следует выделить перспективы регулирования денежно-кредитной политики в условиях неопределенности:

1. Смягчение денежно кредитной политики. При этом, не происходит радикального снижения процентной ставки, а также неограниченного наращивания кредитования банковской системы.

2. Немаловажную роль в денежно-кредитной политики является регулирование валютного курса.

Огромное влияние на экономику оказывает ЦБ РФ, задавая уровень ключевой ставки. Данная ставка имеет значительное влияние на уровень инфляции. При увеличении Центробанком ключевой ставки деньги дорожают.

Центробанк на постоянной основе оценивает ситуацию, происходящую в экономике. ЦБ РФ может изменить ключевую ставку, если уровень инфляции отклоняется от цели в будущем. Центробанком ведется активная информационная политика, разъясняющая не только причины, но и ожидаемые результаты своих решений в сфере денежно-кредитной политики.

В среднесрочной перспективе ЦБ РФ продолжает ожидать спад экономического роста в мировом масштабе. Предпосылками к этому выступают новые ужесточения в международной торговле. Из-за этого

потребительские настроения в мире будут апатичными, а деловые и инвестиционные отношения не получат должного развития.

Рефинансирование является развивающимся сегментом российского финансового рынка. Но тенденции развития в ближайший период не сильно выражены (рисунок 1).

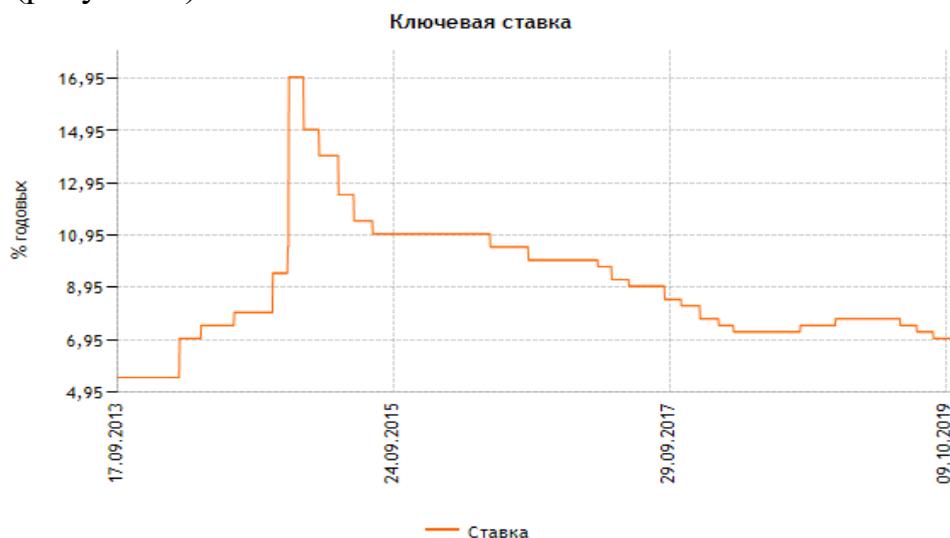


Рисунок 1 - Динамика ключевой ставки и ставки рефинансирования в России

Ставка рефинансирования достаточно редко изменяется, но такие изменения могут привлечь значительные последствия для банковской системы. Поэтому государству не следует допускать резких скачков ставки рефинансирования.

Банки России могут столкнуться с кризисом в рефинансировании. Обусловлен кризис тем, что переизбыток необеспеченных кредитов приводит к закредитованности населения. Ее причина кроется в использовании заемщиками нецелевых кредитов для рефинансирования старых долговых обязательств.

Небольшие банки с незначительными запасами быстро реализуемых активов и денежных средств достаточно сильно подвержены высокому риску.

Внешние проблемы с ликвидностью включают в себя:

- Запрещено покупать ценные бумаги российских банков для европейских инвесторов.

- Отказ в предоставлении долгосрочных кредитов. Такая проблема способствует отсутствию дешевой европейской валюты у банков России.

Поскольку эта проблема является весомой, ЦБ РФ не может удовлетворить потребность банковского сектора в денежных средствах, так как не имеет возможности печатать денег больше оборота страны.

К внутренним же проблемам необходимо отнести следующее: излишняя ликвидность; высокая ставка рефинансирования; монополизация частного бизнеса в Российской Федерации и его слабо развитый характер; фискальная политика государства.

Такой показатель как ликвидность является немаловажным, он способен отразить состояние экономики и положение кредитных организаций.

В течение 2019 года в банковском секторе сохраняется структурный профицит ликвидности. Такое явление говорит об избытке денежных средств на счетах кредитных организаций, необходимых им для выполнения обязательных резервных требований и проведения платежей.

Банкам необходимо сохранять свою финансовую стабильность. Чтобы обойти вышеуказанные проблемы можно воспользоваться такими способами решения как:

- поиск новых источников, благодаря которым будут реализованы активы банка;
- поскольку производственные кредиты более выгодные, необходимо заинтересовать отечественный малый и средний бизнес;
- важно сохранять достаточный уровень резервов первой очереди;
- необходимо придерживаться политики постепенного снижения ставки рефинансирования.

Преодоление недоверия между коммерческими банками является наиболее важной задачей развития денежного рынка России. Также необходимо сделать кредиты доступными для малых и средних банков.

Касаемо норм обязательных резервов, можно сказать, что этот метод стабилизирует денежное обращение, которое представляет интерес для всего общества. Недостатком же данного метода является необходимость поиска его эффективного преобразования.

С 1 октября 2019 года банки и микрофинансовые организации, предоставляя заемщику кредит, обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки (ПДН).

Стоит отметить, что с 1 ноября 2019 года, микрофинансовые организации будут не вправе выдавать гражданам потребительские займы, обеспеченные залогом жилья, даже если оно не является единственным. Указанное ограничение не затронет МФО, учредителем которых является Российская Федерация, субъект РФ, муниципальное образование. Предполагается, что введение данного запрета позволит на законодательном уровне отделить деятельность МФО по выдаче потребительских займов от незаконной деятельности мошенников, занимающихся махинациями с жильем, которых часто принимали за МФО.

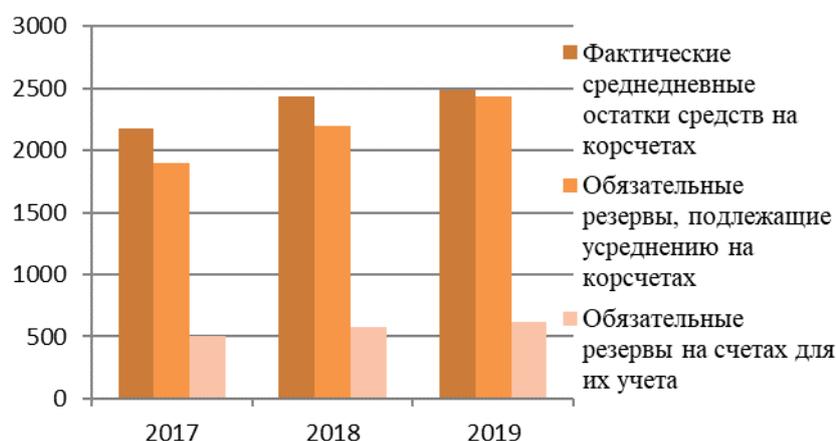


Рисунок 2 – Обязательные резервы кредитных организаций, млрд руб.

Подтверждающими документами для расчета могут быть справка о доходах физлиц по форме 2-НДФЛ/3-НДФЛ, справка о заработной плате с места работы, подтвержденная работодателем, справка о размере пенсии и т. д. Конкретный перечень и порядок представления подтверждающих доход документов определяют сами кредитные организации с учетом Примерного перечня Банка России.

Показателем долговой нагрузки является отношение суммы среднемесячных платежей по всем кредитам заемщика к величине его среднемесячного дохода.

Банкам необходимо рассчитать ПДН, если сумма выдаваемого кредита свыше 10 тысяч рублей. Также данный показатель рассчитывается, если необходимо продлить срок действия кредита или реструктуризировать задолженность. Такое решение поможет не только регулировать долговую нагрузку заемщика, но и сократить риск, связанный с закредитованностью.

Банк России многократно обращал внимание на высокий темп роста кредитования населения и долговой нагрузки россиян, которые в значительной степени опережают рост доходов.

Введение такого рода инструмента потребует весомых изменений, таких как:

- инфраструктурное изменение, при взаимодействии банков и бюро кредитных историй;
- доработка и расширение форматов кредитных отчетов;
- внедрение механизма, с помощью которого банки будут получать необходимую информацию из всех БКИ.

В дальнейшем ЦБ РФ планирует не только развивать, но и совершенствовать механизм регулирования показателя долговой нагрузки. Не маловероятным будет и внедрение мер по ограничению кредитования заемщиков с высоким ПДН. Внедрение показателя долговой нагрузки поспособствует увеличению запаса капитала банков на покрытие рисков.

На сайте Центробанка уже опубликован и активно обсуждается план дальнейшего совершенствования инфраструктуры, позволяющий всем кредитным организациям справедливо и единообразно рассчитывать данный показатель.

В 2019 году Центробанком были возобновлены регулярные операции. Также Центральный Банк приступил к проведению отложенных покупок иностранной валюты. Такие покупки поспособствовали в 2019 году притоку средств в банки.

Центробанк считает, что в 2020-2022 гг. Евросоюз и США будут смягчать кредитно-денежную политику, стимулируя развитие бизнеса. Также российский регулятор ожидает, что в последующих трех годах американский доллар ослабнет в отношении евро. Геополитические санкции, по мнению Банка России, могут ужесточаться и в дальнейшем, а потому он будет действовать консервативно.

ЦБ РФ будет продолжать требовать соблюдения бюджетного правила, чтобы снизить зависимость России от колебаний нефтяных цен. Планируются

инвестиции из Фонда национального благосостояния в надежные инструменты. Влияние на российскую экономику в ближайшие годы окажет изменение акцизов на табачную, алкогольную и топливную продукцию, а также реализация нефтяного маневра в сфере налогообложения.

Особую надежду на укрепление экономики Банк России возлагает на национальный проект, призванный инвестировать в человеческий капитал и обучать специалистов высокого уровня. Также на экономику страны будет позитивно воздействовать поэтапное повышение пенсионного возраста. Существенное воздействие от таких проектов ожидается после 2022 года.

В перспективе система рефинансирования России должна систематически совершенствоваться, для того, чтобы коммерческие банки хотели использовать ее инструменты. Способность обеспечить со стороны государства защиту прав потребителя финансовых услуг и доступ к информации о них является одним из наиболее важных условий успешного функционирования финансового рынка. Чтобы защитить права потребителей финансовых услуг нужно обеспечить улучшение работы органов по защите этих прав при осуществлении надзорных мероприятий.

Список литературы

1. Дрегнин О.Е., Подколзина И.М. Значение бюджетно-финансовых фондов в обеспечении экономической безопасности // Проблемы экономики и юридической практики. 2018. № 3. С. 60-65.
2. Середа Н.А. Сущность и значение многофункциональных элементов инфраструктуры сельских территорий / Шамин Р.Р., Середа Н.А. // Известия Тимирязевской сельскохозяйственной академии. – 2018. № 3. – С. 127-136.
3. Таранова И.В., Подколзина И.М. Мировой финансово-экономический кризис в России: тенденции и перспективы // Вестник Института дружбы народов Кавказа Теория экономики и управления народным хозяйством. 2017. № 1 (41). С. 2.
4. Шматко С.Г., Подколзина И.М., Гладилин А.А. Пути повышения инвестиционной активности российских страховщиков // Экономика и предпринимательство. 2014. № 12-2 (53). С. 857-860.
5. Akhmetshin E.M., Vasilev V.L., Gapsalamov A.R., Sharipov R.R., Gatin R.G., Pavlyuk A.V. Formation of institutional arrangement of economic security improvement of Russia: task definition // В сборнике: Innovation Management and Education Excellence through Vision 2020 Proceedings of the 31st International Business Information Management Association Conference (IBIMA). 2018. С. 6395-6401.
6. Dudin M.N., Lyasnikov N.V., Reshetov K.Yu., Smirnova O.O., Vysotskaya N.V. Economic profit as indicator of food retailing enterprises performance // European Research Studies Journal. 2018. Т. 21. № 1. P. 468-479.
7. Kirillova E.A., Pavlyuk A.V., Mikhaylova I.A., Zulfugarzade T.E., Zenin S.S. Bitcoin, lifecoin, namecoin: the legal nature of virtual currency // Journal of Advanced Research in Law and Economics. 2018. Т. 9. № 1. С. 119-126.

8. Reshetov K.Yu., Khoroshavina N.S., Mysachenko V.I., Komarov V.Yu., Timofeev M.I. State policy in the area of implementation of innovations in industrial production // *The Journal of Social Sciences Research*. 2018. № S3. P. 271-276.

9. Usenko L.N., Bogataya I.N., Bukhov N.V., Kuvaldina T.B., Pavlyuk A.V. Formation of an integrated accounting and analytical management system for value analysis purposes // *European Research Studies Journal*. 2018. Т. 21. № S1. С. 63-71.

10. Vorontsova G.V., Chepurko G.V., Ligidov R.M., Nalchadzhi T.A., Podkolzina I.M. Problems and perspectives of development of the world financial system in the conditions of globalization // *Lecture Notes in Networks and Systems* (см. в книгах). 2019. Т. 57. С. 862-870.

Попов А.А., Удовик Д.П., Князькова О.А., Дахцигель К.М.

ПРЕСТУПЛЕНИЯ В СФЕРЕ ИНТЕРНЕТ БАНКИНГА: АНАЛИЗ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация: С приходом в нашу жизнь интернет технологий развивается все большее количество сфер где необходимо использовать электронные денежные средства. Такое развитие событий привлекает лиц, которые занимаются незаконными методами получения денежных средств, т.е. мошенников. В данной статье рассмотрены преступления, совершенные в сфере интернет банкинга, статистические данные по количеству интернет преступлений, а также меры наказания за совершения данных преступлений.

Abstract: With the advent of Internet technologies in our lives, an increasing number of areas where it is necessary to use electronic money are developing. This development attracts individuals who are engaged in illegal methods of obtaining funds, i.e. fraudsters. This article discusses the crimes committed in the field of Internet banking, statistics on the number of Internet crimes, as well as penalties for committing these crimes.

Ключевые слова: мошенничество, интернет банкинг, интернет преступления, ответственность за преступления

Keywords: fraud, Internet banking, Internet crimes, responsibility for crimes

Преступления в сфере интернет банкинга совершаются все чаще, в силу интеграции расчетных систем в цифровую среду. Государство и банки постоянно совершенствуют системы безопасности, однако мошенники находят новые пути обхода защитных систем.

Одним из самых распространенных способов преступлений в сфере кредитно-банковских отношений являются преступления, совершаемые при помощи расчетов «Клиент-банк» и «Интернет-банк».[3]

Мошенничество с использованием электронных средств платежа, в 2018 году по сравнению с 2016 выросло в 2,78 раза. Данный показатель является единым прогрессирующим. (Таблица 1) Такая ситуация свидетельствует о

привлекательности данного вида мошенничества, т.к. фигурантом выступают денежные средства. [5]

Рассмотрим самые крупные преступления в сфере интернет банкинга.

Компания MasterCard на протяжении многих лет занимается электронной валютой и обладает высочайшим уровнем безопасности. В 2005 году, хакерам удалось взломать процессинговый центр CardSystem и таким образом они получили доступ к информации о платежах различных фирм и банков.

Таблица 1 – Статистика роста числа киберпреступлений за период действия соответствующих норм УК РФ

Показатели	2016	2017	2018	Темп роста 2018г. К 2016 г., %	Абсолютный прирост, 2018г. к 2016 г.
Мошенничество с использованием электронных средств платежа, ст.159.3 УК РФ	266	228	741	в 2,78 раза	475
Преступления в сфере компьютерной информации, гл. 28 УК РФ	1748	1883	1233	70,54	-515
Неправомерный доступ к компьютерной информации, ст. 272 УК РФ	994	1079	827	83,20	-167
Создание, использование и распространение вредоносных компьютерных программ, ст.23 УК РФ	751	802	406	54,06	-345

После внедрения вируса в эту систему, им удалось получить данные более чем на 40 млн. пластиковых карт, каждую из которых они могли использовать по собственному назначению.

Общий объем убытков от действий этой группы мошенников составил более 3 млн. долларов, и вплоть до сегодняшнего дня, это преступление является самым «громким» по количеству украденных личных данных. [7]

После получения денежных средств, мошенники сразу же направили их на счета различных стран, в том числе России и Украины, что сделало это преступление одним из самых изощренных.

Посредством распространения троянских программ, через почтовые сервисы, бразильскому хакеру удалось мошенническим путем, стать обладателем 37 млн. долларов. В его команде находилось более 18 людей, и благодаря активным действиям, они распространяли более 3 млн. писем, ежедневно.

Благодаря троянским программам, они получали данные для авторизации пользователей в сервисах интернет банкинга.

Самым «громким» преступлением в интернете считается получением злоумышленниками суммы в 70 млн. долларов. Такого объема денежных средств им удалось добиться за счет заражения нескольких систем крупных

банков, и изначально группу из 6 хакеров привлекли за похищение 3 млн. долларов.

Несмотря на то, что правоохранительным органом удастся выявить преступления, которые, казалось бы, невозможно раскрыть, злоумышленники не перестают удивлять своей наивностью.

Мошенничества в интернете продолжают фиксироваться с огромной частотой, что в очередной раз говорит нам о том, что необходимо использовать абсолютно все средства защиты, которые предлагаются нам различными сервисами.

Так почему преступность в Сети Интернет продолжает развиваться? Новые пользователи появляются, а этим пользуются мошенники. Кроме этого, сейчас во всех нишах используются технологии интернета, что открывает злоумышленникам новые возможности.

Через интернет людям предлагают работу, отправить куда-нибудь деньги на благотворительность и так далее. Взломы банков, баз медицинских учреждений, электронных кошельков частных пользователей и многое другое происходит постоянно.

Однако многие сетевые мошенники остаются безнаказанными. Во-первых, наше законодательство не готово к таким аферам. Во-вторых, технологии не совершенны, злоумышленникам удается скрываться.

Первые шаги для борьбы с интернет преступлениями делаются, но пока защита не развита.

Составы, предусмотренные Главой 28 Уголовного кодекса, являются новеллой в российском уголовном праве и обеспечивают защиту общественных отношений в сфере компьютерной информации. Неправомерный доступ к компьютерной информации (ст. 272 Уголовного кодекса РФ) может совершаться и без глобальной сети, но появление Интернета вывело преступление на новый уровень, значительно облегчив злоумышленнику его совершение. При этом, «жертвой» преступления может стать любой компьютер, от простого пользовательского, до находящегося в собственности государственного органа. [2]

Создание, использование и распространение вредоносных программ (ст. 273 Уголовного кодекса РФ) тоже стало возможным только с появлением компьютеров, но, как и преступление предусмотренной ст. 272 Уголовного кодекса РФ, наибольший вред оно наносит именно посредством Интернета. Под вредоносной программой (вирусом) следует понимать программу преднамеренно и без санкции соответствующих лиц изменяющую хранящиеся на компьютере данные и программы. [4]

Более чёткие критерии, по которым программы могут быть отнесены к категории вредоносных программ, до настоящего времени нигде конкретно не оговорены. Соответственно, для того, чтобы утверждение о вредоносности программы имело юридическую силу, необходимо проведение программно-технической экспертизы с соблюдением всех установленных действующим законодательством формальностей.

Но наибольшей опасностью являются вирусы способные к самораспространению и самовоспроизводству. Такого рода вредоносные программы могут быть использованы при совершении различного рода преступных деяний, предусмотренных ст. 105, 128.1, 137, 138, 205, 281 Уголовного кодекса РФ. [1]

Использование вредоносных программ может причинить вред как обществу, так и государству, поэтому в ст. 272 и 273 Уголовного кодекса РФ следует дополнить квалифицирующим признаком «совершенное посредством информационно–телекоммуникационной сети Интернет».

Объективная сторона преступления, предусмотренного ст.274 Уголовного кодекса РФ характеризуется нарушением правил эксплуатации средств хранения, обработки или передачи охраняемой компьютерной информации либо информационно-телекоммуникационных сетей и оконечного оборудования, а также правил доступа к информационно-телекоммуникационным сетям. К такому виду нарушений можно отнести: несоблюдение общих средств защиты информации, а также нарушение режима эксплуатации.

Таким образом, можно сделать вывод, что преступления в сфере интернет банкинга постоянно увеличиваются. Сложность наказуемости таких преступлений заключается в невозможности отслеживания их места совершения. Благодаря ускоренной эволюции видов и форм мошенничества и преступлений в интернет банкинге государство должно постоянно совершенствовать меры наказания за совершения данных преступлений, а банки повышать уровень надежности своих систем безопасности.

Список литературы:

1. «Уголовный кодекс Российской Федерации» от 13.06.1996 N 63-ФЗ (ред. от 02.08.2019)
2. Основы борьбы с киберпреступностью и кибертерроризмом: хрестоматия / сост. В. С. Овчинский. — М. : Норма, 2017. — 528 с.
3. Жиделев В.Г. Новые аспекты квалификации преступлений в сфере компьютерной информации в российском и зарубежном законодательстве // Человек: преступление и наказание. - 2017. - №2. - С. 23 - 25.
4. Карамнов А. Ю. Проблемы квалификации в отношении преступлений, совершенных в глобальной сети Интернет. // Российская академия юридических наук. Научные труды. - Выпуск 11. Том 2. – М., 2017.– С. 667 – 669.
5. Коликов Н. Л. Профессиональная компьютерная преступность и мошенничество // Вестник Южно-Уральского государственного университета. – 2016. – Выпуск 28. – № 40. – С. 61 – 64.
6. Лаптева Е.В. Статистическое исследование уровня сберегательной активности населения Российской Федерации//Вестник ОГУ, 2015. – №13 (188) – С. 53 – 59.
7. Огородникова Е.П. Налоговый и бухгалтерский учет основных средств в современных условиях// Аудиторские ведомости, 2018. №2. С. 35–41.

Сухорукова Е.С, Рожкова Е.В.

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНСТРУМЕНТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Ульяновский государственный университет

Аннотация: В данной статье рассматриваются тенденции современного развития инструментов регулирования денежного рынка в России. Приведены проблемы, связанные с развитием таких инструментов и варианты их решений.

Abstract: This article discusses the trends in the modern development of money market regulation instruments in Russia. The problems associated with the development of such tools and their solutions are given.

Ключевые слова: денежный рынок, динамика, риск, денежное финансирование, финансовый рынок, ликвидность.

Key words: money market, dynamics, risk, cash financing, financial market, liquidity.

Важнейшим условием эффективного функционирования экономики современного государства является организация и развитие финансовых рынков.

Денежный рынок служит для продвижения краткосрочных инструментов, где срок обращения не превышает года. Понятие «денежные рынки» используется также и для описания рынка долговых инструментов со сроком погашения менее года. Как правило, такие операции происходят между банками и профессиональными управляющими, но в основном на внебиржевом рынке, а не через официальную биржу. Инвесторы-частники обычно не заинтересованы в этой области. Применяя особые инструменты, банки могут покрывать свою необходимость в ликвидности. Центральный же банк может использовать данный рынок для регулирования национальной денежной системы.

На денежном рынке действуют следующие основные инструменты: казначейские векселя, коммерческие векселя, коммерческие бумаги и депозитные сертификаты.

Главными участниками на денежных рынках являются: Центральный банк, местные и федеральные правительственные организации, банки и другие финансовые институты, а также компании, у которых имеется потребность в краткосрочных займах. Другими участниками финансового рынка также могут быть брокеры, которые действуют в качестве посредников, организующих сделки на денежных рынках.

Динамика рефинансирования в последнее время позволяет называть его активно развивающейся частью российского финансового рынка. Но направления ближайших лет абсолютно неоднозначны.

Распределение ликвидности скачкообразно - более 70% приходится на самые крупные банки с участием государства. Таким образом, рынок межбанковского кредитования в период кризиса становится практически

недоступным для малых банков. В связи с тем, что в рамках действий Центрального Банка каждый год возрастает число банков, потерявших лицензию, кризис недоверчивости на рынке межбанковского кредитования будет только увеличиваться.

Проблемы ликвидности для банков делятся на внутренние и внешние. Внешние проблемы связаны, в основном, с санкциями, которые относятся как к государственным, так и к частным банкам.

К внешним проблемам ликвидности относятся:

1. Запрет на покупку ценных бумаг российских банков европейским инвесторам, что оставляет наш банковский сектор без инвестиций со стороны европейских партнеров.

2. Отказ от предоставления долгосрочных кредитов. Здесь Центральный Банк РФ не может напечатать денег больше, чем их присутствует в обороте страны и полностью удовлетворить потребность банковского сектора в денежных средствах.

К внутренним проблемам относятся:

1. Появление излишней ликвидности в условиях кризиса, что связано с наличием неиспользуемых средств внутри банков.

2. Высокая ставка рефинансирования. При этом получение кредитов сильно уменьшается, что вызывает проблемы с ликвидностью у банков.

3. Слабо развитый и монополизированный частный бизнес в РФ. Что объясняется тем, что банки в России очень сильно зависят от количества получаемых кредитов конкретно от юридических лиц, потому как потребительские кредиты менее выгодны, чем производственные.

4. Проблема новых или малоизвестных, непопулярных банков, которые хотят выйти на рынок. Это связано с тем, что только открывшийся банк, например, становится заемщиком Центрального Банка РФ, и если он не может реализовать данный ресурс, то появляется бесполезная ликвидность, в связи с чем банк становится нерентабельным.

5. Фискальная политика государства. То есть сокращение или увеличение взимаемых налогов. Эта проблема отражается на платежеспособности и ликвидности банка, так как происходит либо уменьшение либо увеличение его прибыли.

Делая вывод, можно утверждать, что ликвидность - важный показатель, который отражает и ситуацию в экономике, и положение кредитных организаций. Таким образом, банки в первую очередь должны поддерживать свою финансовую стабильность.

Существует несколько решений для устранения вышеперечисленных проблем. Такими решениями могут быть:

- поиск новых источников реализации активов банка;
- привлечение малого и среднего бизнесов, в связи с выгодностью производственных кредитов;
- поддержание определенной части активов в высоколиквидной форме;
- заинтересованность Центрального Банка РФ в постепенном снижении ставки рефинансирования.

Не менее актуальной проблемой современного денежного рынка является ухудшение финансового положения российских банков, снижение их кредитных рейтингов и рост числа таких банков, которые потеряли лицензию на осуществление своей банковской деятельности.

Ставки по кредитам на рынке все еще выше, чем в состоянии до кризиса. Формирование развитой инфраструктуры денежного рынка является важной целью как Банка России, так и его участников.

Приоритетной задачей для развития российского денежного рынка является минимизация недоверия между коммерческими банками. Отсюда вытекает следующая задача - доступность кредитов для малых и средних банков. В качестве решения этих проблем могли бы выступать меры Центрального Банка РФ по созданию гарантий беспорной возвратности кредитов.

В ближайшем будущем система рефинансирования России должна совершенствоваться для того, чтобы у коммерческих банков было желание использовать ее инструменты. При осуществлении грамотной кредитно-денежной политики Банка России, при усердной работе над повышением технологического и профессионального уровня деятельности коммерческих банков, а также реализации других мер улучшения рынка межбанковского кредитования, современный денежный рынок имеет шансы на приобретение стабильного роста в будущем.

Также существенное влияние на создание эффективной системы рефинансирования может оказать разработка и принятие Центральным Банком РФ совместно с Правительством РФ мер по предотвращению избыточного притока спекулятивного капитала на российский денежный рынок. К таким мерам относятся: ограничение заимствований за рубежом с помощью увеличения собственных средств отечественных банков; разделение резервных требований по внешним обязательствам, исходя из срока заимствования и категории заемщика; и другие меры.

Список литературы:

1. Горбатенко И.А. Финансовые рынки современной России: особенности регулирования и тенденции развития // *Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований*. – 2015. – № 8-1. – С. 120-123
2. Вихарева Е.В. Оценка ресурсной базы банка: межбанковские кредиты / Е.В. Вихарева // *News of Science and Education*. - Прага, 2017. - Т.2 №1. - С.003-007.
3. Ковальчук В.М. Воздействие денежно-кредитного регулирования на экономику // В сборнике: *Противоречия и тенденции современного развития России сборник научных статей*. Московский университет им. С.Ю. Витте, филиал Сергиевом Посаде; Под редакцией Т.И, Лучковой, О.В. Перцевой. 2017. С. 14.
4. Гераймович Е. Д., Попова А.Ю. Рефинансирование Банком России коммерческих банков / Гераймович Е. Д., Попова А.Ю. // *Научные механизмы решения проблем инновационного развития: сборник статей Международной научно-практической конференции (1.04.17, г. Уфа) в 4 ч. - ч.1. - Уфа: Аэтерна, 2017 - 258 с.*

Сушкова А.Ю., Кузьменко Н.И.

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА РОССИИ В РАМКАХ ИЗМЕНЕНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПОДХОДОВ В ПРОИЗВОДСТВЕ

Воронежский государственный педагогический университет

Аннотация: В данной статье рассмотрена важность инноваций как в экономике страны, так и на отдельном производстве. Дано определение национальной инновационной системы, перечислены её основные инструменты. Приведены статистические данные по основным инновационным показателям России за период с 2012 по 2018 года, проведен их анализ. Выявлены проблемы инновационной сферы РФ.

Abstract: This article discusses the importance of innovation both in the country's economy and in individual production. The definition of a national innovation system is given, its main tools are listed. Statistical data on the main innovative indicators of Russia for the period from 2012 to 2018 are presented, their analysis is carried out. The problems of the innovation sphere of the Russian Federation are identified.

Ключевые слова: инновации, производство, инновационная политика, национальная инновационная система.

Keywords: innovation, production, innovation policy, national innovation system.

Каждое государство заинтересовано в том, чтобы отечественная продукция была конкурентоспособной, а производство было наукоёмким с использованием новейших достижений техники. От этого зависит процветание всей экономики страны в целом. И именно государство имеет наибольшие возможности по стимулированию инновационных процессов, как в плане финансирования инноваций, так и организации благоприятной для развития инноваций экономической инфраструктуры.

Большинство авторов, под государственной инновационной политикой понимают составную часть социально-экономической политики, которая выражает отношение государства к инновационной деятельности, определяет цели, направления, формы деятельности органов государственной власти РФ в области науки, техники и реализации достижений науки и техники [1].

Разработкой государственной инновационной политики и претворением её в жизнь занимаются органы государственной исполнительной власти РФ, назначаемые Правительством. Инновационная политика в РФ представляется в концепциях и стратегиях социально-экономического развития на среднесрочную или долгосрочную перспективу. В современном мире на рынке царит жёсткая конкуренция, поэтому предприятиям, чтобы оставаться «на плаву», необходимо постоянно совершенствоваться. И в первую очередь, предприятию для этого необходимо осуществлять и внедрять инновации, которые предполагают существенные изменения и новшества, достигающиеся в процессе вложения инвестиций в новые технологии или оборудование

предприятия. Инновационная деятельность является одной из главных составляющих развития на современном предприятии.

Инновационная система промышленного предприятия предполагает:

А) модернизацию существующих изделий и производство новых посредством изменения технологии создания, выбор другого материала;

Б) улучшение производственной технологии (приобретение нового оборудования, машин, изменение способа изготовления продукции)

В) выполнение исследовательских работ по созданию своих инновационных решений.

Для разработки и внедрения инновационных продуктов в производстве нужно основываться на использовании собственных научно-технических возможностей, на освоении и применении выпускаемой наукоемкой продукции, которая производится в индустриальных странах, получения лицензии на самые эффективные и модернизированные технологии для производства более конкурентоспособных товаров. Разумеется, для создания и внедрения инновации требуются внушительные капиталовложения, именно здесь на помощь предприятиям приходит государство.

В каждой стране складываются определенные механизмы государственного управления инновационной деятельностью – национальные инновационные системы. Н.И. Иванова определяет национальную инновационную систему как совокупность организаций частного и государственного секторов экономики, ведущих НИР, осуществляющих производство и реализацию высокотехнологичной продукции (университеты и академии, крупные и мелкие компании, федеральные центры и региональные технопарки), а также управление и финансирование инновационной деятельностью [2]. Рассмотрим состав инновационной системы (рис.1).



Рисунок 1 - Состав инновационной системы

Инструментами государственной инновационной политики являются технопарки, венчурные фонды, наукограды, особые экономические зоны,

бизнес-инкубаторы, инновационные фонды и другие. Именно с помощью этих инструментов государство стимулирует и поддерживает инновационные исследования, помогает внедрять их в производство. Например, в технопарках (научно-технических комплексах предприятий, созданных для формирования благоприятной среды развития инновационных компаний) идет разработка, реализация инновационных проектов, парки помогают внедрению научно-технических разработок в промышленности. Особая экономическая зона – ограниченная территория РФ с особым юридическим статусом, на которой действует особый режим осуществления предпринимательской деятельности. Они создаются для развития отдельных отраслей промышленности, поддержки высокотехнологичных отраслей и производства новых видов продукции.

Основные направления политики Российской Федерации в области развития инновационной системы определены Стратегией инновационного развития РФ на период до 2020 г. [3]. В данной стратегии государство ставит перед собой три важных приоритета:

- 1) совершенствование человеческого капитала;
- 2) повышение инновационной активности бизнеса и всей экономики в целом;
- 3) продвижение инноваций в государственном секторе.

Так как стратегия разработана на период до 2020 года, то уже можно оценить насколько она реализована (табл. 1).

Таблица 1 - Основные показатели инновационной деятельности

№ п/п		Единица измерения	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1.	Отгружено товаров собственного производства, выполненно работ и услуг собственными силами	млн рублей	35 944 433,7	38 334 530,2	41 233 490,9	45 525 133,8	51 316 283,5	57 611 057,8	68 982 626,6
	в том числе инновационные товары, работы, услуги		2 872 905,1	3 507 866,0	3 579 923,8	3 843 428,7	4 364 321,7	4 166 998,7	4 516 276,4
2.	Удельный вес инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров, выполненных работ, услуг	процент	8,0	9,2	8,7	8,4	8,5	7,2	6,5
3.	Затраты на технологические инновации	млн рублей	904 560,8	1 112 429,2	1 211 897,1	1 200 363,8	1 284 590,3	1 404 985,3	1 472 822,3
4.	Удельный вес затрат на технологические инновации в общем объеме отгруженных товаров, выполненных работ, услуг	процент	2,5	2,9	2,9	2,6	2,5	2,4	2,1
5.	Удельный вес организаций, осуществлявших организационные инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций	процент	3,0	2,9	2,8	2,7	2,4	2,3	2,1
6.	Удельный вес организаций, осуществлявших маркетинговые инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций	процент	1,9	1,9	1,7	1,8	1,4	1,4	1,3
7.	Удельный вес организаций, осуществлявших экологические инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций ²⁾	процент	2,7	1,5	1,6	1,6	...	1,1	-

Из данных таблицы мы видим, что за период с 2012 по 2018 год объем произведенных товаров, оказанных услуг и выполненных работ неизменно рос, при этом количество инновационных продуктов в общем объеме также увеличивалось. Это может быть связано как раз с воплощением в жизнь принятой в 2011 году Стратегии инновационного развития. Если смотреть в процентном соотношении, то удельный вес инновационных продуктов рос, начиная с 2012 по 2014 год, после которого начался спад. Возможная причина спада – политическая обстановка, санкции в отношении России в связи с украинскими событиями 2014 года. Нельзя не отметить, что затраты на технологические инновации из года в год увеличивались, соответственно государство старалось стимулировать инновационную активность. При этом, показатели удельного веса организаций, осуществлявших организационные, маркетинговые или экологические инновации, показывают негативную тенденцию к понижению. Отсюда можно сделать вывод, что за отчетный период были приняты меры по стимулированию инновационной активности, в первую очередь упор был сделан на технологические инновации. Тем не менее, предприятия не спешили внедрять нововведения в свою структуру.

Обобщая все вышеизложенное, отмечаем, что для процветания экономики страны необходимо постоянно разрабатывать и осуществлять инновации. Главным образом государство должно стимулировать инновационную активность: финансировать исследования в новых областях науки и техники, поощрять и помогать предприятиям внедрять их на производство. Ведь в нашем быстро меняющемся мире, организация может быть конкурентоспособной лишь если она постоянно ищет новые, более эффективные способы ведения хозяйственной деятельности, которые позволят ей создавать хорошую, качественную продукцию.

В Российской Федерации осуществляется Стратегия инновационного развития до 2020 года, в соответствии с которой Правительство поддерживает различные инновационные направления. Создаются технопарки, наукограды, особые экономические зоны, учебные и инженерные центры. Согласно приведенному анализу основных показателей инновационной деятельности можно сказать, что, хоть и не во всех направлениях, но инновационная активность, определенно, растет, но медленными темпами. Это может быть связано с недостатком финансирования, квалифицированного персонала, политической обстановкой, отсутствием технологической базы.

Государству необходимо целенаправленно воздействовать на экономические интересы всех участников инновационной сферы. Ведь инновационное развитие России – это вопрос не амбиций и престижности, а необходимое условие для процветания всей страны в целом.

Список литературы

1. Инновационный менеджмент и государственная инновационная политика / Агарков С. А., Кузнецова Е. С., Грязнова М. О. / Академия Естествознания, 2011.

2. Иванова, Н. Национальные инновационные системы в глобальном контексте / Н. Иванова // Человек и труд. – 2004. – № 5. – С. 62–64.

3. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года. Министерство экономического развития Российской Федерации: официальный сайт. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/innovations/doc20120210_04 (дата обращения 25.11.2019 г.)

4. Федеральная служба государственной статистики / [сайт]. – Режим доступа: <https://www.gks.ru/folder/14477>.

Сысоев Д.Д., Дементьев И.А., Шумакова О.С.

ИННОВАЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ ОПЕРАЦИЙ С КРИПТОВАЛЮТОЙ

Юго-Западный государственный университет

Аннотация: В статье рассмотрены основные направления осуществления финансового контроля операций с криптовалютой посредством изучения законодательных инициатив и инновационных технологий, применяемых в рассматриваемой сфере.

Abstract: The article examined legislative initiatives and innovative technologies used in this field.

Ключевые слова: криптовалюта, виртуальная валюта, финансовый контроль, Центральный Банк России, Росфинмониторинг

Keywords: cryptocurrency, virtual currency, financial control, Central Bank of Russia, Rosfinmonitoring.

Применение современных технологий в финансовой сфере наряду с цифровизацией экономики сделало возможным возникновение и функционирование нового, виртуального концепта денег – криптовалют. Развитие рынка криптовалют влечет за собой реальные угрозы как экономической безопасности для отдельных субъектов хозяйствования, так и национальной экономики в целом. Это выражается в следующем: отсутствие регулирования эмиссии криптовалют приводит к выводу из-под контроля центральных банков растущей части денежного оборота; использование криптовалюты в целях легализации денежных средств незаконного происхождения, для расчетов в игровом бизнесе и сделках криминального характера приводит к обострению преступности в экономической сфере.

В последнее время криптовалюта как своеобразный финансово-экономический феномен подвергается постоянному изучению в связи с недостаточной разработанностью её правового регулирования, в том числе с осуществлением финансового контроля. Так, отсутствие в системах криптовалют контролирующего центра, влечет невозможность обжалования или отмены несанкционированной транзакции, при этом, криптовалюты в силу

децентрализации не имеют субъекта, обеспечивающего их условную платежеспособность.

Основными угрозами в сфере регулирования криптовалюты, по мнению И.В. Колесовой, являются:

- быстрые транзакции, которые проблематично отследить, как часть архитектуры системы большинства криптовалют;

- неконтролируемые переводы криптовалют с одного виртуального счета на другой;

- неконтролируемая конвертация фиатной валюты в криптовалюту и конвертация криптовалют и других цифровых активов друг в друга и практическое отсутствие данных о таких операциях;

- анонимность пользователей систем криптовалют и сложности в установлении фактов их активности;

- большая запутанность моделей транзакций в реально действующих схемах отмывания денег и технологические сложности в отделении легальных транзакций от нелегальных.

В силу отсутствия единого мнения по наиболее корректной научной интерпретации криптовалют как финансово-экономической категории отсутствует и законодательная дефиниция как криптовалюты, так и порядка её обращения. Вместе с тем криптовалюту следует рассматривать как разновидность виртуальной валюты, концептуальная основа и ключевые термины которой изложены в отчете ФАТФ - международном органе финансового мониторинга, «Виртуальные валюты – ключевые определения и потенциальные риски в сфере ПОД/ФТ»: «виртуальная валюта представляет собой средство выражения стоимости, которым можно торговать в цифровой форме и которое функционирует в качестве (1) средства обмена; и/или (2) расчетной денежной единицы; и/или (3) средства хранения стоимости, но не является законным платежным средством ни в одной юрисдикции» [1]. Исходя из указанного определения под криптовалютой следует понимать разновидность электронных денег с присущими им функциями, однако не являющимися фиатными.

В целях правового регулирования выпуска и оборота криптовалюты 20.03.2018 в Государственную Думу был внесен законопроект № 419059-7 «О цифровых финансовых активах». Однако, как отмечается в отзыве Правительства на указанный законопроект, представляется необходимым предусмотреть обязательный контроль за операциями по обмену криптовалюты на валюту Российской Федерации или иностранную валюты в сумме, равной или превышающей шестьсот тысяч рублей или эквивалент в иностранной валюте [2].

По итогам рассмотрения законопроекта в первом чтении Комитет Государственной Думы по финансовому рынку дал заключение, в котором отмечается, что законодательством Российской Федерации в сфере организации торгов на финансовом и возможно на товарном рынке с использованием правового механизма противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также с использованием

шифровальных (криптографических) средств предусмотрено осуществление соответствующего государственного контроля (надзора), что в законопроекте не учитывается. В связи с этим возникает необходимость в конкретизации порядка осуществления контроля (надзора) в соответствующих специальных законах.

В осуществлении контроля за обращением криптовалюты существует ряд спорных вопросов: например, как отмечает Л.А. Пшул «контролировать блокчейн практически невозможно, ведь это децентрализованная система, состоящая из миллиардов компьютеров, а вот контроль за точками входа и выхода криптовалюты возможен посредством контроля обменов и бирж. Аналогичного мнения придерживается Е.И. Гнатышина, отмечая, что «ни банки, ни налоговые, ни государство не могут контролировать обмен денег между кошельками пользователей в пиринговой сети криптовалюты [3, 7].

Одной из современных тенденций в изменении модели финансового контроля в Российской Федерации является обеспечение взаимодействия между властным субъектом и подконтрольным лицом, выражающееся в переходе от строго императивного воздействия «сверху вниз» на стадии последующего контроля, к проактивному сотрудничеству между субъектами контрольного правоотношения на основе регуляторных и надзорных цифровых технологий. К таким технологиям следует отнести платформу «Мастерчейн», представляющую собой коллаборацию нескольких системно значимых банков и крупных IT-компаний на базе Банка России.

«Мастерчейн» – российская национальная блокчейн-сеть, которая предназначена для передачи цифровых ценностей и информации о них между участниками, основанная на технологии распределённых реестров. Используемые технологии платформы позволяют ускорить запуск новых услуг, упрощает процедуры финансовой отчетности и внутреннего финансового контроля, помогает оптимизировать затраты на проведение транзакций, повышает лояльность потребителей.

А.Е. Морозов к преимуществам использования технологий, в том числе используемых на платформе «Мастерчейн», относит:

- у контрольно-надзорного органа появляется возможность прогнозирования и недопущения противоправных действий на стадии предварительного контроля (анализ метаданных по всем участникам рынка позволяет заранее выявить признаки подготовки к противоправному деянию конкретного подконтрольного лица и принять адекватные профилактические меры);

- повышается прозрачность финансового контроля, и это способствует вовлечению представителей гражданского общества в бюджетный процесс;

- сокращается риск ошибочного привлечения к ответственности за нарушения в финансовой сфере, если неизменность информации о фактах и состояниях обеспечивается применением технологии блокчейн.

- цифровизация контрольно-надзорной деятельности позволяет более эффективно и оперативно собирать (путем использования датчиков, в том числе имплантированных), закреплять (с применением технологии

распределенных реестров), анализировать (с помощью искусственного интеллекта) и использовать информацию о субъектах финансового контроля и содержании регулируемых общественных отношений [5].

Обратимся к зарубежному опыту осуществления финансового контроля за криптовалютой.

В Китае такой контроль входит в компетенцию финансового регулятора ChinaSecuritiesRegulatoryCommission, также контроль осуществляется местными регуляторами: например, регуляторы в каждом районе Шанхая обязаны выявить любую организацию, которая проводит на территории Китая торговлю криптовалютами или ICO, также рекламные и брокерские услуги для проектов ICO, которые зарегистрированы за пределами страны, после чего сообщить Центральному банку и ждать инструкций о дальнейших действиях [4].

В Австралии контроль над деятельностью биткоин-бирж осуществляет Австралийский отчетно-аналитический центр транзакций (AUSTRAC). Провайдеры услуг по торговле цифровыми активами должны будут регистрироваться в соответствующем реестре AUSTRAC. Кроме того, криптовалютные биржи обяжут разработать программы противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма, которые также должны будут включать меры по идентификации пользователей торговых площадок. Помимо прочего биржи цифровых активов должны будут информировать австралийское ведомство «о подозрительных транзакциях» и сделках на сумму, превышающую 10 тысяч австралийских долларов (примерно \$7 950 по текущему курсу). Соответствующие сведения должны будут храниться в базе данных не менее семи лет.

Таким образом, цифровизация и развитие IT-технологий привели к появлению в финансовой сфере нового виртуального концепта денег – криптовалют. В силу отсутствия нормативно-правовой основы обращения криптовалюты как в Российской Федерации, так и во всем мире, возникает ряд проблем, в том числе связанных с осуществлением финансового контроля. В России устранение сложившейся ситуации проводится посредством законодательной регламентации понятия и порядка обращения криптовалюты, а также апробации использования новшеств в модели финансового рынка, предусматривающих осуществление финансового контроля с применением технологии распределенных реестров.

Список литературы

1. Артемов Н.М. Региональное и местное денежное обращение: особенности осуществления и правового регулирования / И.Б. Лагутин // Государство и право. 2014. № 2. – С. 101-105.
2. Виртуальные валюты - ключевые определения и потенциальные риски в сфере ПОД/ФТ [Текст]: отчет группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег 2014. – 30 с.
3. Гнатышина Е.И. О перспективах легализации и налогообложения оборота криптовалюты на территории РФ [Текст] / Е.И.Гнатышина// Вестник

УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. – 2017. - № 4 (22). – С.57-62.

4. Китайские регуляторы начали контролировать исполнение запрета на торговлю криптовалютами и ICO[Электронный ресурс]//URL:<https://bits.media/kitayskie-regulatory-nachali-kontrolirovat-ispolnenie-zapreta-na-torgovlyu-kriptoalyutami-i-ico/>

5. Колесова И.В. Цифровая экономика и криптовалюта как ее составляющая [Текст]/ И.В. Колесникова//Экономика и управление: теория и практика. - 2018. - Т. 4. -№4-1. - С. 34-42.

6. Морозов А.Е. Изменение модели финансового контроля в условиях цифровой трансформации [Текст]/ А.Е.Морозов//Вестник Университета имени О.Е. Кутафина. – 2019. – №7 (59). – С.22-26.

7. Пшул Л.А. Криптовалюта: экономическая сущность и проблемы правовой идентификации [Текст]/ Л.А. Пшул, Н.О. Старкова, С.Н. Чмырёв// Экономика устойчивого развития. - 2019. - №1(37). - С. 67-71.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ: ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Айвазова М.А., Каджикова Д.В., Яшникова А.А., Никитина Т.В.

ПОЗИЦИЯ ЦБ И МИНЭКОНОМИКИ ПО ВОПРОСУ КРЕДИТНОЙ ИЗБЫТОЧНОСТИ

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Аннотация: Данная статья посвящена росту потребительского кредитования в России. Рассмотрены взгляды Банка России и Министерства экономического развития РФ по вопросу кредитной избыточности. Проведен анализ динамики потребительского кредитования, путем исследования статистических данных и построения регрессии.

Abstract: This article is devoted to the growth of consumer lending in Russia. The views of the Bank of Russia and the Ministry of Economic Development of the Russian Federation on the issue of credit redundancy are examined. The analysis of the dynamics of consumer lending, through the study of statistical data and the construction of regression.

Ключевые слова: потребительское кредитование, ипотека, кредитные карты, финансовая стабильность, необеспеченное кредитование, показатель долговой нагрузки, платежеспособность, банковские ссуды, макропруденциальные меры, корпоративное кредитование.

Key words: consumer lending, mortgages, credit cards, financial stability, unsecured lending, debt burden indicator, solvency, bank loans, macroprudential measures, corporate lending.

Население Российской Федерации все чаще и чаще прибегает к использованию кредитов для различных целей на различных условиях. Становится заметен рост кредитования физических лиц, а вместе с тем и риск, который увеличивается с каждым выданным необеспеченным кредитом. Согласно отчетам Центрального Банка, количество оформленных потребительских кредитов по итогам 2018 года увеличилось на 22,7%.

Следует отметить, что общее количество заемщиков в России на 1 сентября 2019 г. составляет 39,5 млн человек. При этом 2/3 всех заемщиков имеют задолженность по необеспеченному потребительскому кредиту.

Рост потребительского кредитования несет в себе несколько рисков, во-первых, в случае его резкой интенсификации снижается инвестиционное кредитование реального сектора, что в свою очередь может повлиять на темпы роста всей экономики, во-вторых, растущая долговая нагрузка на фоне снижения реальных доходов населения, может привести к социальным последствиям, когда заемщики, особенно низкодородное население не смогут исполнять взятые обязательства по возврату кредита.

Российские финансовые регуляторы Центральный Банк и Министерство экономического развития обеспокоены сложившейся ситуацией. На данный момент оба ведомства согласны насчет риска стремительного роста потребительского кредитования и его влияния на финансовую стабильность. Опыт предыдущих кризисов показал, что перенасыщение населением кредитами ведет к дестабилизации финансового сектора, связанного как с перегревом экономики, так и с растущими числом невозвратных кредитов. Именно поэтому 1 октября 2019 г. было принято решение использования показателя долговой нагрузки заемщика с целью регулирования и ограничения кредитных рисков. Однако ЦБ и Министерство экономического развития разошлись во мнении насчет дальнейшего прогноза темпов кредитования и его экономических и социальных последствий. Рассмотрим каждую позицию.

Анализ динамики потребительского кредитования в России и мире выявил, что несмотря на замедление темпов роста мирового и российского, общий объем потребительского кредитования продолжает расти, однако в отличие от других стран в России резкий скачок показателя долга к ВВП страны. По данным Всемирного Банка проблемы с кредитами испытывают около 60% заемщиков в России.

Если рассматривать соотношение заемщиков среди занятого населения к занятому населению в целом (рисунок 1), можно увидеть, что с 2015г. число людей, имеющих хотя бы один кредит выросло на 6,6 млн чел.



составлено авторами по материалам [1]

Рисунок 1 - Количество заемщиков среди занятого населения в млн чел.

Далее изучим цели, на которые население вынуждено брать кредит. Чаще всего это связано с покупкой недвижимости, автомобиля, нехваткой средств для потребительских нужд. С данными можно ознакомиться на рисунке 2.

На рисунке 3 отчетливы видны изменения в каждом из рассматриваемых видов кредитования, наблюдается их постепенное увеличение, которое и вызывает проблему кредитной избыточности.

Тем не менее, несмотря на быстрый рост потребительского кредитования населения, качество необеспеченных потребительских кредитов остается по-прежнему высоким. Их значения в 2018 году показывают незначительный уровень риска. Так, например, на 12-й месяц действия кредита доля ссуд с

просроченными платежами более 90 дней находится в интервале 2–2,5%. Однако, сравнивая значение данного показателя 2014 года, который был равен 10%, можно сделать вывод о том, что все же в настоящее время заемщики стараются выплачивать кредиты, не превышая задержки в 3 месяца. Текущая динамика рассроченных платежей показывает позитивный тренд, однако данная статистика включает случаи рефинансирования долга и не гарантирует дальнейшее устойчивое положение плательщиков [6].



составлено авторами по материалам [1]

Рисунок 2 - Задолженность в разрезе видов кредитования в трлн. руб.



составлено авторами по материалам [1]

Рисунок 3 - Количество заемщиков в разрезе видов кредитования в млн. чел.

Вызывает опасение то, что несмотря на глобальный тренд снижения процентной ставки в краткосрочной перспективе и повышения ставок к 1 кв 2020г., российский рынок, наоборот, ожидает повышения средней текущей розничной ставки с 9,23 до 9,48%. Это обусловлено ростом операционных издержек банков, снижением доходов в связи с запуском системы быстрых платежей, так как процент от выдачи розничных кредитов остается основным видом банковского дохода, ожидается повышение банковских ставок.

Рассмотрим взгляды Минэкономки по вопросу кредитной избыточности. Согласно заявлению министра экономического развития Максима Орешкина, закредитованность населения через 3 года может привести к масштабным негативным последствиям в экономическом развитии страны. Он убежден, что рост долговой нагрузки населения повлечет за собой отказ банков выдавать

новые кредиты для рефинансирования долга, что в свою очередь приведет к росту неплатежей по ранее взятым кредитам.

На данный момент, по словам министра экономического развития, общая сумма долга по кредитам всего населения Российской Федерации составляет приблизительно 8 трлн. рублей. При этом задолженность граждан за последний год выросла сразу почти на четверть — на 1,8 трлн. рублей, а это 3% ВВП. Сложившаяся ситуация может повлечь за собой рецессию экономики, которая замедлит экономический рост и ухудшит благосостояние страны.

По данным Банка России, соотношение «платеж/доход» новых заемщиков в сегменте «кредиты наличными» в 1кв19 составило в среднем 43,9%. При этом у 15 % заемщиков соотношение платеж/доход превышает 70 % (см. рис. 4).



составлено авторами по материалам [7], [10]

Рисунок 4 - Долговая нагрузка населения, в долях

При этом высокий темп роста кредитования значительно выше номинального темпа ростов доходов повышает потребительский спрос и импорт, что в дальнейшем оказывает влияние на рост цен, Центральный Банк в данных условиях будет продолжать держать высокую ключевую ставку. Это приведет к удорожанию ипотечных и корпоративных кредитов, как наиболее чувствительные к уровню ключевой ставки виды кредитования. Это, в свою очередь, уменьшает спрос на труд и приводит к замедлению темпов роста доходов населения.

Таким образом после вклада в потребительский спрос на уровне 2% в 2018 году, уже в 2020 году такой вклад может стать отрицательным на уровне 6% в случае реализации негативного сценария [8]. В случае если меры по ограничению темпов роста портфеля потребительских кредитов не окажут необходимого эффекта может реализоваться сценарий «внезапной остановки» потребительского кредитования, причиной которой станет резкое ухудшение платежеспособности заемщиков при дальнейшем росте долговой нагрузки.

Рассмотрим взгляды Центрального Банка по вопросу кредитной избыточности. На данный момент одной из острых проблем, которая требует внимания Центрального Банка, является возможность созревания «пузыря» на рынке, образованного вследствие быстрого роста кредитов физических лиц за последние два года. Положительную тенденцию на рынке банковских ссуд можно заметить на рисунке 5.



составлено авторами по материалам [6]

Рисунок 5 - Размер всех банковских ссуд в млн. руб.

Центральный банк подчеркивает возникновение ускоренного роста потребительского кредитования, который повышает уязвимость банков, однако макропруденциальные меры заставляют их формировать буфер капитала, который обеспечит их устойчивость и позволит обезопасить себя от банкротства.

Кроме того, Банк России сообщает о том, что текущие размеры растущей долговой нагрузки пока не воздействуют существенно негативно на доходы населения, но их рост в перспективе может нести нанести ущерб благосостоянию заемщиков.

Особое внимание уделяется сфере потребительского кредитования, которая до настоящего времени способствовала росту потребления и ВВП. Обнаруженное замедление роста необеспеченного потребительского кредитования может привести к уменьшению его влияния на рост экономики в краткосрочном периоде, однако будет способствовать более устойчивым темпам роста в долгосрочном периоде.

Центральный Банк информирует о том, что макропруденциальные меры снизят привлекательность розничного кредитования для банков, но совсем необязательно приведут к ускорению роста корпоративного кредитования. Для его стимулирования требуются меры экономической политики, которые будут направлены на восстановление финансового положения или вывод с рынка проблемных компаний, а также на совершенствование инвестиционного климата, чтобы дать эффективным компаниям больше стимулов и возможностей для инвестирования в экономику как свои, так и заемные средства.

Рассмотрим динамику задолженности населения перед банками РФ на рисунке 6. Для анализа были рассмотрены ссуды, просрочка которых составляет больше трех месяцев, а также исследована доля просроченных ссуд с таким сроком среди общего количества ссуд, взятых населением.

Важно отметить, что на фоне роста кредитного портфеля задолженность по кредитам с просроченными платежами свыше 90 дней продолжает снижаться как в относительном (с 10,5% до 4,8%), так и абсолютном выражении (272 492 млн. руб.) за последние 5 лет. Основываясь на информацию, предоставленной бюро кредитных историй, 2/3 всех заемщиков

имеют задолженность по кредитным картам или являются держателями необеспеченного потребительского кредита (на который приходится 42% совокупной задолженности на 01.09.2019).



составлено авторами по материалам [6]

Рисунок 6 - Размер ссуд с просроченными платежами свыше 90 дней и их доля в общем объеме взятых населением ссуд

Чтобы избежать данные риски, ЦБ проводит макропруденциальные меры. Так, например, принятые ранее меры Банка России по увеличению надбавок к коэффициентам риска содействовали понижению ставок по кредитам, сдерживая рост долговой нагрузки на макроуровне. Вместе с тем надбавки позволяют формировать запас капитала у банков. С 1 октября 2019 года введены повышенные надбавки по кредитам с высоким ПДН, которые также должны притормозить рост кредитования за счет заемщиков с уже высоким ПДН. Таким образом, при выдаче потребительского кредита больше 10 тысяч рублей банки будут обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки (ПДН) заемщика. Созданный буфер капитала позволит покрыть риски в случае повторения сценария 2014–2015 годов.

Далее рассмотрим различия (см. табл. 1) и сходство позиций ЦБ и Минэкономки по вопросу кредитной избыточности.

Сходство позиций ЦБ и Минэкономки по вопросу кредитной избыточности:

1. Необеспеченное потребкредитование будет нести среднесрочные риски для финансовой системы и экономики, если так и будет расти оторванными от динамики зарплат и доходов темпами

2. Банковский сектор не пострадает. Однако с учетом принимаемых Банком России макропруденциальных мер, формируемого банками запаса капитала банковский сектор останется устойчивым. Банки смогут покрыть убытки и продолжить кредитование экономики

3. Необходимы ограничения высокого роста кредитования. 1 апреля ЦБ повысил коэффициенты риска по необеспеченным кредитам и по ипотеке с низким первоначальным взносом, а с 1 октября будет введен показатель предельной долговой нагрузки (ПДН). ПДН сделает невыгодной выдачу ссуд заемщикам с высокой долговой нагрузкой.

4. Нежесткие меры. Если вводить новые ограничения, то станет хуже поскольку многие заемщики не смогут перекредитоваться.

Таблица – 1 Различия позиций ЦБ и Минэкономки по вопросу кредитной избыточности

Предмет расхождения	Мнение Центрального Банка	Мнение Министерства экономического развития
Влияние объема потребительского кредитования на рост ВВП	Потребительское кредитование до настоящего времени способствовало росту потребления и ВВП (спрос)	Росту экономики способствует инвестиции в первую очередь(предложение)
Влияние роста долговой нагрузки на доходы населения	Растущая долговая нагрузка пока не оказывает существенного негативного влияния на доходы населения	Рост потребительского кредитования негативно сказывается на реальных располагаемых доходах населения
Прогноз динамики кредитования	На данный момент темпы роста потребкредитования не выше ипотечного, поэтому ситуация не является критической Объем кредитования будет снижаться из-за снижения факторов роста (рост зарплат, удлинение кредитов) и применения ЦБ ограничительных мер.	Несмотря на действия ЦБ продолжит расти, в купе со снижением реальных доходов приведет к образованию «пузыря», «социальным проблемам» и рецессии экономики (прогноз снижения ВВП на 0,6% в 2021г.). Влияние долговой нагрузки сократит конечное потребление до 4,5%г/г даже при смягчении ДКП.
Предлагаемые меры	Ужесточение выдачи кредитов с 2018г. повышение надбавки к коэффициентам риска	Готовит меры по упрощенной процедуре банкротства физ.лиц, реструктуризации выданных кредитов
Риски роста кредитов	Для роста корпоративного кредитования нужно снизить риски в корпоративном секторе, чтобы банкам были ясны перспективы экономического роста	Ограничение потребительских кредитов повысит интерес банков к кредитованию бизнеса, что приведет к росту инвестиций.
Качество кредитов	Минимальные риски, снижение просрочки доля займов, выданных населению банками, в общем объеме ВВП страны и доля просроченных платежей свыше 90 дней находится в разумных пределах	Улучшаться кредитным портфелям тоже больше не с чего. Число заемщиков почти перестало расти – значит, число кредитов на каждого будет увеличиваться рТi 60

Для того, чтобы понять какой фактор больше сможет поспособствовать росту ВВП, построим регрессии зависимости ВВП от объема потребительского кредитования, выраженного в сумме задолженности банков перед физическими лицами, и от объема инвестиций в основные средства. Возьмем годовые данные за период 2000-2018г. На основе информации, предоставляемое Росстатом и ЦБ.

Таблица – 2 Показатели регрессии зависимости ВВП от объема потребительского кредитования и от объема инвестиций

Коэффициенты	Значение
У-пересечение	20942,9696
Объем инвестиций в основные средства (млн руб.)	0,000987539
Объем задолженности физ.лиц (млн.руб)	0,004222675

Таким образом, мы видим, что за последние годы более существенное влияние на динамику роста ВВП оказывало потребительское кредитование, поэтому резкие меры по ограничению кредитования могут как раз-таки привести к угрозе рецессии экономики.

Оценим некоторые факторы, влияющие на уровень задолженности физических лиц.

Таблица – 3 Показатели регрессии уровня задолженности физических лиц

Коэффициенты	Значение
У-пересечение	45534881
Объем задолженности перед юридическими лицами (млн руб.)	-1,56969
Реальные располагаемые доходы (% к предыдущему периоду)	-137567
Уровень инфляции (%)	352018,8

Показатель р-коэффициент оценивает факторы как значимые, значит, они могут быть включены в модель.

Таблица – 4 Регрессионная статистика уровня задолженности физических лиц

Факторы	Р-значение
Объем задолженности перед юридическими лицами (млн руб)	0,000046
Реальные располагаемые доходы (% к предыдущему периоду)	4,074756
Уровень инфляции (%)	0,060860

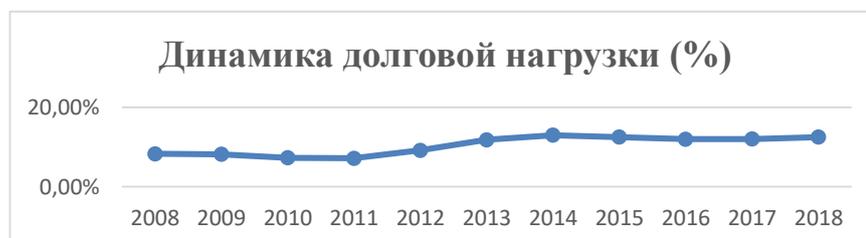
Таким образом, увеличение кредитования физических лиц действительно отрицательно сказывается на динамике кредитования бизнеса. Кроме того, наблюдается отрицательная зависимость между объемом кредитования и реальными располагаемыми доходами, т.е. при дальнейшем снижении доходов на 1%, объем задолженности увеличится на 137 567 млрд.руб.

На основе регрессии влияния реальных располагаемых доходов населения на динамику долговой нагрузки мы построили прогноз положительной и негативной событий.

Следовательно, при дальнейшем снижении располагаемых доходов на 1% каждый год, долговая нагрузка в 2021г. приблизится к значению 13%, как в 2014г.

Таким образом, проведя анализ закредитованности населения, можно сделать вывод, что беспокойство Министерства экономического развития является небезосновательным, но преждевременным, если рассматривать рост кредитов как угрозу рецессии то, влияние кредитования на объем ВВП хоть и

выше влияния объема инвестиций, но недостаточно для того, чтобы считать его причиной ожидаемой рецессии, на наш взгляд к основным факторам можно отнести внешние шоки: вероятность мирового финансово-экономического кризиса, негативные прогнозные сдвиги в 2021 г. в уровне мировых цен на углеводородное сырье (основу российского экспорта, ухудшение геополитической ситуации и заметная интенсификация санкционного давления на Россию, увеличение оттока капитал.



составлено авторами по материалам [7]

Рисунок 7 – Динамика долговой нагрузки, %



составлено авторами по материалам [7], [10]

Рисунок 8 – Прогноз динамики долговой нагрузки, %

С социальной точки зрения, в том числе с учетом влияния платежей по обслуживанию кредитов на реальные располагаемые доходы населения, можно заключить, что пока потребительское кредитование не оказывает доминирующего негативного влияния, помогая при этом не снижать уровень потребления при стагнации доходов населения. В то же время потенциальный рост долговой нагрузки является важным социальным риском, который должен быть ограничен прежде всего за счет введения показателя долговой нагрузки.

Для предотвращения развития негативного сценария Центробанки разных стран используют ряд регулятивных мер. Для того чтобы разработать меры для управления необходимо выделить риски для макроэкономической и финансовой стабильности. Этот процесс включает в себя мониторинг и анализ наличия макроэкономических дисбалансов, надежность финансовой системы, действенность системы надзора, финансовое состояние заемщиков. Важно устранить лазейки, которые могут использоваться для уклонения от

соблюдения требований (например, переход от банковского кредитования к заимствованию у небанковских учреждений-микрофинансовых организаций)

Изменить же этот дисбаланс растущего кредитования и снижающегося уровня жизни могут не только меры ЦБ, но и ускорение роста зарплат и доходов, невозможное без инвестиций. Это требует роста корпоративного кредитования, желательного за счет перераспределения средств из розничного сегмента в корпоративный, что станет возможно по мере снижения внешних рисков, снижения ключевой ставки, высокого курса рубля и реализации национальных проектов. Таким образом, работа должна вестись как со стороны Центрального Банка, так и со стороны Министерства экономического развития.

Список литературы

1. Анализ тенденций на рынке кредитования физических лиц в 2015–2019 годах на основе данных бюро кредитных историй // Центральный банк Российской Федерации URL: https://www.cbr.ru/ec_research/

2. Информация о рисках кредитования физических лиц // Центральный банк Российской Федерации URL: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/risk_19.htm&pid=pdko_sub&sid=ITM_60627

3. Картина кредитования. Сентябрь 2019 года // Министерство экономического развития РФ

URL: http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/f193f664-bce2-4673-9a9c-2caff367ec7d/191105_.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=f193f664-bce2-4673-9a9c-2caff367ec7d

4. Минэкономразвития ухудшило перспективы роста // РосБизнесКонсалтинг (РБК) URL: <https://www.rbc.ru/economics/26/08/2019/5d63fa2c9a7947dea9964f13>

5. Обзор рынка потребительского кредитования по итогам 1-го полугодия 2019 года: скрытая угроза // Эксперт РА

URL: https://www.raexpert.ru/researches/banks/potrebcred_1h2019

6. Отдельные показатели по сгруппированным в портфели однородным требованиям и ссудам, предоставленным физическим лицам // Центральный банк Российской Федерации

URL: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/risk_19.htm&pid=pdko_sub&sid=ITM_60627

7. Задолженность по кредитам, предоставленным физическим лицам-резидентам / Центральный банк Российской Федерации URL: <http://www.cbr.ru/statistics/udstat.aspx?Month=01&Year=2018&TblID=4-5>

8. Российская экономика: под влиянием кредитного цикла // Министерство экономического развития РФ

URL: <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/a06f6494-ac25-45d4-b148-53bf10b3d40b/190826.pdf?MOD=AJPERES>

9. Рост кредитования россиян в 2018 году стал рекордным. Число банкротств тоже возросло // BBC URL: <https://www.eg-online.ru/article/407113/>

10. Статистические данные объема ВВП / Федеральная служба государственной статистики
URL: [https://www.gks.ru/storage/mediabank/tab2\(1\).html](https://www.gks.ru/storage/mediabank/tab2(1).html)

Ахмедов А.Э., Смольянинова И.В., Шаталов М.А.

**КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ:
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ**

Воронежский экономико-правовой институт

Аннотация: основной целью данного исследования является изучение роли корпоративного управления в банковском секторе, некоторые взгляды на то, как корпоративное управление влияет и способствует росту российских банков.

Abstract: The main purpose of this study is to study the role of corporate governance in the banking sector, some views on how corporate governance influences and promotes the growth of Russian banks.

Ключевые слова: банковская система, корпоративное управление, раскрытие информации, совет директоров, акционеры.

Keywords: banking system, corporate governance, information disclosure, board of directors, shareholders.

Финансовые скандалы во всем мире и недавний крах крупных корпоративных учреждений в США, Европе, таких как Lehman Brothers, Merrill Lynch, Американская международная группа (AIG), вновь выдвинули на передний план потребность в практике корпоративного управления, которое представляет собой систему, в соответствии с которой корпорации управляются и контролируются с целью повышения ценности для акционеров и удовлетворения ожиданий других заинтересованных сторон.

В последние два десятилетия события в финансовом секторе России усилили необходимость в повышении роли корпоративного управления в финансовых учреждениях страны.

Современные ученые [3; 4; 6 и др.] видят основными целями корпоративного управления обеспечение прозрачности, подотчетности, адекватного раскрытия информации и эффективности систем отчетности. Необходимость в хорошем корпоративном управлении проистекает из проблемы «разрыва в ожиданиях», которая возникает, когда поведение компаний не соответствует ожиданиям акционеров и других заинтересованных сторон.

Другие авторы [1; 2; 5] описывают корпоративное управление как все инструменты, влияющие на институциональные процессы, в том числе на назначение контролеров и / или регуляторов, участвующих в организации производства и продажи товаров и услуг.

В этом смысле корпоративное управление применимо ко всем типам фирм и отраслей, таким как компании, партнерства, совместные предприятия, торговые трасты и т.д., независимо от того, включены они в гражданское законодательство или нет.

Хотя корпоративное управление в небанковском секторе представляет общий интерес, банковское дело представляет особый вид деятельности из-за стимулирующей роли банков в любой экономике. Их корпоративное управление представляет первостепенный интерес для правительства, вкладчиков, акционеров и широкой общественности. В то время как вкладчики больше заинтересованы в безопасности и доходности своих вкладов, а также в качестве услуг, предоставляемых их банками, правительство и общественность хотят иметь безопасную, надежную и стабильную банковскую индустрию. Акционеры (владельцы) больше заинтересованы в прибыльности, надежности и устойчивости своих банков; сотрудники заинтересованы в их постоянной занятости благодаря постоянному существованию и прибыльности своих банков-работодателей. Банковская индустрия сама по себе нуждается в сохранении общественного доверия через укрепление хорошего корпоративного управления, которое остается чрезвычайно важным, учитывая роль отрасли в мобилизации средств, распределении кредитов нуждающимся секторам экономики, оплате и системе расчетов и реализации денежно-кредитной политики.

Основными вопросами корпоративного управления в любой стране являются состав совета директоров, деятельность членов, роль номинальных директоров и использование независимых аудиторов. Для банковских учреждений шансы на коммерческий успех существенно улучшаются, когда банки практикуют надлежащее корпоративное управление. В равной степени, когда принципы надлежащего управления не соблюдаются, шансы на провал становятся очень значительными и неизбежными. Уровень успеха, который банк может обоснованно заявить, напрямую связан с эффективностью управления в корпоративном управлении. Окончательным фактором, определяющим, обанкротится ли банк, является способность его руководства эффективно управлять учреждением и оценивать риски и управлять ими.

Законодательство о корпоративном управлении в настоящее время следует модели, заложенной несколько десятилетий назад в Англии после краха предприятий из-за мошеннических манипуляций со стороны корпоративных менеджеров. Российское и зарубежное законодательство направлено в этой связи на регулирование практики банковского менеджмента в целях защиты инвесторов и обеспечения стабильной деловой среды.

Потребность в корпоративном управлении возникает из-за разделения управления и собственности в современной корпорации, такое разделение собственности и контроля подразумевает потерю эффективного контроля со стороны акционеров над управленческими решениями. Частично в результате такого разделения между двумя сторонами внедрена система корпоративного управления, чтобы помочь согласовать интересы менеджеров с интересами акционеров.

Аналитический обзор ситуации в российской корпоративной среде показывает на случаи злоупотребления доверием со стороны совета директоров в некоторых банках, которые можно уменьшить с помощью корпоративного управления.

Корпоративное управление включает в себя баланс сил, с которым организация направляется, управляется, контролируется и подотчетна. Оно способствует и стимулирует деятельность корпораций - главных генераторов экономического благосостояния и роста в обществе, создавая и поддерживая бизнес-среду, которая мотивирует руководителей и предпринимателей максимизировать операционную эффективность фирм, возврат инвестиций и долгосрочный рост производительности. В ответ на растущее осознание важности выживания корпораций международные бизнес-сообщества продолжают поддерживать разработку руководящих принципов и кодексов, способствующих продвижению надлежащей практики корпоративного управления в бизнес-институтах.

После публикации в 1999 году Принципов корпоративного управления Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) стали наиболее широко принятым эталоном корпоративного управления и повлияли на разработку других кодексов, выпущенных многими странами в последнее время.

Корпоративное управление охватывает нормативно-правовую базу, регулирующую действия фирм, организаций, учреждений, их внутреннюю политику и механизмы контроля, установленные самими институтами.

Корпоративное управление относится к частным и государственным учреждениям, включая законы, правила и принятые методы ведения бизнеса, которые в рыночной экономике должны регулировать отношения между корпоративными менеджерами и предпринимателями («корпоративными инсайдерами»), с одной стороны, и теми, кто инвестирует ресурсы в корпорации, с другой.

Корпоративное управление подразумевает, что компании не только максимизируют благосостояние акционеров, но и уравнивают интересы акционеров с интересами других заинтересованных сторон, сотрудников, клиентов, поставщиков и инвесторов для достижения долгосрочной устойчивой стоимости бизнеса.

Современная экономическая теория рассматривает корпоративное управление как связанное со структурами и процессами принятия решений, подотчетности, контроля и поведения на высшем уровне организаций, то есть осуществления полномочий и ответственности за корпоративные структуры.

С точки зрения банковской отрасли, хорошее корпоративное управление требует, чтобы банки работали безопасным и надежным образом, соблюдали действующие законы и нормативные акты и защищали интересы вкладчиков.

В России, как и в большинстве развитых стран, соблюдение принципов корпоративного управления обеспечивается за счет сочетания добровольного и обязательного механизма. В России с 2014 года действует Кодекс корпоративного управления, утвержденный письмом ЦБ РФ "О Кодексе

корпоративного управления. Кодекс является добровольным и предназначен для закрепления передовой деловой практики и стандартов для совета директоров и директоров, генеральных директоров, аудиторов и других компаний, зарегистрированных на бирже, включая банки.

Ключевые моменты Кодекса:

- Определение основных полномочий совета директоров;
- Особенности назначения директоров в совете;
- Улучшение качества и эффективности членства в совете;
- Система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества;
- Введение требований прозрачности, надлежащей правовой процедуры и раскрытия информации;
- Прозрачность финансовой и нефинансовой отчетности.
- Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав и т.д.

Очевидно, что хорошее корпоративное управление в нынешней банковской среде будет лучше всего гарантировано внешними институтами, имеющими надзорный контроль над банками.

Отсюда, ключевые компоненты систем корпоративного управления включают в себя:

- Защита прав акционеров при голосовании и влиянии на важные корпоративные стратегии;
- Усиление советов путем назначения более опытных независимых директоров;
- Более широкое использование международных стандартов бухгалтерского учета;
- Расширение спектра раскрытия информации.

Основным недостатком корпоративного управления сегодня является чрезмерная концентрация власти в руках высшего руководства. Систематические проблемы в крупных компаниях возникли из-за дисбаланса власти в пользу высшего руководства в корпоративных организациях. Переход власти от акционеров к руководству начался с появления крупных корпораций в результате промышленной революции, когда мелкие капиталисты объединили свои ресурсы для финансирования более крупных предприятий, которыми управляли профессиональные менеджеры.

Положительное влияние корпоративного управления на различные заинтересованные стороны, в конечном счете, заключается в укреплении экономики, и, следовательно, хорошее корпоративное управление является инструментом социально-экономического развития.

Следовательно, принципы и практика, способствующие хорошему корпоративному управлению должны быть направлены:

- Установление стратегических целей и совокупности корпоративных ценностей, четких линий ответственности и подотчетности.

- Создание компетентного Совета директоров, который будет выполнять свои надзорные функции с высокой степенью независимости от руководства и отдельных акционеров.

- Внедрение процедуры для разумного разрешения неизбежных разногласий, которые могут возникнуть между Правлением, руководством и персоналом банка.

Таким образом, для эффективного реформирования российского банковского сектора требуются сознательные усилия по интеграции практики корпоративного управления во всех аспектах банковской отрасли, которые будут способствовать дальнейшему процессу реформирования финансовой системы в целом. Не менее важно, чтобы банки были в высшей степени совместимыми с ИКТ для легкого доступа к информации, которая имеет жизненно важное значение для существенного роста и совершенствования.

Список литературы

1. Афиногенова И.Н. Финансовая политика государства: состояние и основные пути развития // В сборнике: Государственное управление и развитие России: модели и проекты сборник статей Международной научно-практической конференции. Институт государственной службы и управления (ИГСУ) Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. 2017. С. 349-353.

2. Бизин С.В. Зарубежный опыт формирования системы риск-менеджмента в сфере банковского предпринимательства // Научные труды Вольного экономического общества России. 2008. Т. 102. С. 67-71.

3. Бут Т.П. Банковское страхование как эффективная система управления банковскими рисками // В сборнике: Современное состояние и перспективы развития рынка страхования Материалы II Международной научно-практической конференции, приуроченной ко Дню страховщика. 2017. С. 95-100.

4. Губертов Е.А. Возникновение и развитие поведенческих (бихевиористических) финансов // В сборнике: Финансы России в условиях глобализации Материалы всероссийского круглого стола с международным участием, приуроченного ко "Дню финансиста - 2017". 2017. С. 44-46.

5. Жильников А.Ю. Условия формирования российской модели менеджмента // В сборнике: Инновационные подходы к решению социально-экономических, правовых и педагогических проблем в условиях развития современного общества И Материалы II Международной научно-практической конференции. 2016. С. 97-100.

6. Илларионова Е.А. Корпоративная культура как фактор управления организацией // В сборнике: Экономика и управление народным хозяйством: генезис, современное состояние и перспективы развития Материалы Международной научно-практической конференции, приуроченной ко Дню экономиста. 2017. С. 395-399.

Глотова И.И., Абрекова А.М., Чернова А.В.

ПРОБЛЕМЫ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

Ставропольский государственный аграрный университет

Аннотация: в статье рассмотрены основы функционирования бюджетной системы РФ, выявлены основные проблемы ее развития и предложены основные пути их решения.

Abstract: the article considers the basics of the functioning of the budget system of the Russian Federation, the principles of the budget system, identifies the main problems of its development and proposes the main ways to solve them.

Ключевые слова: бюджетная система, бюджет, доходы, расходы, реформирование.

Keywords: budget system, budget, state revenues, state expenditures, reform.

На данном этапе развития экономики большое значение имеет проблема несбалансированности бюджетной системы РФ, именно несбалансированности ресурсов и обязательств. На сегодняшний день бюджетная система РФ развивается на основе западных систем, поэтому она является противоречивой и нуждается в доработке.

Бюджетная система - это совокупность бюджетов государства, административно-территориальных образований, самостоятельных в бюджетном отношении государственных учреждений и фондов, основанная на экономических отношениях, государственном устройстве и правовых нормах. Бюджетная система состоит из трех уровней. К первому уровню относится федеральный бюджет, второй уровень занимают бюджеты субъектов РФ и на третьем уровне расположены местные бюджеты. Наглядно ее можно рассмотреть на рисунке 1.

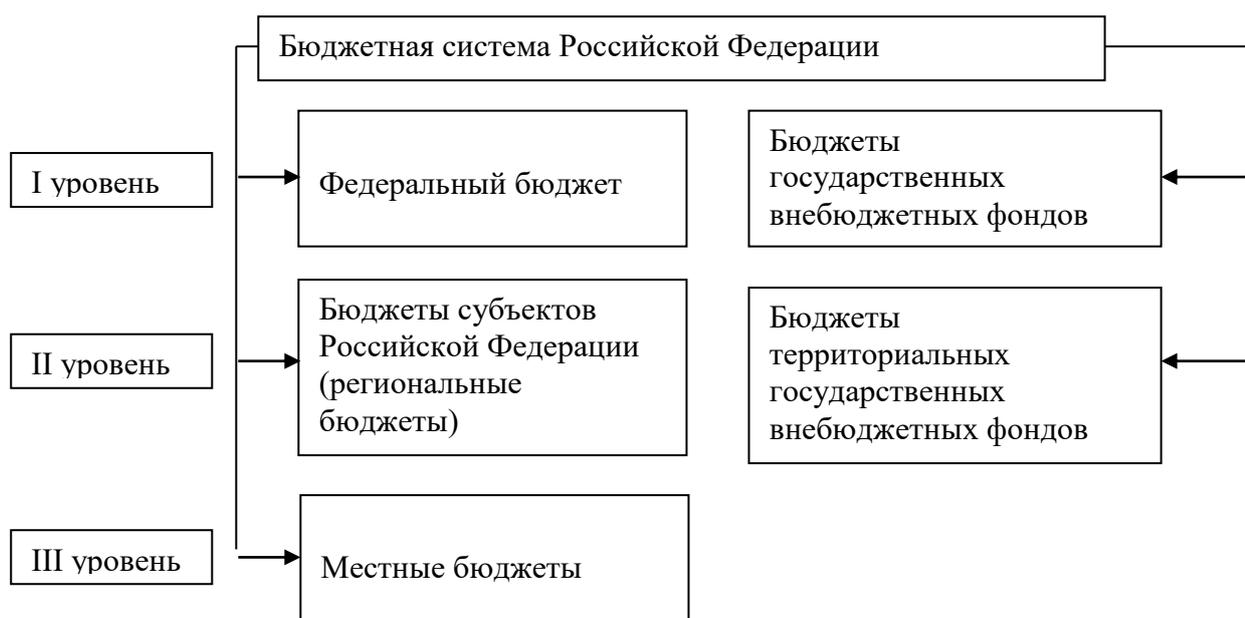


Рисунок 1 – Бюджетная система Российской Федерации

Как уже было сказано, основной проблемой бюджетной системы является несбалансированность бюджета РФ. Так, расходы на медицину, культуру, спорт и образование не являются значительными. Однако сложным остается финансирование социальных гарантий за счет бюджета, их избыточность не может позволить снизить налоги. [4]

Также нечетко разграничены полномочия бюджетов различных уровней. При этом 60% налоговых доходов сосредоточены в 12 регионах, остальные же не имеют достаточной базы для финансирования своих обязательств. Реальные доходы являются выше плана, а непроцентные расходы остаются примерно равны плану. Так, реальная доля непроцентных расходов уменьшается, причем очень плавно.

Бюджет является не до конца прозрачным. Структура расходов также не совсем адекватна бюджетным получателям, что не может позволить полноценно осуществлять контроль исполнения бюджета, целевое расходование бюджетных средств. Примерно две трети всех средств федерального бюджета не расписаны по экономической классификации.

Для решения данных проблем необходимо осуществить следующие задачи:

- реформирование бюджетной системы РФ;
- обеспечение целевой направленности бюджетной системы на достижение конкретных результатов;
- обеспечение макроэкономической стабильности (сбалансированность бюджета, постепенное снижение бюджетного дефицита);
- перевод Минобороны на казначейскую систему исполнения бюджета;
- повышение эффективности использования государственных инвестиций;
- выделение средств на образовательную, судебную и военную реформу [3].

Чтобы определить степень несбалансированности бюджетной системы РФ необходимо произвести анализ доходов и расходов бюджета РФ (рисунок 2). В соответствии с Бюджетным кодексом РФ, доходы представляют собой денежные средства, которые поступают в бюджет. Расходы же – денежные средства, которые выплачиваются из бюджета. [1]

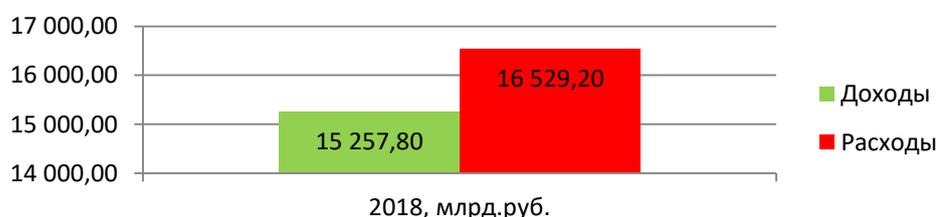


Рисунок 2 – Бюджет Российской Федерации за 2018 год

По данным рисунка 2 можно сделать вывод о том, что расходы превышают доходы и бюджет имеет дефицит в размере 1271,4 млрд.руб. Это

подтверждает тот факт, что проблемой бюджетной системы является несбалансированность доходов и расходов бюджета. [2]

Таким образом, можно сказать, что сбалансированное распределение доходов и расходов является сложной проблемой для бюджетной системы РФ. Доходная часть и расходные обязанности должны быть рационально соотнесены между собой. Мероприятия по улучшению данного процесса должны быть четкими и эффективными. Явным остается то, что в предстоящие периоды доходы и расходы между бюджетами будут заново высчитываться.

В завершении можно сделать следующий вывод - бюджетной системе РФ необходимо реформирование. Однако этот процесс будет проходить более сложно, чем обычное заимствование идей у западных стран. Они не могут быть реализованы в России в силу многих причин, начиная от функциональных и заканчивая ментальными.

Список литературы

1. "Бюджетный кодекс Российской Федерации" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 04.11.2019, с изм. от 12.11.2019)
2. Официальный сайт Министерства финансов РФ. URL: <http://minfin.ru/ru/>
3. Романовский М.В. Бюджетная система Российской Федерации. - М.: Юрайт, 2011. – 89 с.
4. Щербакова В.А., Дементьев Д.В. Бюджетная система Российской Федерации.-М.: КноРус, 2010. – 93 с.

Елизаров С.К., Степанова Н.В.

ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Ивановский государственный химико-технологический университет

Аннотация: В данной статье рассматривается проблема оценки финансовой безопасности организации. Финансовая безопасность организации в условиях современной экономики является очень важным элементом экономической безопасности организации в целом. Существует множество методик оценки финансовой безопасности, однако ни одна из них не предусматривает интеграцию традиционных методов экономических наук и цифровой экономики. Возможности цифровой экономики позволяют эффективно оценивать финансовую безопасность с минимальными затратами.

Abstract: This article addresses the issue of assessing the financial security of an organization. The financial security of the organization in the modern economy is a very important element of the economic security of the organization as a whole. There are many methods for assessing financial security, but none of them provides for the integration of traditional methods of economic sciences and the digital

economy. The capabilities of the digital economy make it possible to effectively evaluate financial security at minimal cost.

Ключевые слова: финансовая безопасность, цифровая экономика, индикаторы.

Keywords: financial security, digital economy, indicators.

Проблемы обеспечения финансовой безопасности на современном этапе экономики организаций очень актуальны в современных рыночных условиях. Это связано не только с тяжелым состоянием финансовой системы многих предприятий и ростом ее нестабильности в целом, но и со многими другими глобальными процессами в целом, такими как нестабильность цен на энергоносители, а прежде всего на нефть. Также существенно сказывается неравномерное развитие финансовых рынков и кризисные ситуации в стране. В таких экономических условиях организации, в первую очередь, должны думать о своей финансовой безопасности, чтобы иметь устойчивое финансовое положение.

Следует также сказать о развитии финансовых отношений между субъектами экономики. В данном аспекте появляется много новых проблем, таких как: утечка информации, недостаточный технологический уровень развития организации, несовершенство структуры управления предприятием. Все это влияет на финансовую устойчивость фирмы и на ее функционирование в целом.

Финансовая устойчивость организации является неотъемлемой частью, которая определяет эффективность функционирования и управления предприятием. Данное понятие используется в процессе анализа финансового состояния организации в целом.

Финансовая устойчивость организации – понятие, которое отражает состояние финансов, необходимое для стабильного осуществления своей деятельности, сохраняя при этом финансовую безопасность.

В узком смысле под финансовой устойчивостью понимается необходимое соотношение финансовых ресурсов различных видов, а также соотношение между различными видами финансовых ресурсов и направлениями их использования.

Данное понятие тесно связано с другими экономическими категориями финансового типа, к которым относятся финансовая безопасность, финансовая гибкость, финансовое равновесие и стабильность. На современном этапе в экономике большую роль в управлении предприятием играет не просто финансовая устойчивость, а более узкое понятие – финансовая безопасность.

Что же такое финансовая безопасность? Финансовая безопасность – это определенное финансовое состояние организации, которое характеризует ее возможность бороться с существующими и возникающими финансовыми угрозами. [5] Данное понятие – основной компонент экономической безопасности, и рассматривается, как способность организации обеспечивать устойчивое и эффективное ее функционирование в условиях изменяющейся среды и возникновения различных рисков. [3]

Обеспечение достаточного уровня финансовой безопасности дает предприятию возможность противостоять опасностям и угрозам, которые могут существенно навредить финансовому положению организации или внести какие-либо изменения в финансовую систему предприятия.

Важная причина формирования системы финансовой безопасности – это предупреждение различных угроз и пути отступления в случае возникновения этих угроз. Если организация правильно определяет и распознает предстоящие или существующие угрозы, то можно говорить, что система финансовой безопасности достаточно эффективна. Угроза в данном случае определяется как взаимосвязь условий и факторов, которые создают вероятность возникновения ущерба финансовой системы в целом.

Оценка финансовой безопасности помогает нам решить следующие задачи:

- Обеспечение устойчивого развития организации
- Нейтрализация негативных последствия воздействия финансовых угроз
- Предотвращение возникновения различных финансовых угроз
- Эффективное привлечение финансовых ресурсов

Финансовая устойчивость и финансовая безопасность организации априори связаны между собой и оказывают взаимное воздействие друг на друга. Финансовая устойчивость является необходимым условием финансовой безопасности, но данного условия недостаточно. Другими словами, если предприятие обладает финансовой безопасностью, то обладает и финансовой устойчивостью, однако обратное утверждение будет несправедливо, и звучит оно следующими образом: если организация обладает финансовой устойчивостью, то и обладает финансовой безопасностью.

Исходя из вышесказанного, обеспечение финансовой безопасности может быть только в случае присутствия у фирмы финансовой устойчивости.

Точками взаимосвязи финансовой устойчивости и безопасности организации являются ее финансовая гибкость, стабильность и равновесие. [2]

Говоря о финансовой безопасности, также ее следует охарактеризовать как систему. Безопасность финансов является неотъемлемым элементом экономической безопасности. Финансовая безопасность субъекта является системой, обеспечивающей стабильность важнейших финансовых пропорций развития. Также это система количественных и качественных показателей финансового состояния организации, которые балансируют финансовые интересы организации. [1]

Следует также отметить то, что финансовая безопасность имеет объект и субъект. [9] Объектом является стабильная финансовая ситуация, как в настоящем периоде, так и в предстоящем. Что касается субъекта, то он подразделяется на две группы.

Субъекты могут быть:

1. Внешние субъекты. Данными субъектами являются органы власти (законодательные, исполнительные и судебные). Непосредственной задачей данной группы субъектов является обеспечение финансовой безопасности всех участников торговой деятельности.

2. Внутренние субъекты. Это работники, представляющие службу безопасности фирмы, и другие сотрудники, связанные с финансовой безопасностью организации.

Как уже было сказано ранее, финансовая безопасность является неотъемлемым элементом экономической безопасности компании. Финансовая безопасность играет важную роль в системе общей экономической безопасности организации. [4]

Финансовая безопасность предприятия определяется показателями, на основании которых можно сделать вывод о состоянии компании (предприятия), и определить, насколько она защищена от различных угроз. Этот аспект обязан не только свидетельствовать о наличии финансовой безопасности предприятия, но и оценивать ее уровень.

Существует множество подходов к оценке финансовой безопасности, однако высокой популярностью обладает индикаторный подход, при котором используются различные индикаторы.

Под индикаторами понимаются предельные показатели признаков, определяющих функционирование компании в разных многофункциональных отраслях, соответствующие конкретной степени (уровню) финансовой безопасности. Финансовую безопасность компании можно определить на основе проведенной оценки безопасности с помощью соотношения относительного либо же абсолютного показателя функционирования компании по сравнению с индикаторами.

Индикаторами производства являются [8]:

- реальная степень загруженности производственных мощностей;
- темп обновления основных производственных фондов–реновации;
- динамика производства;
- рост, спад, темп изменения, стабильное состояние;
- стабильность производственной деятельности, уровень загруженности в течение определенного времени, ритмичность;
- удельный вес производства для особо крупных предприятий–монополистов в ВВП;
- оценка конкурентоспособности продукции;
- структура и техническая возможность парка машин и оборудования.

Финансовыми индикаторами являются:

- объем «портфеля» заказов;
- весь объём предполагаемых продаж;
- просроченная задолженность как дебиторская, так и кредиторская;
- фактический и надлежащий объем инвестиций для поддержания и развития имеющегося потенциала;
- уровень инновационной активности, объем инвестиций в нововведения;
- доля оснащенности собственными источниками финансирования оборотных средств, материалов, энергоносителей для производства;
- капиталоемкость (фондоотдача) производства;
- уровень рентабельности производства.

Социальными индикаторами являются:

–уровень оплаты труда по отношению к среднему коэффициенту по экономике в целом или промышленности;

–уровень долга по зарплате;

–структура кадрового потенциала возрастная, квалификационная.

–потери рабочего времени.

На основании индикаторного подхода оценки финансовой безопасности, нами был разработан алгоритм оценки финансовой безопасности, включающий в себя следующие индикаторы:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности
2. Коэффициент критической (быстрой) ликвидности
3. Коэффициент текущей ликвидности
4. Доля оборотных средств в активах
5. Коэффициент финансовой устойчивости
6. Коэффициент капитализации
7. Коэффициент финансирования
8. Темп роста прибыли
9. Темп роста выручки
10. Темп роста активов
11. Оборачиваемость дебиторской задолженности
12. Оборачиваемость кредиторской задолженности
13. Рентабельность совокупного капитала
14. Рентабельность собственного капитала
15. Рентабельность продаж

Алгоритм оценки финансовой безопасности будет заключаться в расчёте общего интегрального показателя финансовой безопасности, в котором будут использоваться посчитанные нами показатели (индикаторы). [6]

Расчет интегрального показателя состоит из 4 этапов:

1. Расчет показателей-индикаторов, показывающих финансовую безопасность организации.

2. Для каждого показателя определяется пороговое значение.

3. Далее вычисляется степень отклонения фактического значения каждого i -го показателя от порогового по следующим формулам:

3.1. Если показатель ниже порогового значения и в динамике стремится к увеличению, то вычисляем по такой формуле: $x_i = \frac{a_i^n}{a_i}$, а если показатель стремится к снижению, то формула будет выглядеть следующим образом: $x_i = \frac{a_i}{a_i^n}$. Если показатель выше порогового значения и стремится к увеличению,

то вычисляем по формуле: $x_i = \frac{a_i}{a_i^n}$, а если уменьшается, то $x_i = \frac{a_i^n}{a_i}$, Где a_i – фактическое значение показателя, a_i^n - пороговое значение показателя. Исключением является то, когда показатель должен не превышать пороговое значение, тогда вычисляем следующим образом: Если показатель выше, чем

должен быть и показатель в динамике уменьшается, то $x_i = \frac{a_i}{a_i^n}$, а если показатель в динамике увеличивается, то $x_i = \frac{a_i^n}{a_i}$.

Таблица расчета данных показателей будет выглядеть следующим образом (таблица 1).

Таблица 1 - Расчет интегральных показателей

Показатель	Пороговое значение	2014	Откл-е	2015	Откл-е	2016	Откл-е
Показатель 1	a_i^n	a_{2014}	x_{2014}	a_{2015}	x_{2015}	a_{2016}	x_{2016}
Показатель 2	a_i^n	a_{2014}	x_{2014}	a_{2015}	x_{2015}	a_{2016}	x_{2016}
Показатель 3	a_i^n	a_{2014}	x_{2014}	a_{2015}	x_{2015}	a_{2016}	x_{2016}

4. Далее проводим интегральную оценку уровня финансовой безопасности предприятия по формуле: $R_{ФБ} = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n$ (1.19.). Сначала посчитаем по каждому виду показателей интегральную оценку, т.е. по показателям ликвидности, устойчивости, деловой активности и эффективности. После рассчитаем общую интегральную оценку финансовой безопасности по каждому году по формуле, указанной выше.

Таблица 2 - Уровни финансовой безопасности

№	Уровень финансовой безопасности	Общий показатель
1.	Высокий уровень финансовой безопасности	101 – 124
2.	Допустимый уровень финансовой безопасности	74 – 100
3.	Низкий уровень финансовой безопасности	48 – 73
4.	Критический уровень финансовой безопасности	47 – 18
5.	Недопустимый уровень финансовой безопасности	0 – 17

Далее разрабатываем рекомендации по повышению финансовой безопасности, которые помогут организации перейти на следующий уровень по таблице уровней финансовой безопасности.

Таким образом, алгоритм оценки финансовой безопасности состоит из следующих этапов:

1. Сбор необходимой информации (Финансовая отчетность, анализ рынка и т.д.).
2. Расчет необходимых показателей индикаторов.
3. Оценка показателей индикаторов.
4. Расчет общего интегрального показателя.
5. Оценка финансовой безопасности в соответствии с таблицей уровней финансовой безопасности.
6. Разработка рекомендаций по повышению уровня финансовой безопасности.

Как мы знаем, в современном мире широкое развитие получила цифровая экономика. Возможности цифровой экономики можно применить в оценке финансовой безопасности организации, интегрируя экономические категории и ИТ технологии. Примером такой интеграции ИТ технологий и экономики может послужить создание алгоритма расчёта финансовой безопасности посредством языка программирования Python. С помощью Python мы можем разработать алгоритм, который полностью автоматически будет высчитывать уровень финансовой безопасности для любой организации. [7]

На данный момент Python является одним из самых популярных языков программирования. Он используется во многих компаниях, связанных с информационными технологиями, такими как: Яндекс, Google, IBM и т.д. Он удобен тем, что позволяет быстро и оперативно написать определенный программный код в силу своей простоты и уникальности.

Стандартная библиотека Python имеет огромный функционал, однако существует также еще больше сторонних библиотек, позволяющих использовать Python в самых разных сферах, в том числе и в экономике.

На сегодняшний момент большая часть расчетов экономистами производится с помощью Microsoft Excel. Как нами уже было сказано ранее, Python имеет сторонние библиотеки. Среди них существует библиотека `openpyxl`, позволяющая Python взаимодействовать с Microsoft Excel. Она дает возможность Python собирать данные из таблиц Excel и проводить с ними различные действия.

Расчет финансовой безопасности предполагает формирование таблиц и расчет в Microsoft Excel. С помощью Python мы можем сформировать таблицу, содержащую только исходные для расчета финансовой безопасности данные. Далее предстоит сама работа с языком программирования Python, а именно создание программного кода, который будет автоматически рассчитывать финансовую безопасность организации на основании заполненных таблиц с исходными данными в MS Excel.

Таким образом, трудозатраты, связанные с расчетом финансовой безопасности организации, сводятся к минимуму и заключаются лишь в формировании таблицы с исходными данными в MS Excel.

Список литературы

1. Гринь С.В. Финансовая безопасность организации // Экономика и управление: проблемы, решения. 2015. № 12. С. 154-157.
2. Есембекова А.Ж. Финансовая безопасность – основа финансовой устойчивости // Проблемы современной экономики. Челябинск: два комсомольца. 2012. С. 81-83.
3. Запорожцева Л.А., Славская И.А. Финансовая устойчивость и финансовая безопасность коммерческой организации: практические аспекты обеспечения // Финансовый вестник. 2017. № 2 (37). С. 5-12.
4. Косякова И.В., Критенко М.Н. Финансовая безопасность – элемент системы экономической безопасности // Актуальные проблемы и тенденции развития современной экономики. 2016. С. 315-321.

5. Крысанова Е.Н., Терехова Ю.К., Мартынович С.Н. Финансовая безопасность и меры обеспечения финансовой безопасности малого бизнеса // От научных идей к стратегии бизнес-развития. 2016. С. 324-329.

6. Овечкина О.Н. Понятие и методика оценки финансовой безопасности предприятия // Финансы, денежное обращение и кредит. 2013. С. 87-92.

7. Сорокин С.В. Введение в программирование на языке Python: Практикум. Учебное пособие. – 2015. – 123 с.

8. Теличенко В.В. Критерии и индикаторы оценки уровня финансовой безопасности // Менеджмент предпринимательской деятельности. 2017. С. 296-299.

9. Экономическая и финансовая безопасность предприятия. URL: <https://businessman.ru/ekonomicheskaya-i-finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya.html>.

Зверев А.В.

МИНИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ АГРАРНЫХ ФОРМИРОВАНИЙ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ РЕАЛЬНОСТИ

Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация: Финансовые риски в аграрной сфере – значительно выше, чем в других отраслях национальной экономики. Для их минимизации автор предлагает использовать комплексный подход, основанный на применении цифровых технологий в области контроля бизнес-процессов и использовании современных банковских продуктов в рамках скоринговых моделей.

Abstract: Financial risks in the agricultural sphere are significantly higher than in other sectors of the national economy. To minimize them, the author proposes to use an integrated approach based on the application of digital technologies in the field of business process control and the use of modern banking products within the framework of scoring models.

Ключевые слова: аграрная ипотека, аграрные формирования, скоринг, финансовые риски, цифровые технологии.

Key words: agricultural mortgage, agricultural formations, scoring, financial risks, digital technologies.

Финансовые риски актуальны для любых экономических субъектов, так как в условиях рыночной экономики всегда существует вероятность:

- не получить запланированный объем чистой прибыли (из-за низкого покупательского спроса, роста издержек и др.);

- получить отказ в кредитных ресурсах со стороны банковских учреждений (по причине недостаточного уровня финансовой независимости и платежеспособности).

Однако отдельные сферы деятельности подвержены финансовым рискам в особенно высокой степени. Среди них – аграрный сектор экономики. Отечественные аграрные формирования длительное время сталкиваются с

проблемой финансовой зависимости от внешнего капитала, поскольку доля их собственных финансовых ресурсов зачастую составляет менее 40-50 % в общей структуре источников финансирования. Даже в средних и крупных сельскохозяйственных предприятиях, расположенных в столичных регионах, коэффициенты автономии значительно отстают от нормального значения (0,5). Например, по итогам 2018 года:

- в АО «Авлога», расположенном в Ленинградской области, данный финансовый коэффициент составлял только 0,25 [1];

- в ООО «АгроКомплекс», расположенном в Московской области, коэффициент автономии еще ниже – 0,21 [2];

- ЗАО «Совхоз им. М. Горького», так же расположенный в Московской области, вообще имеет значительный убыток (192757 тыс. руб.), накопленный за весь срок его существования, поэтому он чрезвычайно финансово зависим от внешнего капитала [3].

Риски, связанные с потерей собственных финансовых ресурсов, для аграрной сферы во многом обусловлены наличием природно-климатических и прочих биологических рисков [4]. Так, сельскохозяйственные товаропроизводители постоянно сталкиваются с рисками неурожая (из-за неблагоприятных природно-климатических условий), падежа животных (из-за различных эпидемий). В результате, главный источник их собственных финансовых ресурсов (чистая прибыль) оказывается значительно меньше, чем планировалось, или же агрофирмы получают серьезные убытки. Одновременно, неполучение или недополучение чистой прибыли автоматически сокращает возможности агрофирм на получение заемных средств, ведь для продолжения хозяйственной деятельности нужны финансовые ресурсы (собственные или заемные).

Поэтому российским сельскохозяйственным товаропроизводителям необходимо искать доступные варианты повышения финансовой устойчивости, чтобы они не только могли увеличить уровень своей чистой прибыли, но и претендовать на выгодные кредитные продукты в случае осуществления инвестиционной деятельности [6]. Например, в качестве долгосрочного кредита может быть использована аграрная ипотека, предоставляемая на основе применения скоринговых моделей [8].

Кредитный скоринг – это современная цифровая технология, которая позволяет с помощью искусственного интеллекта определить, стоит ли заемщику одобрять кредитную заявку. Скоринг предполагает оценку потенциального клиента банка на основе усредненных характеристик, которые могут включать разнообразный набор критериев [7]. При этом для банков, использующих скоринговые модели, существует возможность снизить свои расходы, а значит, сделать кредиты более доступными, что и необходимо для агрофирм [9].

Соответственно, аграрным формированиям необходимо обращаться в те банки, которые максимально широко оценивают кредитный потенциал заемщиков с помощью скоринговых моделей. Среди оцениваемых критериев обязательно должны быть размеры объектов, подходящих для передачи в залог.

А аграрным формированиям нужно будет предварительно закрепить в своей учетной политике в целях бухгалтерского учета проведение переоценки основных средств. Ведь земля, являющаяся объектом основных средств, находится всегда в цене, а если месторасположение сельскохозяйственных организаций отличается рядом положительных характеристик, то это еще более повысит текущую (восстановительную) стоимость их земельных угодий.

Чтобы увеличить уровень чистой прибыли за счет внутренних резервов, отечественным аграрным товаропроизводителям не обойтись без внедрения цифровых технологий для контроля своих основных бизнес-процессов, поскольку финансовые риски также возникают по причине неэффективной организации и управления сельскохозяйственным производством. В частности, потери сырья и готовой продукции могут достигать 50 %, многие измерения производятся вручную. Например, возможны следующие негативные ситуации:

- обработка чужих земельных угодий, что приводит к возникновению дополнительных финансовых расходов в виде штрафов и потере рабочего времени;
- нарушение установленных агрономических сроков в растениеводстве, что снижает размер урожайности сельскохозяйственных культур;
- прямое хищение топлива, что увеличивает величину материальных расходов и пр.

Для предотвращения вышеназванных и прочие негативных явлений в аграрной сфере можно использовать Онлайн-систему контроля и учета «Агросигнал». Доступ к ней возможен с любого технического устройства. Она позволяет руководству агрофирм получать информацию обо всех сельскохозяйственных бизнес-процессах в режиме реального времени, что предотвращает лишние расходы и приводит к росту уровня рентабельности основной сельскохозяйственной деятельности, среднем, на 20 %.

Работа указанной информационной технологии базируется на том, что сельскохозяйственная техника (комбайны, тракторы, бензовозы и пр.), складское оборудование и оборудование в помещениях весовых снабжаются специальными датчиками и трекерами. Сведения из данных устройств передаются в облачную систему, где они обрабатываются и поступают на электронные устройства, расположенные в административных помещениях сельскохозяйственных предприятий. В итоге, система «Агросигнал», например, помогает ликвидировать нецелевое расходование материальных ценностей, определить скорость движения техники, температурный режим, концентрацию вещества (что может быть чрезвычайно важно для поддержания технологии ряда процессов).

Особую ценность Онлайн-система контроля и учета «Агросигнал» может иметь для аграрных формирований, расположенных в регионах, пострадавших от аварии на ЧАЭС. Им, например, дополнительно придется контролировать уровень радиационного фона для используемых в сельскохозяйственном производстве территорий и получаемой готовой продукции [5].

Следовательно, минимизация финансовых рисков для аграрной сферы возможна за счет активного внедрения различных цифровых решений. Кроме

того, агрофирмы могут попытаться получать на более выгодных условиях кредитные продукты в банках, применяющих скоринговые модели и выдающих ипотечные кредиты под залог земельный угодий.

Список литературы

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Авлога» [Электронный ресурс] // Сайт Центра раскрытия корпоративной информации «Интерфакс». URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=630&type=3>.
2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «АгроКомплекс» [Электронный ресурс] // Сайт Центра раскрытия корпоративной информации «Интерфакс». URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=30109&type=3>.
3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ЗАО «Совхоз им. М. Горького» [Электронный ресурс] // Сайт Центра раскрытия корпоративной информации «Интерфакс». URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4271&type=3>.
4. Волкова И.А. Финансовые риски в сельском хозяйстве. В сборнике: *Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации. Сборник статей XXII Международной научно-практической конференции.* Пенза, 2019. С. 121-123.
5. Кузнецова О.Н., Зверев А.В., Мишина М.Ю. Экономическое развитие сельского хозяйства в регионах, пострадавших от аварии на ЧАЭС // *АПК: Экономика, управление.* 2019. № 5. С. 32-39.
6. Кузнецова О.Н., Мишина М.Ю., Леонова Е.В., Алекса М.Г. Модель повышения финансовой устойчивости аграрных заемщиков // *Международный научный журнал.* 2017. № 2. С. 45-48.
7. Магомедова Ф. Г. Скоринг кредитования // *Вопросы структуризации экономики.* 2019. № 2. С. 40-44.
8. Мишина М.Ю., Кузнецова О.Н., Слюсаренко Д.В., Алекса М.Г. Модель активизации аграрной ипотеки в России // *Международный научный журнал.* 2017. № 2. С. 49-53.
9. Сорокин А.А., Зверев А.В. Построение сбалансированной процентной политики в банке // *Экономика и предпринимательство.* 2018. № 6 (95). С. 1280-1286.

Изюмская Е.В., Набадчикова В.А., Шевченко Д.В., Попов А. А.

ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ БАНКА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В.Плеханова

Аннотация: В современном мире финансовая сфера напрямую взаимосвязана с банками. 30 лет назад наиболее ценной информацией для кибератак были персональные данные клиентов банка, а сейчас это финансы и ресурсы самого банка. Данная тема является актуальной, ведь 21 век характеризует себя, как век технологий и информации, а значит, современные технологии должны предоставлять защиту информации и доступа на должном

уровне. Но статистика показывает другое, количество кибератак только растет, так в 2016 году скорость обналичивания 200 млн. рублей составляла 30 минут, сейчас же этот показатель составляет 10 минут, и возможность обналичивать средства с других городов. Это говорит о том, что финансовой сфере необходим мониторинг угроз, постоянный контроль и усиление защиты. Государство работает над этой темой и одно из предложений – IT-аудиторы или как их называют еще «белые хакеры», которые в тестовом режиме будут взламывать защиту банков и указывать на слабые места банкам. В данной статье приведены наиболее крупные кибератаки Российской Федерации, а также дан анализ состояния банковской системы.

Abstract: in the modern world, the financial sector is directly interrelated with banks. 30 years ago, the most valuable information for cyber attacks was the personal data of the Bank's customers, and now it is the finances and resources of the Bank itself. This topic is relevant, because the 21st century describes itself as the age of technology and information, which means that modern technologies should provide protection of information and access at the proper level. But statistics show another, the number of cyber attacks is only growing, so in 2016 the rate of cashing 200 million. rubles was 30 minutes, now this figure is 10 minutes, and the ability to cash out from other cities. This suggests that the financial sector is necessary to monitor threats, constant monitoring and security upgrades. The state is working on this topic and one of the proposals is IT-auditors or as they are called "white hackers", which in the test mode will break into the protection of banks and point out the weaknesses of banks. This article presents the largest cyber attacks of the Russian Federation, as well as an analysis of the state of the banking system.

Ключевые слова: цифровизация экономики, безопасность, информационная сфера, Россия, кибератаки, защита данных.

Key words: digitalization of economy, security, information sphere, Russia, cyber attacks, data protection.

Экономика России, а также других стран претерпевает различного рода проблемы, к которым относят одну из центральных - обеспечение информационной безопасности. Данная деятельность постоянно растет, затрагивая при этом все сферы жизнедеятельности. Сюда включают и банковскую сферу. Банковская система это одна из составляющих экономики, которая является важным «механизмом» в обеспечении национальной безопасности страны. С момента появления в нашем государстве банковских учреждений их роль постоянно растет наряду с преступным интересом в их сторону. Для примера возьмем прошлый год, здесь Россия заняла лидирующее место по количеству кибератак (Рис.1).

Каждое учреждение должно соблюдать высокий уровень информационной защищенности хранимых ими данных. Поэтому важно следить за постоянным обновлением и проверкой паролей, за контролем вероятности попадания информации в «чужие руки» и т.д. Чтобы следить за этим процессом в банковской деятельности необходимо разработать комплекс условий, позволяющих предупредить потенциально опасные для банка

действия, либо свести их к нулю. Тогда они не смогут нанести вред системе функционирования банка, а также позволят сохранить и воспроизвести его собственность и инфраструктуру. Любая угроза, направленная на безопасность банка в основном сосредоточена на вывод финансовых активов или завладение конфиденциальной информацией.

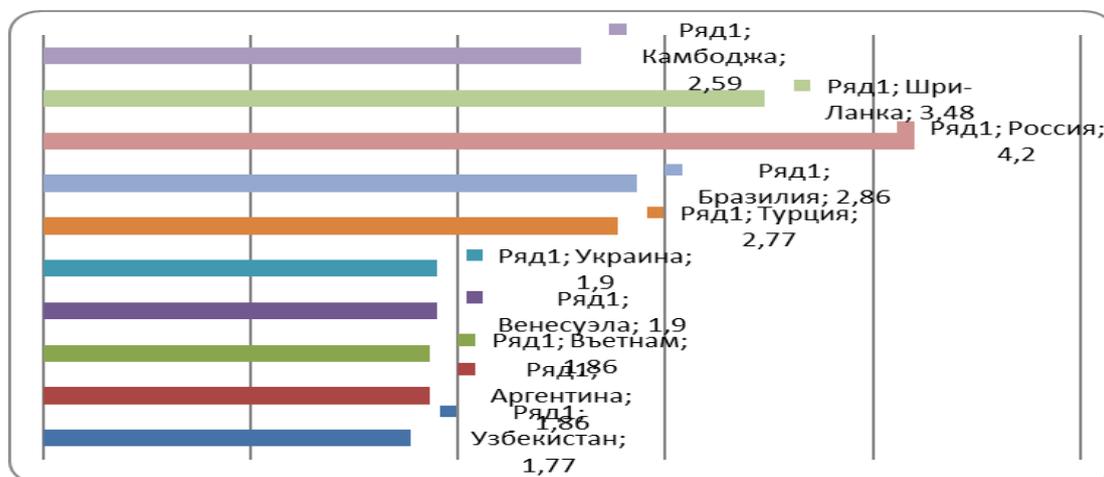


Рисунок 1 - Кибератаки в странах, 2018 г.

Так в 2015 году в результате атак на банковские учреждения было захвачено более 1,5 млрд. рублей. А в сентябре этого года специалисты Group-IB зафиксировали компанию Android - трояна FANTA, атакующего клиентов 70 банков, платежных систем, web – кошельков в России. Данный вирус распространяется на пользователей, пользующихся и размещающих объявления в приложении Avito. Только с начала года ущерб от FANTA в России составил не менее 35 млн. рублей. Хищение банковской информации - это, безусловно, негативный фактор, который сказывается на ведении бизнеса. Перечислим следующие виды банковской информации, которые наиболее подвержены риску и узнаем, к чему они могут привести, находясь в руках у злоумышленников:

- внутренние документы банка (опасность различных внешних атак);
- персональные данные клиентов (значительные потери клиентов);
- планы вывода нового предложения на рынок (конкуренты смогут реализовать продукт быстрее);
- информация о финансовой деятельности (потеря инвестиционной привлекательности у клиентов);
- сведения о партнерах и условиях сотрудничества (конкуренты предложат наиболее выгодные условия) [3].

Вышеперечисленное подтверждает, что ущерб повлечет за собой либо финансовые потери, либо отток клиентов, либо ухудшится репутация банка, а при самом плохом исходе все это может способствовать ликвидации банка. За период 2017 года ФинЦЕРТ выявило 11 крупных атак на банки, с выводом средств в размере 1,15 млрд. руб. Было зафиксировано 240 попыток атак на кредитные организации. В 2016 году было совершено 9 атак и выведено 1,5 млрд. руб. Можно сказать, что атаки возрастают при сокращении сумм

хищения (166 млн. руб. в 2016 году, 104 млн. руб. в 2017 году). На первый взгляд эффективность атак снижается, но это не так. Изменились сами атаки. Основным их направлением стало воздействие на инфраструктуру банка преимущественно через рассылку фишинговых писем, поражение систем вредоносными программами и вывод средств через различные каналы. Распознавать, а тем более предотвращать такие атаки становится все сложнее. Проблема заключается в том, что, попав в информационную сеть банка, вредоносное ПО сохраняется в ней и после совершения всех необходимых процедур возникает риск повторных хищений [1]. По мнению ЦБ, кибератака Cobalt является самой «востребованной». Самой крупной атакой Cobalt оказалось воздействие на банк «Союз». Злоумышленники, имея доступ к процессингу, «заменили» дебетовые карты на кредитные без лимита и сняли деньги через банкоматы, в том числе сторонних банков (сумма хищения - 400 млн. руб.). В 2017 году произошла атака на банк «Глобэкс» (банк лишился 339,5 млн. руб.). В данном случае применялась международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей SWIFT (Рис.2). Здесь злоумышленники смогли захватить почти все управление им, в результате чего денежные средства ушли за границу. Именно это и является причиной, по которой была выбрана данная система. Атаки на Росгосстрах банк занимают лидирующее место (3 место), деньги были выведены через карточный процессинг и сумма составила 200 млн. рублей.

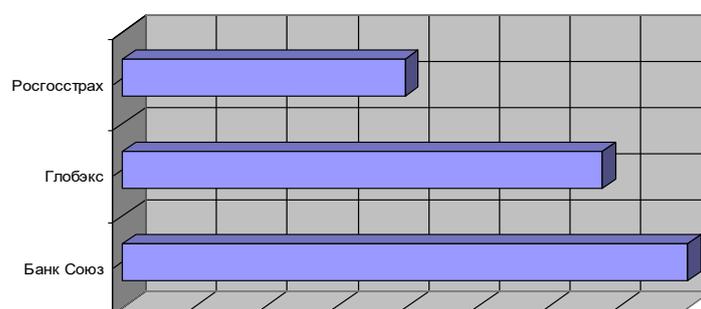


Рисунок 2 – Кибератаки банков по сумме хищения средств

Потерпевшими от кибератак являются не только банки, но и клиенты этого банка, т.к. в нем хранятся персональные данные и личная информация о клиенте. Данные могут являться каналом потерь денежных средств с банковских карт. Это подтверждает статистика, в 2017 году несанкционированных транзакций было зафиксировано 317,1 тыс., а сумма хищений составила 961 млн. рублей. Если сравнить с 2016 годом, то сумма хищений 1 млрд. рублей, а число несанкционированных транзакций – 296,7 тысяч. В 2017 году, по сравнению с 2016 годом значительно увеличилось число транзакций и сумма хищения, этот показатель опасен тем, что массовые атаки растут и в зоне риска может оказаться любой человек, пользовавшийся банковской картой и являющийся банковским клиентом [5].

В 21 веке для любой страны защита данных – важнейший показатель доверия людей банкам и переход на новый информационный уровень. На

сегодняшний день защита банковских данных осуществляется с помощью паролей и электронных ключей. Нововведения позволяют усовершенствовать систему криптографии – аналог личной подписи на документах, что привязывается к электронному ключу, который защищен специальным кодом. Но ошибки допускаются: халатность персонала, сбои в системе, устаревшая защита (внутренний фактор), техническая угроза (взлом лиц, не имеющих прямого доступа к системе, а также компьютерные вирусы) (Рис. 3). В 2018 году исследования Group-IB выяснили, что основная масса хакерских атак пришлась на финансовый сектор. 74 % банков были не готовы к кибератакам, только 26 % банков были защищены, при этом более чем на половину из них уже сталкивались с кибератаками.

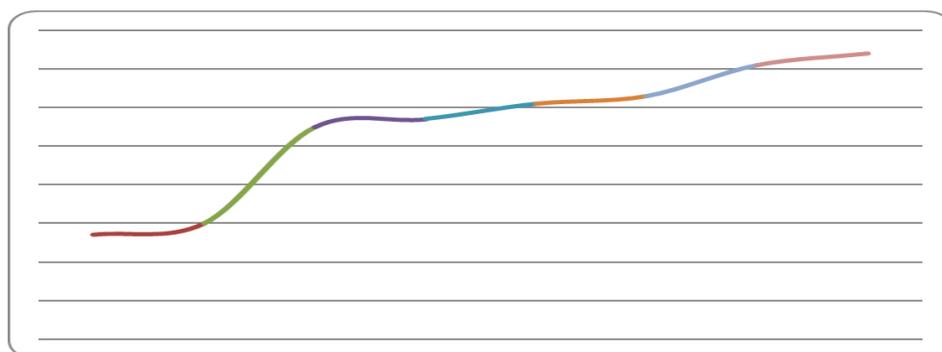


Рисунок 3 - Опасные угрозы в области информационной безопасности за 2018 год

Мы проанализировали эти 74 % и выявили основные причины и слабые места банков. Возьмем все эти банки за 100%, из них: 37 % не способны централизованно управлять своей сетью, особенно в территориально-разделенной инфраструктуре; 28% не имеют глубины журналирования событий более месяца; 35% банков тратили на согласование работ подразделениями более 4х часов. [4]

Исходя из этого, информационная безопасность в банке должна иметь такие характеристики [2] (Рис.4)



Рисунок 4 - Характеристика информационной безопасности

Таким образом, проанализировав информационную защиту банков в России можно с уверенностью сказать, что если не усилить защиту, как персональных данных клиентов, так и сами доступы к финансам и ресурсам банкам, то число взломов и кибератак будет только расти. Ведь Россия по

количеству преступлений занимает одно из лидирующих мест, и тут предлагается усиливать банковскую сферу комплексно, возможно применив зарубежный опыт, так как защита банковской сферы - это защита финансов нашей страны, а это влияет на такие составляющие, как снижение преступности, рост уровня жизни и благосостояния граждан. Это и есть мотивация для защиты интересов населения и банковской системы.

Список литературы

1. Корабейников Е.В., Лептева Е.В. Прогнозирование основных индикаторов уровня развития банковского сектора Российской Федерации// Наука Красноярья. – 2016. - №2(25)-С.190-201
2. Меры безопасности [Электронный ресурс] // РоссельхозБанк. – Режим доступа: <http://www.rshb.ru/security/>, свободный.
3. Мовсесян, Е. Л. Информационная безопасность в банковских системах/ Е. Л. Мовсесян, М. В. Перова // Перспективы развития информационных технологий. - 2014. - № 21. - С. 145–150
4. Огородников Л.И., Огородникова Е.П., Лаптионов О.В. Технический прогресс- основа динамического развития экономики сельскохозяйственных предприятий региона//Экономика региона. 2008 №2.С.194-200
5. Хлестова Д. Р., Попов К. Г. Важные аспекты обеспечения информационной безопасности в банках//Международный научный журнал «Символ науки». – 2016. - №5

Мирошникова Я.А.

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ ПОРТФЕЛЕМ ПАО АКБ «СВЯЗЬ-БАНК»

Орловский филиал Финуниверситета

Аннотация: в настоящее время управление кредитным портфелем банка является основным этапом в реализации его кредитной политики. Также важной целью является улучшение качества кредитного портфеля, снижение уровня просроченной задолженности по кредитам. Диверсификация портфеля как способ минимизации рисков. Все банки в своей деятельности сталкиваются с проблемой формирования портфеля кредитных услуг и её решение - важный этап для нормального функционирования банка.

Abstract: Currently, the management of the Bank's loan portfolio is the main stage in the implementation of its credit policy. Another important goal is to improve the quality of the loan portfolio, reduce the level of overdue loans. Portfolio diversification as a way to minimize risks. All banks in their activities are faced with the problem of forming a portfolio of credit services and its solution is an important stage for the normal functioning of the Bank.

Ключевые слова: кредитный портфель, задолженность, кредитование, кредитный договор, банковские гарантии.

Keywords: loan portfolio, debt, lending, loan agreement, Bank guarantees.

Качество кредитного портфеля является приоритетной задачей для функционирования любого коммерческого банка. Несмотря на то, что современные условия функционирования экономики обуславливают развитие новых видов банковских услуг [1], кредитная политика остается приоритетным источником формирования доходов коммерческого банка, однако, кризисные условия развития экономики оказывают влияние и на качество кредитного портфеля [2].

Для анализа качества кредитного портфеля ПАО АКБ «Связь-Банк» необходимо изучить:

- состав и структуру кредитного портфеля банка в зависимости от категории заемщиков;
- банковские продукты, услуги и особенности их предоставления ПАО АКБ «Связь-Банк» для юридических и физических лиц;
- состав и структуре кредитного портфеля физических лиц (с учетом сформированного резерва);
- долю сформированных резервов в общей ссудной задолженности ПАО АКБ «Связь-Банк»;
- структуру чистой ссудной и приравненной к ней задолженности ПАО АКБ «Связь-Банк» в разрезе валют и географических зон
- динамику и структуру стоимости ссудной задолженности с просроченными сроками погашения;
- долю просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов ПАО АКБ «Связь-Банк».

На первоначальном этапе изучения кредитного портфеля изучим состав и структуру кредитного портфеля (с учетом сформированного резерва) ПАО АКБ «Связь-Банк» (таблица 1).

Таблица 1 - Состав и структура кредитного портфеля (с учетом сформированного резерва) ПАО АКБ «Связь-Банк»

Вид кредитов	на 01.01.2017		на 01.01.2018		на 01.01.2019	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %
Ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность юридических лиц	92 693	44,3	92 446	44,2	108 302	40,6
Ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность физических лиц	82 958	39,6	88 129	42,2	93 104	34,9
Прочие ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность	33 806	16,1	28 357	13,6	65 057	24,4
Итого	209 457	100,0	208 932	100,0	266 463	100,0

Данные таблицы 1 свидетельствует об увеличении общего кредитного портфеля с уровня 209 457 млн. руб. - на конец 2016 г., до уровня 266463 млн.

руб. - на конец 2018 г. В структуре кредитного портфеля преобладают ссуды предоставленные юридическим лицам: их доля в общем выданных кредитов на конец 2018 г. составляет 40,6 %. Объем кредитов, предоставленных физическим лицам по сумме также растет: с уровня 82958 млн. руб. - на конец 2016 г., до уровня 93104 млн. руб. - на конец 2018 г.

ПАО АКБ «Связь-Банк» предоставляет кредиты корпоративным заемщикам на следующие цели:

- краткосрочное кредитование (в т.ч. кредиты в форме овердрафт);
- контрактное кредитование (в т.ч. кредитование экспортно-импортных операций с аккредитивной формой расчетов и предоставление гарантий);
- инвестиционное кредитование (в т.ч. кредитование лизинговых сделок).

ПАО АКБ «Связь-Банк» предлагает своим клиентам возможность выбора оптимального режима кредитования:

- кредитный договор (единовременный кредит);
- кредитные линии с лимитом задолженности или с лимитом выдач;
- кредиты в форме овердрафт (кредитование расчетного счета заемщика).

ПАО АКБ «Связь-Банк» предоставляет следующие виды банковских гарантий:

- гарантия исполнения обязательств по договору;
- гарантия исполнения предложения по выкупу ценных бумаг;
- гарантия возврата авансового платежа;
- тендерная гарантия;
- гарантия в пользу налоговых органов;
- гарантия в пользу таможенного органа;
- гарантия встречного обеспечения;
- контргарантия.

Состав и структура ссудной и приравненной к ней задолженности юридических лиц (с учетом сформированного резерва) ПАО АКБ «Связь-Банк» в зависимости отрасли экономики представлена в таблице 2.

На протяжении всего анализируемого периода отмечается высокая доля и увеличивающиеся объемы кредитования предприятий, работающих в таких отраслях экономики как:

- обрабатывающие производства (включая производство пищевых продуктов, химическое производство): объему кредитования предприятий данной отрасли принадлежит наибольшая доля: на конец 2018 г. - 22,8 %;

- оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств: объем кредитования увеличился с уровня 12613 млн. руб. - на конец 2016 г., до уровня 13908 млн. руб., доля составила 12,8 % - на конец 2018 г..

- строительство: 5,7 % в объеме кредитном портфеле юридических лиц (на конец 2018 г).

При этом в течение анализируемого периода снижается доля кредитования предприятий работающих в сферах: операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг, транспорт и связь, сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство.

Таблица 2 - Состав и структура ссудной и приравненной к ней задолженности юридических лиц (с учетом сформированного резерва) ПАО АКБ «Связь-Банк» в зависимости отрасли экономики

Вид кредитов	на 01.01.2017		на 01.01.2018		на 01.01.2019	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %
Обрабатывающие производства	35600	38,4	30816	33,3	24736	22,8
Оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств	12613	13,6	9172	9,9	13908	12,8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	1769	1,9	3452	3,7	3463	3,2
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	5907	6,4	3335	3,6	2889	2,7
Транспорт и связь	5630	6,1	5716	6,2	2829	2,6
Прочие виды деятельности	12926	13,9	7717	8,3	22618	20,9
Строительство	4886	5,3	4671	5,1	6172	5,7
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	5955	6,4	4723	5,1	2259	2,1
Добыча полезных ископаемых	3 726	4,0	7 329	7,9	7 462	6,9
На завершение расчетов	3 681	4,0	15 515	16,8	21 966	20,3
Итого	92693	100,0	92446	100	108302	100

Для обслуживания физических лиц в ПАО АКБ «Связь-Банк» действуют кредитные продукты, представленные на рисунке 1.

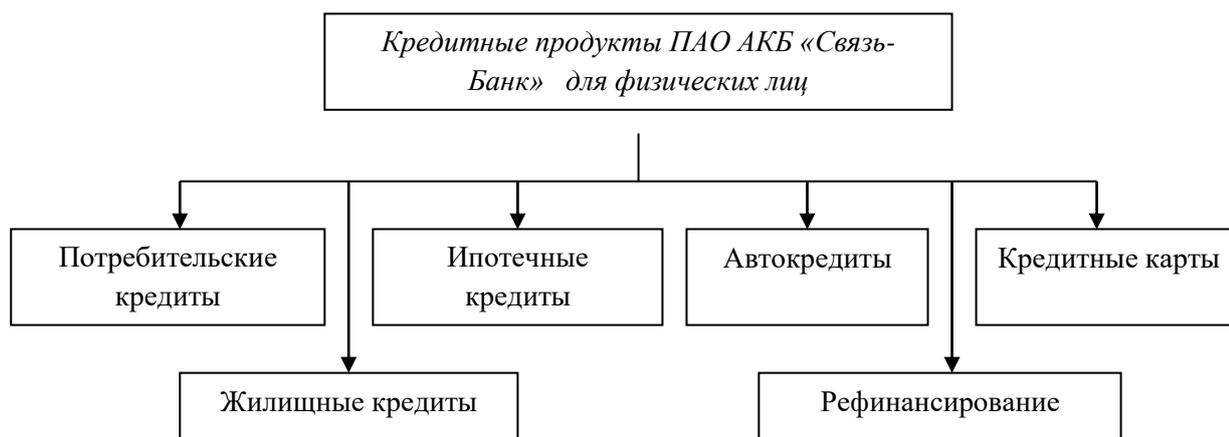


Рисунок 1 - Кредитные продукты ПАО АКБ «Связь-Банк» для физических лиц

Состав и структура кредитного портфеля физических лиц (с учетом сформированного резерва) ПАО АКБ «Связь-Банк» представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Состав и структура кредитного портфеля физических лиц (с учетом сформированного резерва) ПАО АКБ «Связь-Банк»

Вид кредита	2016 г.		2017 г.		2018 г.	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %
Жилищные кредиты (кроме ипотечных)	134	0,2	1 270	1,4	34	0,04
Ипотечные кредиты	68 274	82,7	69 287	78,6	75 069	80,6
Автокредиты	3 635	4,4	4 119	4,7	3 290	3,5
Иные потребительские ссуды	10 536	12,8	13 452	15,3	14 711	15,8
Итого	82 579	100	88 128	100	93 104	100

Данные таблицы 3 свидетельствует о том, что наибольший удельный вес принадлежит ипотечным кредитам: 80,6 % - на конец 2018 г.

Незначительный объем кредитования отмечается по автокредитам. При этом по сумме они снижаются с уровня 3635 млн. руб., до уровня 3290 млн. руб. Объем потребительского кредитования в динамике анализируемого периода вырос с уровня 10 536 млн. руб. в 2016 г., до уровня 14711 млн. руб. в 2018 г.

Для дальнейшего анализа кредитного портфеля ПАО АКБ «Связь-Банк» необходимо изучить динамику доля сформированных резервов в общей ссудной задолженности (таблица 4).

Таблица 4 - Динамика доля сформированных резервов в общей ссудной задолженности ПАО АКБ «Связь-Банк»

Показатель	на 01.01.2017	на 01.01.2018	на 01.01.2017	Темп роста, %	
				2017 г./ 2016 г.	2018 г./ 2017 г.
Общая ссудная задолженность, млн. руб.	209 457	208 932	266 463	99,7	127,5
Объем сформированного резерва, млн. руб.	20993	22439	43702	106,9	194,8
Чистая ссудная задолженность, млн. руб.	188 464	186 493	222 761	99,0	119,4
Доля резервов в общем объеме кредитного портфеля, %	10,0	10,7	16,4	107,2	152,7

Данные таблицы 4 свидетельствует о том, что доля сформированных резервов в общей ссудной задолженности ПАО АКБ «Связь-Банк» увеличивается с уровня 10,0 % - на 01.01.2017 до уровня 16,4 % - на 01.01.2017. Это позволяет сделать вывод о том, что банк стал повышать объем выдачи кредитов с более высоким риском (более рискованных кредитов).

Изучим структуру чистой ссудной и приравненной к ней задолженности

ПАО АКБ «Связь-Банк» в разрезе валют (таблица 5).

Данные таблицы 5 свидетельствуют о том, что снижается доля кредитов, выданных в рублях с уровня 91,9 % до 89,2 %, а вот растет ссудная задолженность в евро и долларах США.

Таблица 5 - Структура чистой ссудной и приравненной к ней задолженности ПАО АКБ «Связь-Банк» (без учета сформированного резерва) в разрезе валют

Наименование валюты	на 01.01.2017		на 01.01.2018		на 01.01.2019	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %
Российский рубль	173 144	91,9	172 577	92,5	198 771	89,2
Евро	8 245	4,4	6 493	3,5	13 010	5,8
Доллар США	7 075	3,8	7 423	4,0	10 980	4,9
Чистая ссудная и приравненная к ней задолженность, всего	188464	100	186493	100	222761	100

Это связано с расширением кредитования юридических лиц, занятых экспортно-импортными операциями. Также на данную динамику повлияло увеличение объемов кредитования предприятий стран СНГ (в т.ч. Украины) и организаций группы развитых стран (таблица 6).

Таблица 6 - Структура чистой ссудной и приравненной к ней задолженности ПАО АКБ «Связь-Банк» в разрезе географических зон

Наименование валюты	на 01.01.2017		на 01.01.2018		на 01.01.2019	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %
Российская Федерация	179 526	95,3	179 408	96,2	210 140	94,3
Страны СНГ + Украина	8 554	4,5	5 786	3,1	12 255	5,5
Страны «Группы развитых стран»	384	0,2	1 299	0,7	366	0,2
Чистая ссудная и приравненная к ней задолженность, всего	188 464	100,0	186 493	100,0	222 761	100,0

Для оценки качества кредитного портфеля изучим динамику и структуру стоимости ссудной задолженности с просроченными сроками погашения ПАО АКБ «Связь-Банк» в 2016-2018 гг. (таблица 7).

Данные таблицы 7 свидетельствуют о том, что наибольший объем просроченной задолженности приходится задолженность свыше 180 дней. При этом она за 3 года увеличилась больше чем в 3 раза.

Значительный рост просроченной задолженности связан с приобретением прав на задолженность, сформированную деятельностью АО «Глобэксбанк»

(банка, который был присоединен к ПАО АКБ «Связь-Банк» в 2018 г. Это снизило качество кредитного портфеля.

Таблица 7 - Динамика и структура стоимости ссудной задолженности с просроченными сроками погашения ПАО АКБ «Связь-Банк»

Показатель	на 01.01.2017		на 01.01.2018		на 01.01.2019	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %
Стоимость ссудной задолженности с просроченными сроками погашения, всего	15496	100	21216	100	35791	100
в т.ч.:						
До 30 дней	788	5,1	1146	5,4	572	1,6
От 31 до 90 дней	4249	27,4	6666	31,4	3939	11,0
От 91 до 180 дней	338	2,2	3654	17,2	589	1,6
Свыше 180 дней	10121	65,3	9750	46,0	30691	85,8

Также об этом свидетельствует увеличивающаяся динамика доли просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов с уровня 8,2 % до 16 % (рисунок 2).

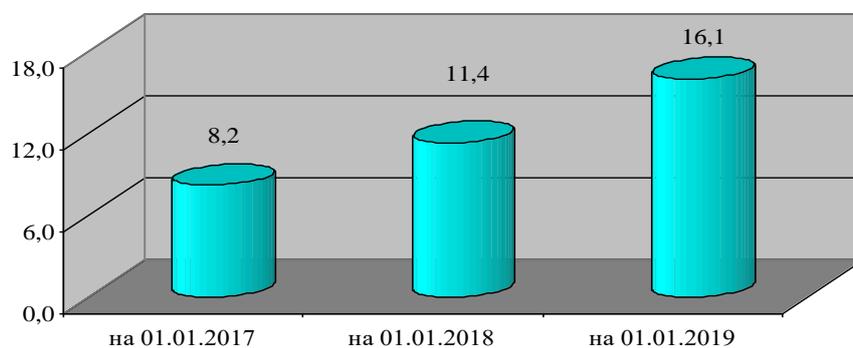


Рисунок 2 - Доля просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов ПАО АКБ «Связь-Банк»

В заключение рассмотрения состава, структуры и динамики кредитного портфеля ПАО АКБ «Связь-Банк» необходимо отметить, общей тенденцией увеличения кредитования как юридических, так и физических лиц; банк имеет широкую линейку кредитных продуктов в разных направлениях кредитования, однако качество кредитного портфеля ухудшается.

Список литературы

1. Мазур Л.В., Шаталов М.А., Никерова И.А. Создание новых видов банковских продуктов в системе обеспечения устойчивого развития коммерческого банка в регионе // Вестник НГИЭИ. 2018. № 9 (88). С. 50-59.

2. Мазур Л.В. Антикризисное управление социально-экономическим развитием регионов Российской Федерации // Вестник государственного и муниципального управления. 2012. № 4. С. 118-124.

3. Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс]. – URL: www.cbr.ru

4. Мазур Л.В. Особенности кредитной политики коммерческого банка в условиях неопределенности // Материалы международной научно-практической конференции: Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы . 2018. С. 177-184.

Сковиков А.Г, Сковиков Н.А.

ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ В ЭЛЕКТРОННЫХ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМАХ

Ульяновский государственный университет

Аннотация: В настоящее время особенно остро встала проблема защиты электронных платежей, проводимых через сеть Интернет. Базовый стек протоколов TCP/IP содержит большое число уязвимостей, позволяющих осуществлять, так называемые, типовые атаки, гарантирующие нарушение режима безопасности. Стандартными средствами защититься от них нельзя. Существенно повысить уровень безопасности можно, проводя немедленную авторизацию и шифруя все финансовые данные на основе протоколов SSL и SET.

Abstract: Currently, the problem of protecting electronic payments via the Internet is very urgent. The basic TCP / IP protocol stack contains a large number of vulnerabilities that allow the implementation of standard attacks that guarantee a violation of the data security. Standard tools cannot provide protection. You can significantly increase the level of security by conducting immediate authorization and encrypting all financial data based on the SSL and SET protocols.

Ключевые слова: электронные платежные системы, протоколы сети Интернет, криптопротоколы SSL, SET, криптография, криптографическая система DES.

Key words: electronic payment systems, Internet protocols, SSL cryptographic protocol, cryptographic protocol SET, cryptography, cryptographic system DES.

Самым массовым платежным средством в настоящее время стали банковские карты. В свою очередь, наиболее перспективными среди прочих карточных проектов, безусловно, являются платежные системы на основе смарт-карт.

В целях защиты данных смарт-карт используются следующие инструменты.

1. Двухэтапная процедура взаимной аутентификации сначала владельца и карты, а затем карты и терминала.

2. Шифрование данных.

3. Использование кодов аутентификации сообщений (MAC, Message

authentication codes) для контроля аутентификации и целостности (защита от фальсификации) передаваемой информации.

Несмотря на то что смарт-карты защищены гораздо лучше, чем карты с магнитной полосой, они также могут подвергаться некоторым категориям атак. Основные угрозы безопасности платежных систем на основе смарт-карт следующие.

1) Зарегистрированные в системы продавцы, использующие в торговле устройства для считывания RFID-карт, могут воспользоваться уязвимостями в алгоритме поддержки транзакций в смарт-картах.

2) Возможность несанкционированного считывания смарт-карт во время их доставки владельцам после эмиссии по почте (атака «Джонни Карсона»). Атака проводится без вскрытия почтовых конвертов, так что обнаружить факт кражи информации «по горячим следам» не представляется возможным. Известно множество разновидностей этой атаки, когда злоумышленник, вооруженный считывающим устройством с достаточно мощным излучателем, выбирает удобный момент, чтобы приблизиться к потенциальной жертве или месту хранения ее бумажника с кредитками на достаточно близкое расстояние.

3) Злоумышленник с помощью приемного устройства может перехватить сигналы, которыми в процессе сделки обмениваются считывающее устройство и смарт-карта клиента.

4) Записав данные «сеанса связи» POS-терминала и смарт-карты, злоумышленник может попытаться симитировать одну из доверенных сторон.

Не менее остро стоит проблема защиты электронных платежей, проводимых через сеть Интернет. Базовый стек протоколов TCP/IP содержит большое число уязвимостей, позволяющих осуществлять, так называемые, типовые атаки, гарантирующие нарушение режима безопасности. Стандартными средствами защититься от них нельзя. Существенно повысить уровень безопасности можно, проводя немедленную авторизацию и шифруя все финансовые данные на основе протоколов SSL и SET.

Протокол SSL (Secure Socket Layer) призван обеспечить безопасность процесса обмена данными между клиентом и сервером при условии, что для связи используются открытые каналы связи. Если говорить о модели OSI, то SSL занимает промежуточное место между сеансовым и транспортным уровнями. В результате реализации SSL являются полностью аппаратно и программно независимыми, причем они могут работать поверх других протоколов, обеспечивающих защиту информации на более низких уровнях.

В настоящее время на смену протоколу SSL пришел его прямой потомок — протокол защиты транспортного уровня *TLS (Transport Layer Security)*. Концептуальной разницы между ними нет (оба используют одинаковые инструменты безопасности: асимметричные шифры для аутентификации, симметричные шифры для обеспечения конфиденциальности и коды аутентичности сообщений для поддержки целостности сообщений), поэтому в дальнейшем под термином SSL мы будем понимать два родственных семейства протоколов SSL 1.0 — 3.0 и TLS 1.0 — 1.3.

На этапе инициализации сеанса связи сервер и клиент получают возможность аутентифицировать или убедиться в подлинности друг друга, а также согласовать шифр и сгенерировать общие криптографические ключи (алгоритм Диффи — Хеллмана). Для этого в SSL применяются криптосистемы с открытым ключом. Чтобы обеспечить конфиденциальность информации, циркулирующей по защищенному каналу, данные шифруются при помощи симметричного криптоалгоритма (например, RC4 или DES) на общем, предварительно сгенерированном ключе. Для контроля целостности передаваемой информации используются коды аутентификации сообщений (MAC, Message Autentification Code), вычисляемые с помощью хеш-функций специального вида (HMAC).

Большое число электронных платежных систем, включая популярные web-магазины, разворачивают свою деятельность в среде глобальной сети Интернет. В качестве клиентского программного обеспечения в основном используются браузеры. В свою очередь, практически все современные браузеры оснащены SSL-модулями. Поэтому основная нагрузка в плане обеспечения безопасности электронных платежных систем ложится на протокол SSL.

Однако протоколу SSL присущи серьезные недостатки, которые следует учитывать при организации систем электронной коммерции. Отметим самые серьезные:

- 1) применяемая система сертификации не позволяет выполнить аутентификацию покупателя, следовательно, на основе SSL нельзя организовать поддержку операций с банковскими счетами;
- 2) аутентификация продавца выполняется исключительно в формате привязки к URL, не позволяя выявить связи продавца и финансового учреждения, обслуживающего указанную платежную систему;
- 3) банковские реквизиты покупателя доступны продавцу в открытом (незашифрованном) виде.

Главным образом под платежные проекты на основе пластиковых карт компаниями VISA International и MasterCard был разработан набор правил и протоколов безопасности SET (Secure Electronic Transaction), позволяющий устранить ряд недостатков SSL. Отметим, что в настоящее время VISA International сделала ставку на XML-протокол 3-D Secure. Его разновидность, известная как Мир Ассепт, используется в том числе и в национальной платежной системе «Мир». Однако для наших целей достаточно рассмотреть возможности протокола SET.

Прежде всего в платежные системы на основе SET в дополнение к характерным для всех современных монетарных систем акторов (покупатель, продавец, банк-эмитент и банк-эквайер) вводятся два новых участника: центр сертификации (CA, Certificate Authority) и платежный шлюз (Payment Gateway). Центры сертификации обеспечивают формирование, распространение, поддержку и аннулирование цифровых сертификатов, а платежный шлюз обрабатывает сертификаты и взаимодействует с платежной системой.

Для проведения транзакции покупатель, продавец и платежный шлюз снабжаются цифровыми сертификатами — средствами аутентификации в системе. Данные шифруются и затем передаются по открытым каналам связи. Непосредственного контакта с банковской картой не происходит. Аутентификация покупателя осуществляется посредством соответствующего сертификата. Банк-эмитент и банк-эквайер взаимодействуют по защищенному каналу.

Протокол SET предусматривает использование криптографической системы DES для шифрования инструкций, предназначенных продавцу и платежному шлюзу, и их заверения с помощью механизма двойной электронной подписи (алгоритм RSA) в целях исключения конфликтных ситуаций. Если быть точным, SET инкапсулирует четыре криптографических алгоритма. Кроме уже упомянутых DES и RSA, используются также SHA (для вычисления хеш-функций) и HMAC (для формирования кодов аутентификации сообщений).

В свою очередь существенным недостатком протокола SET является его вычислительная сложность. Преодолеть эту проблему можно посредством комбинированной схемы, сочетающей достоинства протоколов SET и SSL (рис.1). В новой системе посредник получает от центра сертификации сертификаты покупателя и продавца. Теперь и покупатель, и продавец могут быть аутентифицированы непосредственно посредником при помощи SSL-модулей, встроенных практически в любой web-браузер. Посредник, покупатель и продавец взаимодействуют друг с другом на основе быстродействующего протокола SSL. Центр сертификации, посредник и покупатель для общения используют более защищенный и сложный протокол SET. Таким образом, критичная, финансовая информация циркулирует в хорошо защищенном сегменте сети.

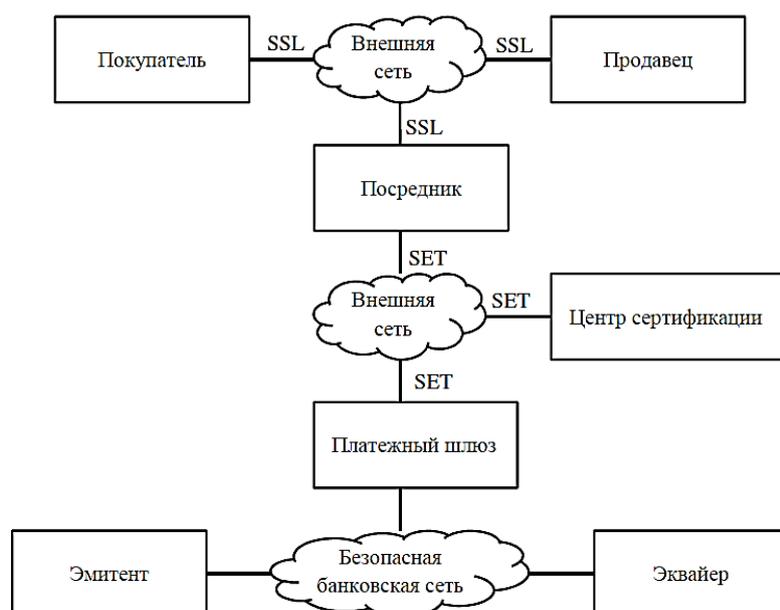


Рисунок 1 - Комбинирование протоколов SET и SSL

Дополнительным преимуществом такого подхода является возможность для продавца отказаться от установки собственного приложения электронной коммерции. Данные функции будут делегированы посреднику.

Список литературы

1. Абдеева З. Р. Проблемы безопасности электронной коммерции в сети Интернет // ПСЭ. 2012. №1.
2. Калмыков И.А., Саркисов А.Б., Макарова А.В., Калмыков М.И. Расширение методов защиты систем электронной коммерции на основе модулярных алгебраических схем // Известия ЮФУ. Технические науки. 2014. №2 (151).
3. Маркина Т.А., Хрупов В.А. Исследование защищенности систем электронных платежей // Программные продукты и системы. 2017. №2.
4. Ревенков П.В., Бердюгин А.А. Безопасность электронного банкинга: услуга и обязанность банка // Финансы и кредит. 2015. №8 (632).
5. Сафин Л.К., Чернов А.В., Александров Я.А., Трошина К.Н. Исследование информационной защищенности мобильных приложений // Вопросы кибербезопасности. 2015. №4 (12).

Стрельников Е.В.

СТАБИЛИЗАЦИЯ ИНФЛЯЦИОННЫХ ДИСБАЛАНСОВ НА РЫНКАХ ПЕРЕХОДНЫХ ЭКОНОМИК

Уральский государственный экономический университет

Аннотация. В статье повествуется о способах и методах возникновения инфляционных дисбалансов в развивающихся и переходных экономиках. В исследовании было выявлено, что переходные экономики, в отличие от экономик развитых стран обладают большей взаимосвязью инфляционных процессов и процессов нестабильности курсов национальных валют. В статье была рассмотрена возможность применения стабилизационных механизмов на развивающихся рынках для придания устойчивости рынкам и предотвращения дисбалансов в экономической системе. В исследовании исследованы основные факторы стабилизации финансового рынка, в особенности стабилизации при негативном уровне инфляционных процессов в экономике.

Abstract. The article describes the ways and methods of inflationary imbalances in developing and transitional economies. The study revealed that the transition economies, in contrast to the economies of developed countries have a greater relationship of inflation processes and processes of instability of national currencies. The article considers the possibility of using stabilization mechanisms in emerging markets to give stability to markets and prevent imbalances in the economic system. The study examines the main factors of stabilization of the financial market, especially stabilization at a negative level of inflation processes in the economy.

Ключевые слова. Переходная экономика, рынки переходных экономик, инфляция, дисбаланс на рынке, стабилизация дисбалансов в экономике.

Key words. Transition economy, markets of transition economies, inflation, imbalance in the market, stabilization of imbalances in the economy.

Во многих экономических системах, экономиках, вне зависимости от того, на каком уровне развития они находятся происходят различные процессы, оказывающие влияние на уравновешенность и стабильность развития соответствующей экономической системы. При этом инфляционные шоки и дисбалансы, оказывающие влияние на экономическое развитие могут быть оказывать наибольшее влияние в переходных и развивающихся экономиках.[2, р.79] В частности инфляционные ожидания и инфляционные шоки могут представляться практически одним из основных факторов влияющих на возникновение дисбаланса не только в экономике но и на финансовом рынке (Первичность или вторичность данных дисбалансов на рынке носит дискуссионный характер и не является предметом исследования настоящей статьи [1]). Инфляционные факторы видятся одними из ключевых при достижении цели ценовой стабильности на рынке, финансовом рынке и в экономике в целом. Именно по этой причине основные центральные банки как развивающихся, так и развитых экономик стремятся уделять этому явлению более пристальное внимание.

Подобное внимание требует от центральных банков более детального подхода к решению задачи снижения инфляции на рынке и в экономике в целом. Так, например, анализ кризисных явлений на различных рынках позволяет сделать более взвешенную оценку как инфляционным ожиданиям, так и внезапным инфляционным шокам, которые могут происходить на рынке, особенно если этот процесс связан с процессами в экономиках переходного типа (В обзоре МВФ за 2018 г. по экономикам переходного периода мы можем наблюдать тенденцию к увеличению инфляционного дисбаланса для экономик России, Турции и Бразилии [1, 3].

В частности, исследование МВФ (International Monetary Fund) за 2018 год содержит четкое позиционирование по поводу политики проводимой центральным банком на финансовом рынке. Важность данной политики обуславливается не просто поддержанием каких-либо стабилизационных мер на рынке, но и стабилизацию триггерных показателей на рынке. [3]

Однако, политика самого центрального банка не всегда может служить важнейшим фактором для стабилизации на рынке, в особенности если это касается переходных экономик, дестабилизация на рынках, которых в большей степени связана не с внутренним положением на рынке, а с внешними шоками, оказывающими весьма существенное влияние на рынок. Если для примера взять экономику Российской Федерации, то мы можем увидеть, что основные дестабилизаторы рыночного равновесия на рынке находятся не внутри государства, а снаружи (Данный тезис касается не только современной ситуации, сложившейся после 2014 г., т.е. после введения санкционного режима в отношении многих резидентов Российской Федерации). При этом

важным катализатором наступления дестабилизирующего эффекта на рынке выступает сам центральный банк. Зачастую бездействие или не всегда корректная политика центрального банка в момент наступления неравновесия на рынке может привести к достаточно плохим последствиям для всего рынка (Не всегда корректные действия Центрального Банка Российской Федерации в период ноябрь 2014-февраль 2015 гг. привели к обвалу курса рубля). В этом отношении следует отметить, что действия Центрального Банка России в декабре 2014 г. могли бы быть более успешными и оказали бы более значимое влияние, если бы мегарегулятор имел более конкретные алгоритмы для установления стабилизации на финансовом рынке и на его сегментах. В отношении российской экономики этим триггером мог бы быть новый инструмент на рынке, который бы оказал влияние и на кризисную ситуацию и в целом повлиял бы на инфляционные провалы на рынке мог бы быть рынок тезавраций. Вернее сказать, рынок бриллиантов, который бы смог быть достаточно весомым защитным активом на рынке, оказывающим воздействие как на стабильность на сегментах финансового рынка, так и на инфляционные дисбалансы в реальном секторе экономики [4].

В ракурсе рассмотрения бриллианта, как некоего нового защитного актива следует обратить внимание на валютный курс в развивающихся экономиках и влияние на него инструментов на иных сегментах финансового рынка.

Стоит отметить, что нестабильность валютного курса представляется одним из важнейших факторов инфляционных ожиданий. В данном случае автор рассматривает фактор ослабления национальной валюты как важнейший элемент влияния на возможность раскручивания инфляционной спирали.

Так, для оценки переноса ослабления валюты на инфляцию были исследованы данные по индексу потребительских цен в месячном и годовом выражении в 5 (пяти) экономиках и их влияние на волатильность валютного курса национальной валюты.

В результате были получены данные, что в странах с более заякоренными ожидания инфляции динамика курса национальной валюты имела более непредсказуемый характер (Из исследованных экономик переходного периода наиболее существенное влияние было выявлено в России и на Украине, по сравнению с Бразилией, ЮАР и Монголией).

Таким образом, можно сделать 2 (два) следующих вывода:

во-первых, в странах с переходной экономикой важнейшее влияние на рынок оказывает стабилизация инфляционных дисбалансов, которая формируется как следствие шоков на финансовом рынке и его сегментах, в особенности на валютном рынке;

во-вторых, в данной группе экономик важнейшее значение для стабилизации инфляционных дисбалансов, вызванных рыночными шоками, представляются необходимостью введения рыночного стабилизационного актива из сегмента рынка тезавраций, в данном случае для экономики Российской Федерации приемлемым вариантом такого актива может быть бриллиант высоких качественных и весовых характеристик.

Список литературы

1. Beyond Bretton Woods 2 // *The Economist*. – 2018. – November 6–12. – P. 79–81.
2. Finance and the international economy / J. Calverly, T. Datta, I. Iversen et al. ; ed. by R. O'Brien. –Oxford : University Press, 1991. – 161 p.
3. International capital markets. Developments, prospects and policy issues. – IMF, 2018. – P. 10–32.
4. New dangers for the world economy // *The Economist*. – 2019. – February 13–19. – P. 9.

НОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Антоневская Е.Ю. Борисенко М.К.

НОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

*Рыбинский государственный авиационный технический
университет имени П.А. Соловьёва*

Аннотация: В статье изучаются тенденции развития новых финансовых операций и услуг, архитектуры финансового рынка и финансовых продуктов. Описываются новые финансовые технологии, условия и риски их применения.

Abstract: This article discusses the new financial operations development trends, the financial products and financial market architecture. New financial technologies, and risk of their application are described.

Ключевые слова: финансовые технологии, цифровая платформа, мобильный банкинг, распределенный реестр криптовалюта, робот-консультант.

Key words: financial technologies, digital platform, mobile banking, the distributed registry, cryptocurrency, robot consultant.

Развитие финансовых рынков идет по пути дифференциации финансовых инструментов и операций на основе технологических инноваций. Технологические новшества, в свою очередь, приводят к дальнейшей коммерциализации, что усиливает финансовые потоки. Это требует новой-«инновационной» финансовой архитектуры. Все это влияет на сферу финансовых услуг.

Сфера финансовых услуг все чаще использует инновационные методики и инструменты, способствующие внедрению новых решений, и представляющие интерес для потребителей.

Прогресс технологий искусственного интеллекта, обработка колоссальных объемов данных, инновационных аналитических инструментов и усовершенствование облачных сервисов содействует переходу на новый уровень качественного обслуживания клиентов. Любые финансовые транзакции могут быть совершены с помощью мобильных устройств, которые предоставляют возможности для управления личными финансами, биометрическими, социальными платежами и т.д.

Инновационные технологии в сфере финансов вживаются в производственный сектор, включая розничную торговлю, фармацевтику, сельское хозяйство; воздействуют на страховую отрасль, кредитование, бухгалтерские услуги, инвестиции и другие области. Растущий интерес государств и регуляторов к их тесному сотрудничеству определяет эффективность решения правовых вопросов, скорость и широту продвижения продуктов финансовых технологий, комплексные решения проблем

защищенности данных, роста финансовой грамотности и финансовой доступности.

Рассмотрим некоторые финансовые технологии, которые оказывают влияние на развитие финансовых услуг и инфраструктуру финансового рынка.

Одной из перспективных систем является цифровая платформа. Цифровую платформу рассматривают как систему взаимовыгодных алгоритмизированных отношений большого количества независимых участников отраслей экономики (или видов деятельности), происходящих в единой информационной среде, что приводит к понижению транзакционных издержек посредством использования данных с пакетом цифровых технологий и изменениям в системе разделения труда.

Основные критерии данной платформы, повышающие конкурентоспособность этого продукта на рынке финансовых услуг, таковы:

- 1 Алгоритмизация взаимодействия между участниками платформы;
- 2 Взаимовыгодные отношения участников платформы (принцип «win-win»);
- 3 Важность количества участников (можно сказать, масштаб), использующих интерактивную платформу для сотрудничества;
- 4 Существование единой информационной среды, в которой происходит взаимодействие между участниками, а также соответствующая ИТ-инфраструктура;
- 5 Наличие эффекта в виде снижения транзакционных издержек при взаимодействии различных участников платформы – по сравнению с тем же взаимодействием без платформы.

Существуют следующие основные типы цифровой платформы:

- инструментальная цифровая платформа-основа представляет собой программный или аппаратно-программный комплекс (продукт), предназначенный для создания программного или аппаратно-программного решения прикладного назначения. Например, Java, Microsoft, IOS, Android, Intel и т.п.

- инфраструктурная цифровая платформа – в ее основе находятся участники рынка информатизации, целью которой является ускорение времени выхода на рынок и предоставление потребителям в секторе экономики автоматизированных решений (ИТ-услуг), с использованием сквозных цифровых технологий для вывода данных и доступ к источникам данных, реализованные в инфраструктуре системы. Например, Госуслуги, PREDIX и т.д.

- прикладная цифровая платформа – это бизнес-модель, которая обеспечивает возможность алгоритмического обмена определенными ценностями между большим количеством независимых участников рынка путем проведения транзакций в единой информационной среде, тем самым снижая транзакционные издержки за счет использования цифровых технологий и изменения системы разделения труда. Например, Яндекс.Такси, Авито, Убер и другие.

Возможностями, которые предоставляет платформа, являются: захват новых рынков и получение информации о предпочтениях потребителей.

Однако, существуют и риски связанные с необходимостью перестройки корпоративных процессов, потерей контроля над каналами сбыта, а также, появлением новых более сильных конкурентов.

Таким образом, цифровая платформа — это революционное новшество, интегрированная информационная система, обеспечивающая многопользовательское взаимодействие для обмена информацией и ценностями, что снижает общие транзакционные издержки, оптимизирует бизнес-процессы и повышает эффективность цепочки поставок товаров и услуг.

Другой популярной технологией, оказывающей влияние на развитие финансовых операций, является мобильный банкинг. Мобильный банкинг — это дистанционное управление банковским счетом через смартфон, планшет или обычный телефон с помощью мобильной сети.

Использование данной технологии дает массу преимуществ клиентам банков, от экономии времени, простоты использования до расширения финансовых возможностей. Услуга мобильного банкинга позволяет владельцам банковских карт и счетов совершать следующие операции: наблюдать за изменением баланса и счета; совершать конвертацию валюты; производить оплату связи, интернета, а также ЖКХ; переводить денег с карты на карту или другой счет; оплачивать кредиты; блокировать карты.

Но как любая новая технология, мобильный банкинг имеет свои недостатки, например, связанные с угрозой безопасности мобильного банкинга:

- Незашифрованные серверы сотовых провайдеров. Специалисты по взлому могут относительно легко получить информацию о счетах пользователей или дебетовых и кредитных картах;

- Сообщения, полученные от банка, не шифруются. Это означает, что при передаче через оператора мобильной связи эта информация может быть перехвачена;

- Если телефон украден, информация, хранящаяся в сообщении, может быть легко использована другим лицом;

- Телефоны, которые используют интернет-браузер, но не имеют антивирусной защиты, имеют высокий риск потери конфиденциальности информации.

Таким образом, являясь удобной и востребованной финансовой услугой мобильный банкинг требует дальнейшей технологической проработки в сфере безопасности, для того чтобы повысить эффективность дистанционного банковского обслуживания.

Рост онлайн-платежей и транзакций на финансовых рынках усиливает проблему безопасности персональных данных, что, в свою очередь, увеличивает спрос на криптографические технологии. Однако, требуя более качественных и безопасных финансовых услуг, пользователи неохотно платят за высокие транзакционные издержки. Технология распределенного реестра, позволяет уменьшить риски, то есть повысить надежность всех типов транзакций (distributed ledger technology — DLT).

Распределенный реестр — это база данных, в которой зашифрованные копии информации о транзакциях хранятся и проверяются одновременно на

компьютерах участников сети. Технология распределенного реестра обеспечивает лучшую защиту данных от возможных изменений или удалений.

Сейчас расширяется сфера применения распределенного реестра. На его основе создаются смарт-контракты, программные продукты, позволяющие автоматизировать выполнение сделок или соглашений при выполнении соответствующих условий. По мере роста инвестиций в нематериальные активы все большее значение приобретает инфраструктурная поддержка, позволяющая осуществлять операции с такими активами, с использованием технологии распределенных реестров. Это способствует развитию финансовых платформ, где возможна торговля различными видами активов и другими видами услуг.

Таким образом, появление новых видов инновационных финансовых технологий способствует развитию финансовых платформ, где возможна торговля различными видами активов и другими видами услуг. Также, некоторые финансовые технологии и продукты существенно перестраивают саму архитектуру финансового рынка.

Например, технологии, связанные с использованием криптовалют. Это цифровые валюты, учет внутренних единиц счета которых, обеспечивает децентрализованная платежная система (без внутренних или внешних администраторов, или каких-либо их аналогов), работающая в полностью автоматическом режиме. Сама по себе криптовалюта не имеет какого-либо специального материального или электронного вида — это просто цифра, указывающая на объем данных в расчетной единице, которая записывается в нишу информационного пакета протокола передачи данных, часто в цифровом виде. Как и любое средство обмена, криптовалюта может быть использована для обмена товаров или других валют,

Преимущество этой цифровой валюты заключается в том, что существует анонимность информации о владельце, прозрачность всех операций и операций без посредничества. Валюта не может быть подделана или скопирована, так как все они защищены уникальными кодами. Если перевод отправлен, он обязательно дойдет до получателя, так как нет посредников и нет риска, что ваши деньги будут отправлены на чужой счет.

Появление криптовалют в финансовом мире ставит под сомнение обоснованность существования брокерских компаний. Инвесторы могут напрямую общаться и торговать друг с другом независимо друг от друга, система автоматически регистрирует все сделки и выполняет всю соответствующую работу. Аналитики прогнозируют, что в будущем это изменит привычный финансовый рынок. Многие финансовые учреждения адаптируются к возникающим условиям и уже меняют свои механизмы.

Электронные валюты являются, инструментом долгосрочных инвестиций, они принимаются в качестве расчетного средства такими компаниями как Microsoft, PayPal, Metro, Shopify, Virgin Galaxy и другими. Существуют также и риски при использовании электронных валют, например: сторонние сервисы, занимающиеся хранением криптовалют, не всегда имеют одинаковый уровень безопасности, что делает их уязвимыми для хакерских атак; сложность

выработки механизмов прогнозирования курсов и доходности криптовалют, для целей инвестирования; не все кампании и магазины согласны принимать цифровые монеты в качестве платежного средства.

Современное развитие финансового рынка предполагает повышенное внимание банков и разработчиков к технологиям искусственного интеллекта. В последние годы популярность индексных биржевых фондов ETF, не требующих участия профессиональных менеджеров и, взимающих самые низкие комиссии, стремительно растет в мире. Однако, непрофессиональные инвесторы часто не могут принять решение о правильных инвестициях в активы (того же ETF) и нуждаются в дополнительных советах. Использование Роботов-консультантов упрощает процесс принятия инвестиционных решений, являясь удобным и недорогим инструментом для непрофессиональных инвесторов на фондовом рынке.

Robot Advisor— это сервис управления финансовым капиталом, который обеспечивает онлайн-автоматизацию формирования инвестиционных решений на основе алгоритмической обработки информации. Они отличаются от роботов, используемых для высокочастотной алгоритмической торговли, которая требует от пользователя профессиональной настройки конкретного финансового инструмента.

Робот-консультант оценивает информацию о потребителях услуг для выявления склонностей к риску и анализа инвестиционных целей. После обработки данных клиента и имеющейся информации с фондового рынка, робот предлагает методы формирования оптимального инвестиционного портфеля. На современном этапе существуют следующие риски в использовании роботов -консультантов: невозможность консультирования большого количества инвесторов, так как это может привести к нестабильному развитию рынка; как технология, роботы также уязвимы для воздействия хакеров; отрицательной характеристикой услуг роботов-консультантов может служить их использование для организации инсайдерской торговли.

В дальнейшем, развитие технологий искусственного интеллекта (ИИ) и методов обработки данных приведет к широкому внедрению более сложных Робо-консалтинговых систем для принятия различных финансовых решений, их реализации в соответствии с пожеланиями пользователей, и снижением рисков по использованию технологий искусственного интеллекта.

Таким образом, развитие финансовых технологий, новых финансовых инструментов оказывает непосредственное влияние на динамику и инфраструктуру рынка финансовых услуг, архитектуру финансового рынка. Например, использование технологий цифровой платформы, мобильного банкинга, распределенного реестра, искусственного интеллекта и электронных валют позволяет говорить о существовании в ближайшем будущем:

- банка без филиалов и сотрудников, который будет представлять собой облачную платформу на основе распределенного реестра, предоставляющую услуги клиентам через приложения;

- роботизированных консультантов, обладающих достаточно низкой стоимостью, что значительно снизит комиссию финансовых операций, расширит возможности инвестиционных операций;

- операций с использованием улучшенных версий электронных валют, которые значительно снижают транзакционные издержки, и делают операции достаточно защищенными и конфиденциальными;

- потребителей, затрачивающих минимум усилий для совершения сделок, что позволяет расширить возможности для их участия в разнообразных финансовых операциях;

- производителей, избавляющихся от посредников, тем самым увеличивая эффективность экономики предприятия и маржинальность бизнеса.

С ростом мощности активного сообщества участников начнет действовать закон Метклафа (ценность сети для ее участников находится в квадратической зависимости от их числа). Использование участниками рынка финансовых технологий и продуктов является важнейшим фактором изменения финансового сектора.

Успех развития финансовых технологий, и значительное снижение рисков от их использования зависит, в том числе, от государственного регулирования этой сферы. В Российской Федерации принят комплекс мер по определению регуляторной политики в сфере финансовых технологий. Например, Банк России создал новое структурное подразделение «Департамент финансовых технологий, проектов и процессов» [2].

Создана Ассоциация "ФинТех", в которую входят Банк России, Банк ВТБ, ПАО "Сбербанк", Альфабанк, Газпромбанк, АО "Национальная система платежных карт", банк "Открытие (НСПК) и группа QIWI [3].

Международная практика реализации финтех-продуктов показывает, что одной из важнейших актуальных проблем является нормативное регулирование, поскольку в ряде случаев возникает необходимость внесения изменений в существующую базу (в том числе на федеральном уровне). В этой связи, очень важно, чтобы регулирующие органы принимали непосредственное участие в разработке новых технологий на этапе принятия решений.

Кроме того, развитие финансовых технологий и продуктов требует подготовки специалистов в области информационных и финансовых технологий соответствующего уровня. Российские вузы должны принять в этом активное участие и скорректировать свои учебные программы с учетом тенденций развития финансового рынка.

Список литературы

1. В.Лебедева Электрон.дан. М., 2016./Инвестирование финансовых стартапов/ Официальный сайт компании «Ассоциация Российских Банков»; [Электронный ресурс].- URL:http://arb.ru/b2b/trends/investirovanie_finansovykh_startapov-9998662.

2. Информация о создании в ЦБ РФ Департамента финансовых технологий / V CB RF sozdan Departament finansovyh tekhnologij [The CBR

established the Department of financial technologies]. [Электронный ресурс].- URL: <https://bits.media/news/vtsbrfsozdandepartamentfinansovykhkhtekhnologiy>

3. In Russia established the Association of development Finance; [Электронный ресурс].- <http://www.vestifinance.ru/articles/79484>.

Беляева О.В., Есаулова А.В.

СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Юго-западный государственный университет

Аннотация: Большинство представителей финансовых институтов видят, что технологические инновации ведут к появлению новых и повышению качества уже существующих услуг. Сильнее всего перемены отражаются на платежных сервисах, следом идет клиентское обслуживание и розничное кредитование.

Abstract: Most financial institutions see technological innovation as leading to new and improved services. The changes are most reflected in payment services, followed by customer service and retail lending.

Ключевые слова: финансовые технологии, кредитование, денежные переводы, персонализация, цифровизация.

Key words: financial technologies, lending, money transfers, personalization, digitalization.

Сегодня во всех сферах жизнедеятельности человека началась настоящая техническая революция. Не обошла она и область финансов. Трансформация услуг финансового рынка связана с внедрением цифровых технологий, которые усовершенствуют процессы, сокращают издержки и обеспечивают соответствие запросам регуляторов. Новые технологии в финансах активно внедряются в сфере банковской деятельности, биржевых операциях, страхования, денежных переводов, управления активами.

В нашей стране необходимость внедрения инноваций связана с меняющимися требованиями клиентов, растущим давлением со стороны регулирующих организаций. Развитие финансовых технологий модернизирует традиционные направления оказания финансовых и иных услуг, в которых появляются инновационные продукты и сервисы для конечных потребителей.

Российские инновационные финансовые технологии можно разделить на следующие категории:

1. Кредитование и P2P Финансы:

– потребительское кредитование: новые способы получения потребителями личных кредитов и оценка их кредитного риска (кредитование между физлицами, микрофинансирование, услуги оценки потребительского кредита);

– кредитование бизнеса: новые способы привлечения заемного финансирования и оценки кредитного риска (платформы равноправного кредитования, основанные на активах кредитные линии) [1,с.260];

– краудфандинг: новые способы привлечения компаниями не долевого и не долгового финансирования (краудфандинговые платформы для продуктов, социальных и творческих проектов). [2,с.122];

2. Платежи и денежные переводы:

– потребительские платежи: платежные компании сосредоточены вокруг эмитентов и потребителей (мобильные кошельки, агрегаторы кредитных карт, предоплаченные карты);

– точки продажи платежей: платежные компании сосредоточились вокруг эквайеров, предоставляя физические платежные решения для традиционных предприятий и организаций (мобильные точки продаж (POS) и инновации POS (например, QR-код, сканеры для рук));

– международные денежные переводы: компании, которые позволяют предприятиям и частным лицам легко и дешево отправлять деньги за границу (цифровые переводы, мобильные сервисы для переадресации);

– криптовалюта: криптовалюта является средством обмена, как и обычные валюты, но предназначена для обмена цифровой информацией через процесс, который стал возможным благодаря определенным принципам шифрования. Криптовалюта – это преобразование электроэнергии в строки кода с денежной стоимостью (цифровая валюта).

3. Банковские услуги:

– потребительский и коммерческий банкинг: новые решения для потребителей и организаций малого и среднего бизнеса для работы с банковскими услугами (интернет-банкинг, виртуальные кредитные карты);

– банковская инфраструктура: решения, которые улучшают работу финансовых учреждений (банковские API).

4. Страхование: применение информационных технологий в сфере страхования (страхование автомобилей с использованием телематики).

5. Управление капиталом:

– частное банковское обслуживание: финансовые и нефинансовые услуги для vip-клиентов банков, включающие индивидуальную систему обслуживания (включают банковские, инвестиционные и консалтинговые услуги);

– институциональное инвестирование: новые решения для управляющих частными активами, менеджеров хеджфондов и профессиональных трейдеров, чтобы управлять своими портфелями (инструменты анализа акций, альтернативные инвестиционные платформы) [3,с.107];

– личные финансы: новые способы для потребителей управлять своими личными финансами (инструменты для отслеживания расходов, управления бюджетом);

– брокерские услуги: новые способы оптимизации транзакций через электронную брокерскую платформу;

– финансовые исследования: информационные услуги, которые позволяют инвесторам принимать эффективные инвестиционные решения.

6. Прочее:

– инструменты для малого и среднего бизнеса: средства, которые помогают малым и средним предприятиям управлять своими финансами (инструменты для налогов, начисления заработной платы, выставления счетов и учета);

– розничное инвестирование: новые способы инвестирования потребителями различных ценных бумаг (краудсорсинговая инвестиционная экспертиза);

– безопасность финансовых операций: новые способы защиты транзакций, проверки подлинности пользователей и предотвращения мошенничества (алгоритмы обнаружения мошенничества).

Сегодня на финансовом рынке можно наблюдать следующие тенденции:

- Развитие онлайн-сервиса или тотальная цифровизация банковского дела. Крупнейшие банки сформировали доминирующую модель банковско-финтех-партнерских отношений со стартапами и мобильными компаниями. В России мобильные операторы и финтехстартапы являются партнерами банка, а не конкурентами.

- Рост безналичных расчетов, включая трансграничные сделки. Простота, безопасность, возможность получать бонусы и кэшбэк – это ключевые мотиваторы для клиентов, чтобы расплатиться безналично.

- Мобильность – быстрое внедрение мобильных финансовых услуг, позволяющих осуществлять платежи через смартфон.

- Персонализация отношений с клиентами приобретет все большее значение. Поставщикам услуг придется создавать и настраивать финансовый продукт для каждого отдельного клиента.

В России исторически большинство инициатив инновационного развития исходит от государства. В настоящее время у государства нет специализированного центра или кластера для финтеха, который готов полностью удовлетворить рыночный спрос на инновации. Финансовая поддержка, как государственная, так и частная, также является редкостью. Отсутствие инвестиций препятствует развитию финтеха, поскольку немногие игроки имеют доступ к капиталу. Объем рынка меньше, чем в США и Европе, из-за меньшего процветания. Некоторые виды финтехуслуг для российского рынка не имеют достаточного отклика на рынке, а, следовательно, ориентированы в основном на внешние рынки. Кроме того, экономический кризис и санкции снижают спрос, повышают волатильность и беспокойство. Но, с другой стороны, русские люди довольно сильно привыкли к интернет-сервисам в целом и, согласно опросам, более открыты для онлайн-финансовых услуг, в частности, чем большинство европейцев.

Даже в реальной ситуации такие категории финтеха, как инвестиции, управление активами, онлайн-платформы, перестрахование и другие, обладают потенциалом роста.

Список литературы

1. Беляева О.В., Тарасова В.А. Управление кредитными рисками //

Финансы. Управление. Инновации Материалы Национальной научно-практической конференции. Ответственный редактор Т.С. Колмыкова. 2017. С. 259-261.

2. Волкова А.С., Беляева О.В. Краудфандинг как инновационный способ финансирования предпринимательства// Стратегические приоритеты обеспечения качества жизни населения в контексте устойчивого социально-экономического развития региона Материалы I Международной научно-практической конференции. 2018. С. 121-124.

3. Мальсагов Р.Б., Беляева О.В. Корпоративная стратегия привлечения финансовых ресурсов // Актуальные вопросы развития современного общества Сборник научных статей 7-й Международной научно-практической конференции. 2017. С. 106-109.

Грошева Е.В., Парамонова М.А., Лекарева Ю.С.

ДИСТАНЦИОННЫЕ БАНКИ КАК ПРОДУКТ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация: На сегодняшний день мировая рыночная экономика стремительно развивается. В связи с этим, увеличивается число крупных банковских организаций на рынке банковских услуг, а также расширяется спектр банковских услуг и увеличивается численность клиентов. В таких условиях возникает необходимость совершенствования процесса предоставления банковских услуг, путем снижения материальных и временных затрат на обслуживание одного клиента или выполнение той или иной операции. Так появился первый в мире дистанционный банк, позволяющий клиенту удаленно совершать различные операции и обмениваться информацией с банком. Процесс становления и функционирования банков дистанционного типа является достаточно сложным. Выделены основные направления, особенности оказания услуг такими банками и ключевые отличия от классических банков. Также были представлены лидеры на рынке дистанционных банковских услуг в России - «Тинькофф Банк», «Рокетбанк», банк «Открытие». При изучении данной темы были выявлены преимущества и недостатки виртуальных банков.

Abstract: The global market economy is rapidly developing today. In that regard, the number of large banking organizations in the banking services market is increasing as well as the range of banking services is expanding and the number of customers is growing. In such conditions it is necessary to improve the process of providing banking services, by reducing the material and time costs of servicing a customer or performing an operation. That is how the first remote bank in the world appeared, which allows the client to carry out various operations and exchange information with the bank remotely. The process of formation and functioning of banks of remote type is quite difficult. The main directions, peculiarities in services provided by such banks and key differences with classic banks were identified. Also,

the market leaders of remote banking services in Russia - "Tinkoff Bank", "Roketbank", bank "Otkritie" were introduced. During the research of this topic the advantages and disadvantages of virtual banks were identified.

Ключевые слова: виртуальные банки, дистанционное обслуживание, удаленный доступ, мобильное банковское приложение, IT-технологии, «Рокетбанк», «Тинькофф Банк».

Keywords: virtual banks, remote services, remote access, mobile banking application, IT-technologies, "Roketbank", "Tinkoff Bank".

В России запущена программа «Цифровая экономика РФ». Осуществление этой программы позволит повысить производительность труда в России к 2024 году на 30%, при этом новые сектора российской экономики будут создавать более 10% российского ВВП.

Актуальность появления виртуальных банков и систем дистанционного банковского обслуживания обусловлена, прежде всего динамичным развитием рыночной экономики и увеличением конкуренции на рынке банковских услуг. В связи с этим первоочередной задачей банка является увеличение эффективности работы, путем снижения издержек и числа обслуживаемых клиентов с минимальными временными затратами.

Улучшить работу сферы банковских услуг позволило именно быстрое развитие информационных технологий. Сеть Интернет, которая ранее использовалась лишь для размещения общих данных о банках и их продуктах, теперь позволяет банковским клиентам совершать множество информационных запросов и операций, буквально не выходя из дома.

У российской банковской системы есть шанс стать одной из самых передовых в мире. Процесс цифровизации сократит расходы банков на 10 - 15%.

Дистанционное банковское обслуживание (ДБО) - это совокупность услуг удаленного доступа к различным банковским операциям, которые банки предоставляют своим клиентам (как юридическим лицам, так и физическим).

Суть банковского дистанционного обслуживания состоит в том, что клиенты могут, например, осуществлять удаленный доступ к своим счетам в банке или проводить платежи и переводы при помощи различных технических средств, каналов связи, а также специального программного обеспечения. Такая форма взаимодействия позволяет клиенту быстро обмениваться информацией с банком в любое время без необходимости посещения.

Систематизация ДБО по каналу получения дистанционных услуг обоснована функциональными и технологическими возможностями каждого из каналов. Виртуальные услуги клиентам доступны через различные каналы связи:

- через Интернет;
- при помощи телефонной связи;
- при использовании специальных устройств самообслуживания.

Внедрение дистанционных банковских услуг требует на первоначальном этапе серьезных вложений на развитие инфраструктуры банка, приобретение

необходимого оборудования, создание комплексного технического обслуживания и инкассации данных устройств.

Всё активнее начинает пользоваться спросом технология NFC (бесконтактная передача данных) и закрытые платежные системы, такие как Apple Pay, Samsung Pay, Android Pay, что влечет за собой снижение потребности в использовании пластиковой карты. Сегодня пользователь устанавливает на свой телефон платежное приложение банка, клиентом которого он является. Процесс оплаты настолько упрощен, что достаточно пройти аутентификацию по отпечатку пальца или пин-коду и получить уведомление о совершении платежа.

Дистанционные банковские услуги используются как юридическими, так и физическими лицами. Из-за того, что юридические лица испытывают потребность несколько в иных банковских услугах нежели частные лица, дистанционное банковское обслуживание также отличается в зависимости от категории клиента. Чаще всего, дистанционные услуги для юридических и физических лиц совершаются за счет различных программно-аппаратных средств и различаются друг от друга прежде всего функциональными возможностями, а также условиями предоставления, интерфейсом, и др.

В данный момент в России существует несколько банковских организаций, работающих без филиалов, обслуживая клиентов при помощи мобильных приложений и веб-приложений. Наиболее известными являются банковские продукты компании АО «Тинькофф Банк», QIWI «Рокетбанк», банка ФК «Открытие», проект «Touch Bank» от OTP Group.

На сегодняшний день лидирующие позиции на рынке дистанционного банковского обслуживания занимает «Тинькофф Банк». Рыночная доля банка по объему кредитного портфеля достиг рекордных 13 % по итогам полугодия 2019 г., Тинькофф нарастил портфель на 20,3 млрд рублей до 194,5 млрд рублей. В данный момент клиентская база банка насчитывает более 4,5 миллионов человек.

Серьезным преимуществом виртуальных банков являются более низкие издержки, и как следствие, возможность предложить клиентам дополнительные выгоды при меньшей стоимости обслуживания карты. Так, по данным агентства Markswebb Rank & Report «Тинькофф Банк» на 2018 год является лучшим мобильным банком как для пользователей Android, так и для пользователей iPhone. Ко всему прочему, именно в «Тинькофф Банк» отношении прибыли к среднему объему активов считается наиболее эффективным.

Банк вводит различные системы автоматизации для совершенствования бизнес-процессов: голосовую идентификацию для защиты от мошенничества и ускорения работы call-центра, а также технологии обработки данных из социальных сетей, для прогнозирования рисков, связанных с возвратом задолженности.

Важно отметить, что на российском рынке виртуальных банковских услуг отсутствует монополия и еще одним крупным игроком является «Рокетбанк», который не является банком, но свои услуги продвигает как банковские. Его

сервисом можно воспользоваться в мобильном приложении. Как отмечается руководством «Рокетбанк», в своей деятельности она опирается на юридическую поддержку КБ «Интеркоммерц». В свою очередь, КБ «Интеркоммерц» является участником государственной системы страхования вкладов с рейтингом Национального Рейтингового Агентства на очень высоком уровне: «А+».

Общее число людей, пользующихся дистанционным доступом к своим расчетным счетам растет с каждым годом, и по данным Центробанка Российской Федерации в 2019 году составляет 238 966,1 тыс. человек (таблица 1, рисунок 1).

Из данных таблицы мы видим положительную динамику прироста клиентской базы дистанционных банков в России. За последние пять лет прирост составил 73223 тысяч человек.

Таблица 1 - Количество счетов с дистанционным доступом, открытых в кредитных организациях (тыс. ед.)

Годы	Общее количество счетов	в том числе открытых клиентам:					
		юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, всего	из них:		физическим лицам, всего	из них:	
			с доступом через сеть Интернет	с доступом через сеть Интернет		с доступом посредством сообщений с использованием абонентских устройств мобильной связи	
2019 г.	238966,1	5971,2	5 875,1	232 994,9	217 060,9	178 174,5	
2018 г.	219413,5	5526,4	5 432,2	213 887,2	199 412,7	163 616,1	
2017 г.	194961,9	4890,2	4 765,0	190 071,7	170 010,0	149 082,7	
2016 г.	174623,8	4249,9	4 080,9	170 373,9	145 990,6	129 840,9	
2015 г.	147801,6	3875,3	3 567,6	143 926,3	122 341,9	104 951,5	

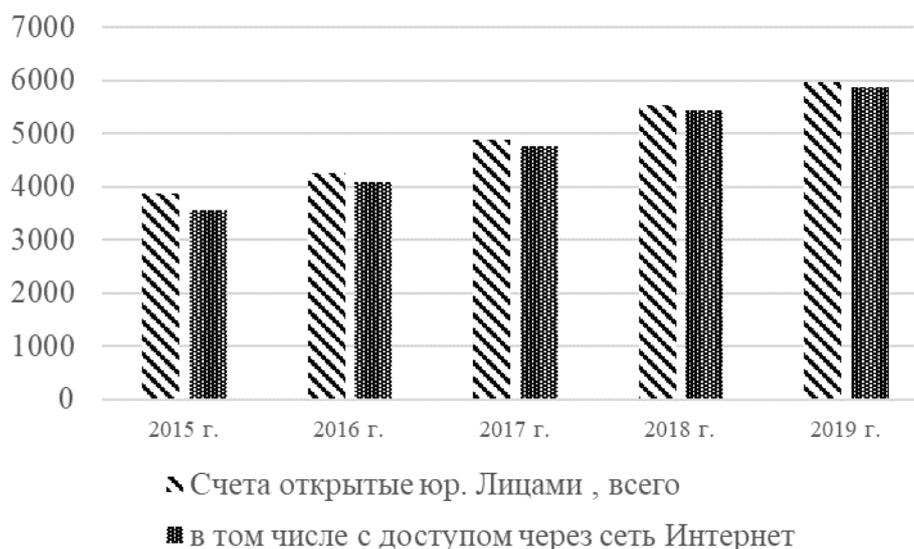


Рисунок 1 – Динамика счетов с дистанционным доступом, открытых в кредитных организациях юридическими лицами (тыс. ед.)

В отличие от традиционных банков, «Рокетбанк» не выдает кредитные карты. На данный момент клиент имеет возможность подать заявку на получение дебетовой карты платежной системы ВИЗА. Процесс рассмотрения заявки и оформление карты занимает 5-7 рабочих дней. Доставку карты банк берет на себя. Клиенту необходимо лишь ожидать представителя банка, по адресу, указанному в заявке, с паспортом гражданина Российской Федерации или с документом, подтверждающим временную регистрацию на территории Российской Федерации.

Это обусловлено следующими преимуществами виртуального банка перед банком традиционной организационной формы:

- Доступность на всей территории страны, при наличии доступа в Интернет (консультация в любое время);
- Практичность, удобство в использовании услуг, возможность отслеживать движение собственных денежных средств на счетах;
- Экономия времени как для клиентов, так и для работников банка;
- Оперативность. Расчеты по счетам происходят практически моментально;
- Оптимизирует затраты на: управление кадрами, подбор высококвалифицированных специалистов, аренду помещений и т. п.
- Обеспечивает мобильность (терминалы можно перемещать, можно использовать для определения оптимальных мест размещения точек продаж);
- Формирует имидж банка;
- Предоставляет услуги не характерные для традиционных банков (кэш-бэк, беспроцентное обналичивание денежных средств и др.)

В свою очередь, к основным недостаткам такой системы банковского обслуживания можно отнести:

- Высокие риски хакерских и мошеннических действий на систему ДБО;
- Недостаточная грамотность населения в области использования современных информационных технологий, что значительно затрудняет их использование;
- Отсутствие живого общения с банковским сотрудником.

Резюмируя выше изложенный материал можно сделать выводы о том, что на сегодняшний день дистанционная форма банковского обслуживания является наиболее перспективной и имеет тенденцию к дальнейшему развитию в России. Благодаря развитию информационных технологий банки такого типа стали более доступны и эффективны, как для личного пользования физического лица, так и для предпринимателей и крупных компаний. Не смотря на имеющиеся риски преимуществ значительно больше, и отечественный потребитель за последние годы стал проявлять больше доверие к дистанционному банковскому обслуживанию. Все выше перечисленные факторы, несомненно, способствуют ускоренному развитию системы инновационных платежных технологий в России. Именно технологии виртуальной платежной системы в будущем будут играть основную роль в денежном обращении.

Список литературы

1. Официальный сайт Центрального банка РФ, [Электронный ресурс]: http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet009.htm&pid=psrf&sid=ITM_39338
2. Клетанина М.П. Дистанционное обслуживание в современных российских банках // ЭКОНОМИКА. БИЗНЕС. БАНКИ. – 2017. - №57 – С. 92-97.
3. Лаптева Е.В. Структурно-динамический анализ показателей развития банковского сектора Российской Федерации // Заметки ученого. - №5(11). – 2016. – С.55-59
4. Огородникова Е.П. Проблемы и перспективы развития имущественных налоговых платежей в России // В сборнике: Актуальные проблемы экономической деятельности и образования в современных условиях. Сборник научных трудов Двенадцатой Международной научно-практической конференции, посвященной 110-летию РЭУ им. Г.В.Плеханова. Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова. – 2017. – С. 73-78
5. Осиповская А. В. Развитие интернет-банкинга в России: основные тенденции // Молодой ученый. — 2017. — №51. — С. 162-165.
6. Рудская Е. Н., Полтавская Ю. Ю. Необанки: мировой опыт и перспективы // Молодой ученый. — 2016. — №7. — С. 959-969.
7. Internet Banking Rank 2018 [Электронный ресурс]: <https://markswebb.ru/report/internet-banking-rank-2018/#rating-do>
8. Официальный сайт Тинькофф Банк [Электронный ресурс]: <https://www.tinkoff.ru/about/>
9. Официальный сайт Рокетбанка [Электронный ресурс]: <https://rocketbank.ru/>

Денисова Д.С., Тимагина Ю.А.

БОЛЬШИЕ ДАННЫЕ В ЭКОНОМИКЕ *Ульяновский государственный университет*

Аннотация: В данной статье будет анализироваться роль и значение big data в современной экономике. Так же будет рассмотрена необходимость применения данной технологии в России.

Abstract: this article will analyze the role and importance of big data in the modern economy. The necessity of using this technology in Russia will also be considered.

Ключевые слова: big data (большие данные), цифровые технологии, корпоративные данные.

Keywords: big data, digital technologies, corporate data.

В современном мире цифровые технологии получают всё большее распространение. Жизнь потребителя уже нельзя представить без смартфонов, компьютеров, приложений и программ. В то же время цифровые технологии

активно используются производителями и в реальном секторе экономики, и в финансовом. Зачастую успешное и эффективное применение цифровых продуктов обеспечивает конкурентное преимущество, многие европейские и Американские компании этим пользуются, в России же спрос на инновации хоть и имеется, но представлен он в основном крупными компаниями и не так значителен.

Что же представляет собой технология big data?

Big data – это данные больших размеров (структурированные и неструктурированные) и методы обработки, которые распределено анализируют эти данные.

Эта технология появилась в начале 2000-х годов и имеет следующие признаки:

- Volume — объем (измерение данных по физическому объёму документа).
- Velocity – скорость (постоянное обновление и соответственно обработка данных).
- Variety – разнообразие (данные могут быть неструктурированными и разных форматов).

Рассмотрим функции big data:

1) Big Data (объём необработанных данных). Эта функция подразумевает хранение массива данных и управление им.

2) Data mining подразумевает структурирование имеющихся данных и поиск закономерностей между ними.

3) Machine learning обучение машины на основе построенных связей и прогнозирование.

К источникам больших данных могут быть отнесены: корпоративные данные (базы данных, архивы), интернет (данные сайтов, соцсетей, СМИ), показания устройств (датчики, приборы).

Применение технологии big data в бизнесе имеет определённые преимущества, к которым можно отнести оптимизацию планирования, облегчение внедрения новых проектов, оценку удовлетворённости потребителя той или ной услугой, повышение эффективности взаимодействия с контрагентами и улучшение качества клиентского сервиса.

Стоит отметить, что в экономике большое значение уделяется поведению потребителя, зачастую его невозможно предугадать или можно предугадать лишь частично, big data значительно помогает в анализе потребительского поведения.

Однако у больших данных есть ряд особенностей. Которые осложняют её внедрение:

1) Существует необходимость в защите конфиденциальности имеющихся данных.

2) Для использования больших данных необходимы квалифицированные кадры.

3) Необходим достаточный уровень информационных ресурсов, иначе технология не имеет смысла.

4) Внедрение технологии несёт определённые издержки.

5) Высокая стоимость big data.

На данный момент технология больших данных нашла применения во многих отраслях, например, она позволяет вычислить, где в городе вероятнее всего произойдут ДТП при определённых погодных условиях и времени суток, так же многие американские фирмы проводят онлайн-обучение своих сотрудников с внедрением big data, что позволяет повысить качество обучения, адаптировав его под конкретного человека. В дальнейшем ожидается широкое распространение больших данных в медицине и инфраструктуре (в особенности городской).

В финансовом секторе возможности применения big data не менее обширны, и зачастую необходимость в этой IT-технологии даже выше.

Например, в сфере обеспечения банковской безопасности при помощи анализа большого количества данных можно гораздо быстрее и точнее выявить мошенников, а также предотвратить воплощение мошеннических схем. Стоит отметить, что в применении big data заинтересован, как потребитель, который получает банковскую услугу быстрее и надежнее, так и банк, который оптимизирует свои ресурсы и снижает время обслуживания клиента.

В иностранной практике существуют примеры успешной реализации данной IT-технологии на практике. Банк Citigroup после ряда финансовых неудач воспользовался платформой искусственного интеллекта Ayasdi, что впоследствии помогло ему пройти стресс-тесты ФРС США.

В России же потребность в цифровых технологиях в целом и в больших данных в частности только зарождается. Далеко не все крупные компании готовы нести дополнительные издержки, связанные с разработкой и внедрением IT, малый и средний бизнес имеет ещё меньшую заинтересованность в технологиях. Однако нельзя не отметить, что ряд Российских компаний довольно широко использует инновации в своей деятельности, среди них Яндекс, Avito, Вконтакте, Сбербанк.

Разумеется, работа в интернете сама по себе подразумевает анализ огромного количества данных. Раньше размещенные объявления о продаже на онлайн-платформах проверялись вручную, что отнимало большое количество времени и человеческих ресурсов, сейчас же на помощь приходит искусственный интеллект, что помогает значительно снизить издержки.

Российские банки также проявляют интерес к big data, банк Открытие использует данную технологию для проведения расчётов в реальном времени, а Связь-банк для тестирования новых финансовых продуктов и их внедрения.

На основе вышеизложенного можно сделать вывод о том, что технология big data имеет довольно широкую область применения. Анализ больших данных позволяет решить многие экономические задачи и оптимизировать ресурсы. Особенно значима эта технология в финансовом секторе экономики. В России же, big data хоть и не распространена повсеместно, однако применяется, из чего можно предположить, что в последующие годы более мелкие компании будут её внедрять, чтобы остаться конкурентоспособными.

Список литературы

1. Digital-продукты: официальный сайт. – Москва. - URL: <https://www.uplab.ru> (дата обращения 08.12.2019).
2. Газета Коммерсантъ: официальный сайт. – Москва. - URL: <https://www.kommersant.ru> (дата обращения 08.12.2019).
3. Журнал: официальный сайт. – Москва. - URL: <https://www.forbes.ru> (дата обращения 08.12.2019).

Захарова Ю.Н., Щукин С.Ю.

О СЛИЯНИИ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА И ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ОРГАНИЗАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Ульяновский государственный университет

Аннотация: Информационные технологии рассматриваются как безусловная часть современного финансового менеджмента организаций. Цифровая экономика предполагает информатизацию всех аспектов маркетинговой деятельности, слияние финансового и IT-механизма компаний.

Abstract: Information technology is considered as an unconditional part of modern financial management of organizations. The digital economy involves the informatization of all aspects of marketing activity, the merger of the financial and IT mechanisms of companies.

Ключевые слова: финансовые технологии, цифровая экономика, маркетинговая деятельность компаний, искусственный интеллект.

Key words: financial technologies, digital economy, marketing activities of companies, artificial intelligence.

В настоящее время происходит смена экономической парадигмы, так называемая четвертая промышленная революция. Она имеет следующие синонимы: цифровая экономика, е-экономика, веб- или интернет-экономика. Эти изменения касаются всех сфер экономики, следовательно, влияют и на все аспекты жизни человека в целом. Изменяется система производства, закупок, продаж, управления организацией, связи с клиентами и прочие ведения организации бизнеса, определенной фирмы. Прежде всего, отличие четвертой промышленной революции от предыдущих является приоритет знаний и информации, а не первостепенная необходимость добыча ресурсов или каких-либо видов энергии. Это также означает смещение спроса на услуги, а не на товары. Необходимость развития цифровой экономики подчёркивали и правящие лица России, следуя принятым нормативно-правовым актам [1].

Цифровая экономика предполагает повсеместное сращивание финансового механизма организации и IT-инструментарием. Эффективное осуществление современных финансовых инструментов управления организацией становится невозможным без использования всех видов цифровых технологий, вследствие чего происходит их планомерная и

безусловная интеграция, что в большей степени предопределяет изменения во внешней и внутренней маркетинговых средах организация. Вся маркетинговая деятельность современных компаний предполагает использование цифровых технологий и их роль и значение в финансовом менеджменте организаций имеет тренд на постоянное увеличение. Всё вышеперечисленное порождает создание новых финансовых технологий. Сейчас активно развиваются технологии в областях больших данных, машинного обучения, искусственного интеллекта и пр. Это повлияет на сокращение издержек производства посредством исключения посредников, ускорение обмена информацией и т.д. Преодоления расстояний перестанут быть сдерживающим фактором в сфере коммуникаций.

На практике большие данные могут применяться для аналитики сегмента розничной торговли. Так, использование больших данных позволяет повысить качество предоставляемых услуг, связанных с таргетированной рекламой и улучшением маркетинговых стратегий, оптимизировать ценообразование, оперативно реагировать на реакцию потребителя. Большие данные также могут применяться и в государственных органах, например, в Росстате, ведь они способствуют более детализированной статистической оценке различных явлений в обществе. Многообразие больших данных способствует развитию статистики в новых областях, а также получению оттуда новых данных, не опубликованных ранее. На ряду с тенденцией развития больших данных следует выделить рост интереса к искусственному интеллекту (ИИ). Рассматривая снова сегмент розничной торговли, выделим, чему способствует ИИ. Прежде всего, он, как и применение больших данных, способствует персонализации товаров или услуг для потребителей (например, с помощью ботов). Если же рассматривать ИИ в более долгосрочной перспективе, то он сможет сократить трудозатраты. Это поможет увеличить релевантность бренда в связи с предсказыванием поведения клиента.

Не так давно на финансовом рынке Российской Федерации стали появляться площадки краудфандинга, например, «Planeta» или «Boomstarter». Краудфандинг - это способ привлечения инвестиций от множества лиц для реализации бизнес проекта. Это считается более легким вариантом получения денежных средств (при незначительных требованиях) на бизнес идею, нежели привлекать финансовые средства на рынках венчурного финансирования.

Несомненно, цифровая экономика несёт в себе различные блага, например, индивидуальный подход к потребителю, ориентация производства на человека, наибольшее удовлетворение его потребностей. Но ко всему прочему, мы имеем ряд общих вызовов для цифровой экономики или проблемы, которые могут встать на пути развития четвертой промышленной революции:

- Неверная трактовка и проверка данных ИИ может повлечь за собой дальнейшие неверные решения, что негативно повлияет на деятельность компании.

- Рост спекулятивного капитала в связи с тем, что государство не успевает подстраивать законодательство под быстро меняющиеся условия.

- Угроза кибератак, которые могут представлять опасность как для потребителей, так и для систем организаций.

- Устаревание традиционной системы регулирования создают риски для устойчивого развития финансовых рынков и экономики в целом.

Приведём возможное решение данных проблем:

- Повышение уровня образования в IT сфере, развитие сотрудничества с иностранными государствами в вопросах IT.

- Разработка защиты прав потребителей высокотехнологических финансовых услуг.

- Установление единых эффективных стандартов кибербезопасности. Использование идентификации для защиты персональных данных.

- Создание цифровой финансовой инфраструктуры, расширение сотрудничества по данным вопросам за отечественные границы.

Таким образом, важно отметить, что лишь соблюдение баланса обеспечения свободного обмена информацией и защищенности частной жизни должно стать ключевым принципом успеха в реализации всех аспектов современной цифровой экономики, в том числе ее маркетинговой составляющей.

Список литературы:

1. Распоряжение правительства РФ № 1632-р от 28 июля 2017 г. относительно утверждения Программы «Цифровая экономика Российской Федерации», с горизонтом исполнения программы до 2024 года.

Кузнецова А.А., Ермишина О.Ф

ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В ФИНАНСОВОЙ СФЕРЕ

Ульяновский государственный университет

Аннотация: В настоящее время наблюдается трансформация финансовых процессов посредством интегрирования в финансовую сферу информационных технологий. Взаимодействие данных сфер обеспечило создание новой отрасли - рынка финансовых технологий. С каждым годом данная отрасль привлекает все большее количество пользователей, что связано с доступностью предлагаемых технологий, быстрой оказанием услуг и сокращения издержек продавцов.

Abstract: Currently, there is a transformation of financial processes through integration into the financial sector of information technology. The interaction of these areas ensured the creation of a new industry - the financial technology market. Every year, this industry attracts a large number of users, which is associated with the availability of the proposed technologies, the rapid provision of services and cost reduction for sellers.

Ключевые слова: информационные технологии, блокчейн, облачные технологии, API, биометрические технологии.

Keywords: information technology, blockchain, cloud technology, API, biometric technology.

В условиях развития Интернета и протекающих процессах цифровизации различных сфер социо-культурной жизни наиболее динамично развивающимся рынком выступает финтех (рынок финансовых технологий). Развитие данного рынка способствует преобразованию инфраструктуры таких сфер экономики, как банковское, страховое обслуживание, инвестирование и прочие.

Развитие и внедрение новых финансовых технологий позволяют решить задачи компаний, сказанные с предложением продукции, сокращением производственно-организационных затрат, повышением эффективности и качества ведения бизнеса. Продукты деятельности финтех-компаний представляют собой инновационные технологические решения, обеспечивающие оптимизацию ресурсов и затрат организаций, ускорение темпов их развития, а также упрощение и комфортизацию финансовых процессов.

Основными потребителями продукции рынка финансовых технологий выступают финансовые организации (банки). Однако, в последнее время интерес к данному рынку стали проявлять и другие отрасли (страхование, торговля, телекоммуникации). Применение новых финансовых технологий позволяет им удерживать и расширять свою целевую аудиторию.

Наиболее востребованными на финтехе технологиями являются блокчейн («block chain»), облачные технологии, API и другие. Рассмотрим основные технологии из выше названных.

Block chain представляет собой методику организации баз данных, заключающуюся в распределении информации по блокам, содержащих «hash». При данной технологии сохранения информации происходит формирование цепочки таких блоков. Особенность данной технологии состоит в отсутствии возможности подмены сохраненной информации или её переписывания, что обеспечивает надежную систему передачи и хранения данных.

Используемый в данной технологии hash («хэш») представляет собой сжатую копию ранее созданного блока и записанного в последующем созданном блоке. Такой хэш имеет важное свойство, заключающееся в необходимости перезаписи всех блоков при изменении информации, содержащейся лишь в одном блоке. При этом, хранение таких блоков осуществляется на разных носителях, независимых друг от друга, что затрудняет процесс замены данных. При попытке подлога данных произойдет несовпадение hash. В совокупности с применением цифровых подписей и криптографии, данный подход делает невозможным переписывание информации [1].

Облачные технологии – это модель обеспечения удобного сетевого доступа по требованию к фонду конфигурируемых ресурсов (от систем хранения данных до бизнес-услуг), которые могут быть оперативно предоставлены, масштабированы и освобождены с минимальными эксплуатационными затратами и обращениями к поставщику [3]. Данные технологии широко применяются финансовыми организациями в целях распространения нового продукта среди потенциальных потребителей.

В настоящее время выделяют следующие методы предоставления облачных сервисов:

1. Infrastructure as a Service (IaaS): при данной модели пользователю сервера предоставляется доступ к виртуальному серверу с уникальным IP-адресом и системой хранилища информации. Операции по установке программного обеспечения и управление финансовыми процессами осуществляются пользователем сервиса самостоятельно, таким образом поставщик услуги не осуществляет контроль за предоставленным обеспечением.

2. Software as a Service (SaaS): данная модель предоставляет возможность пользователю использовать готовое прикладное программное обеспечение в удаленном режиме, обслуживаемое продавцом данной услуги. Покупатель услуги пользуется функционалом предоставленного программного обеспечения посредством мобильных приложений или веб-браузеров.

3. Platform as a Service (PaaS): при данной модели предоставления облачных вычислений пользователю предоставляется доступ к информационно-технологической платформе. Такая платформа содержит необходимые инструменты для создания, установления, тестирования и использования самостоятельно разработанных приложений. Примером таких платформ выступают мобильные банки и CRM.

4. Business as a Service (BaaS): является принципиально новым уровнем применения облачных технологий, где клиенту предоставляются не технологические возможности, а готовый автоматизированный бизнес-процесс по модели подписки, которая позволяет гибко управлять объемом работ, переданных на аутсорсинг, например, если в модели SaaS потребитель заказывает облачную автоматизированную банковскую систему, в которой будет работать и выстраивать бизнес-процессы самостоятельно, то в BaaS он заказывает готовые учетно-операционные сервисы, не требующие затрат на их организацию [5].

Использование сетевого доступа при проведении финансовых операций обуславливает разработку и внедрение высококачественных систем информационной безопасности. Наиболее широко распространены облачные решения по безопасности, представляющие собой: антивирусные сервисы, сервисы защиты от спама, сервисы защиты хранения информации, сервисы защиты от мошенничества.

Привлекательность облачных серверов для покупателей обуславливается сокращением затрат, связанных с приобретением и использованием прикладного программного обеспечения. Кроме того, использование таких серверов обеспечивает более высокую адаптивность организаций под рыночные требования.

Application programming interface (API) представляет собой интерфейс для обмена и обработки данных между сайтом и сторонними программами и серверами. В зависимости от доступности информации API подразделяются на две категории:

1. Внутренние или частные API.
2. Внешние или открытые API.

Внутренние API предназначены для использования разработчиками и сотрудниками компании в целях оптимизации рабочих процессов и минимизации расходов организации. Внешние API доступны как внутренним, так и внешним пользователям и применяются для создания новых серверов и распространения продуктов компаний. В первую очередь API, в частности внешние API, получили широкое распространение среди небанковских организаций (Google, Apple, Amazon, Facebook, AliBaba и другие). В настоящее время данные серверы стали распространяться и среди банковских учреждений.

Так в зарубежных странах стали появляться «необанки», осуществляющие деятельность при использовании API, предлагая и оказывая услуги через Интернет. Тем самым упрощается доступ клиентов кредитных организаций к их услугам, за счет их предоставления на банковских платформах посредством API. В настоящее время банки занимаются разработкой и внедрением универсальных технологических платформ API для интеграции в них различных сервисов, а также создания и размещения приложений и программ внешних разработчиков.

Основные цели внедрения принципов, открытых API на финансовом рынке:

- 1) диверсификация применения сервисов банков и финансовых организаций в комплексных сценариях обслуживания физических и юридических лиц;
- 2) ускорение взаимодействия участников рынка в процессе создания новых продуктов и услуг;
- 3) обеспечение недискриминационного доступа провайдеров услуг к финансовой инфраструктуре в целях создания конкурентного, качественного и экономически эффективного финансового рынка.

Биометрические технологии основаны на идентификации человека по присущим только ему биометрическим признакам, среди которых выделяют статистические данные, приобретенные человеком при рождении (отпечатки пальцев, ДНК и другие) и динамические данные, приобретаемые и изменяемые со временем (подпись, голос и другие). Процесс идентификации человека по биометрическим данным представлен следующей последовательностью действий:

- 1) сохранение системой биометрических данных человека,
- 2) преобразование биометрических данные в цифровой код,
- 3) подтверждение совпадения предоставленных в ходе идентификации биометрических данных с сохраненными данными.

В настоящее время продолжается поиск новых форм использования биометрических технологий: наблюдается тенденция перехода от их использования в традиционных системах государственной безопасности в сферу коммерческого и пользовательского применения. Выделяются следующие основные сферы использования биометрических технологий. Наиболее распространено применение биометрических технологий в государственном секторе. Примером таких технологий выступают электронные документы (e-passports, электронные водительские удостоверения),

национальные биометрические программы и другие. Основным фактором применения таких технологий в государственном секторе выступает обеспечение национальной безопасности.

Однако, наряду с развитием мобильных технологий, наблюдается расширение применения биометрических технологий и в иных секторах, в частности в финансовом секторе. Согласно данным компании Juniper Research, темпы роста рынка мобильных устройств с функциями биометрии составят почти 26%, и их количество в мире вырастет до 760 млн. (2022 г.) [4]. В настоящее время наиболее широко в негосударственном секторе, в частности в мобильном секторе, используется метод идентификации человека по его отпечаткам пальцев. При этом данный сектор не останавливается на данном методе идентификации, разрабатывая новые технологии идентификации посредством применения различных биометрических данных. Так уже применяются технологии, позволяющие с использованием камеры смартфона осуществлять идентификацию по лицу и по радужной оболочке глаза.

Развитие рынка мобильной биометрии связано с активным использованием биометрических технологий в финансовом секторе. Выделяют следующие направления использования биометрических технологий в финансовой сфере: банкоматы и терминалы самообслуживания (сенсоры, интегрированные прямо в банкоматы, снятие наличных из банкомата с помощью мобильного телефона с использованием биометрических технологий, биометрические пластиковые карты); совершение покупок с помощью биометрических технологий (мобильные платежи, так платежи «на кассе», осуществляемые с помощью мобильного телефона или биометрических терминалов без использования карт); дистанционное обслуживание.

Список литературы

1. Баклушинский В.В. Новые технологии в финансовых расчетах интегрированных экономических систем // Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы. 2018. С. 309-313.
2. Белоусова И.А., Дулёв А.А. Применение результатов интеллектуальной деятельности в банковской сфере // Путеводитель предпринимателя. 2019. С. 56-63.
3. Применение облачных технологий на финансовом рынке // 2018г. - Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/59559/Consultation_Paper_181218.pdf
4. Развитие открытых интерфейсов (OPEN API) на финансовом рынке // 2017г. Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36006/api_survey.pdf
5. Халяпин А.А., Лозовская О.В., Алексеев В.М., Алексеева М.С. Направления развития финансовой сферы с использованием информационных технологий // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. С. 149-152.

Максимова Н.Н., Гарипов Р.И.

ПРАКТИКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БЛОКЧЕЙН-ТЕХНОЛОГИЙ В РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЯХ

Южно-Уральский технологический университет

Аннотация: В данной статье рассмотрена теоретическая основа технологии блокчейн. Автором проанализированы определения различных авторов и выделены обобщающие, а также представлены характерные особенности и функции блокчейна. Проведен анализ мировой практики использования технологии блокчейна в различных отраслях определены основные преимущества и выгоды.

Abstract: This article discusses the theoretical basis of blockchain technology. The author analyzes the definitions of various authors and identifies generalizing ones, as well as presents the characteristic features and functions of the blockchain. The analysis of the global practice of using blockchain technology in various industries identified the main advantages and benefits.

Ключевые слова: блокчейн, технология, данные, сфера, транзакция.

Keywords: blockchain, technology, data, sphere, transaction.

В России активно внедряется практика использования криптовалют и технологии блокчейн, она становится предметом обсуждения Правительства РФ, Банка России, Федеральной Налоговой Службы и других ведомств.

Российский рынок блокчейн – технологий развивается большими темпами. На 10 октября 2019 года по данным ЕГРЮЛ (единый государственный реестр юридических лиц) в России зарегистрировано 109 юридических лиц, так или иначе связывающих свою деятельность с технологией блокчейн, или имеющих в своем наименовании данный термин. QIWI Blockchain Technologies оценило, что в перспективе 2018-2020 годов российский рынок продолжит рост в 10-15% ежегодно [4].

Таким образом, из-за того, что использование технологий блокчейн приобретает массовый характер, данная тема становится более актуальной.

Обратимся к определению «блокчейна», существует целый ряд формулировок, каждое из которых характеризует блокчейн с различных сторон. Проанализировав термины некоторых авторов, приходим к тому, что существует две точки зрения: 1) кто считают блокчейн технологией; 2) кто высказывает, что блокчейн – база данных / журнал записей (таблица 1).

Таким образом, единой формулировки блокчейна нет, поэтому в данной научной статье будем использовать термин, обобщающий сказанные ранее. Блокчейн – технология, представляющая собой распределенную базу данных, которая хранит информацию обо всех транзакциях участников системы в виде «цепочки блоков». Все пользователи блокчейна имеют доступ к реестру, являясь коллективным нотариусом, который подтверждает истинность информации в базе данных.

Таблица 1 – Сравнение термина «блокчейн»

Критерии в определении	Мелани Свон	Morgan Stanley	Карп Н.	Мачихин Д.	Булычева А.А.	Специалисты Банка Англии
Блокчейн - технология		+				+
Блокчейн – база данных/ журнал записей	+		+	+	+	

Определим характерные особенности блокчейна: распределение по множеству компьютеров, децентрализация, мнение большинства, использование криптографии, метка времени.

Как считают другие эксперты, Мичихин Д., Стародупцев Д., главные характеристики блокчейна это: децентрализованность; публичность; консенсус участников; отсутствие посредников, доверие к алгоритму; неизменность данных [3].

Имея данные особенности технология блокчейн может выполнять различные функции и использоваться в разных направлениях и сферах деятельности.

Главная функция самого блокчейна – регистрация каждой транзакции. Прежде всего, она применяется на рынке криптовалют. Но сегодня использованием технологией блокчейн заинтересовались традиционные финансовые учреждения и другие организации, тем самым расширяя его функционал. Выделим дополнительные функции, вложенные в блокчейн (таблица 2).

Таблица 2 – Функции блокчейна

Функция	Характеристика
Децентрализованного хранения данных	Копии цепочек блоков с информацией хранятся на множестве разных компьютеров.
Передачи данных	Каждый участник сети может осуществлять транзакцию напрямую с любым другим участником сети без привлечения стороннего посредника.
Контроля данных	Позволяет контролировать весь путь передачи данных (документов).
Шифрования данных	Предназначена для защиты отдельных записей, принадлежащих конкретному человеку, от копирования/редактирования другими пользователями системы. Можно использовать для идентификации личности.

Существование этих функций делают блокчейн универсальной технологией, которая способна выполнять обязанности цифрового нотариуса, судьи, посредника и т.д. и использоваться в любых областях, начиная от финансового сектора, заканчивая сферой транспорта и энергетики.

Основываясь на характеристиках и функциях блокчейна, выделим основные его преимущества, которые делают технологию привлекательной для широкого использования во многих сферах деятельности. Во-первых,

повышение эффективности процессоров и систем. Эффективность вырастет за счет ускорения совершения сделок, снижения транзакционных расходов, отказа от дублирующих операций, упрощения проверки транзакций и достоверности информации. Во-вторых, безопасность и сохранность данных. В-третьих, прозрачность транзакций. В-четвертых, блокчейн – децентрализованная система.

Кроме того, другие авторы предлагают свои основные преимущества блокчейна (таблица 3).

Таблица 3 – Преимущества блокчейна

Автор	Преимущества
В. Вавилова	Неизменяемость транзакций; доверие участников; легкость аудита; экономия (устранение посредников).
И. Боев	Возможности по сокращению государственного вмешательства, защиту прав собственности и упрощение транзакций.
Специалисты Deloitte	Увеличивает скорость обмена; снижает стоимость обмена; улучшает качество, надежность и доступность услуг; увеличивает прозрачность; снижает риск мошенничества или воровства.
Мнение других исследователей	Использование алгоритмов математического вычисления; исключение человеческого фактора при принятии решения; доверие к алгоритму; распределенное хранение данных; неизменность данных; отсутствие посредников между участниками; прозрачность системы.

Таблица 4 – «Мировая практика применения блокчейна»

Сфера применения	Практика использования	Результат использования
Финансовый сектор	Осуществление транзакций. Хранение данных. Обмен/конвертация валюты. Торговля цифровыми ценными бумагами. Идентификация (верификация).	Снижение количества ошибок в операциях. Увеличение добавленной стоимости. Повышение производительности. Снижение издержек и повышение эффективности бизнес-процессов для всех участников
Государственный сектор	Проведение голосования. Идентификация (верификация). Реестры, нотариат. Сбор налогов. Выдача паспортов. Распределение пособий и пенсий. Государственная регистрация.	Экономия средств на организации голосования. Исключение допущения ошибок при подведении итогов. Исключение манипуляций с голосами избирателей. Снижение операционных расходов. Устранение мошенничества.
Транспорт и логистика	Хранение данных о товарах и производителях. Управление цепочками поставок. Создание «умных» транспортных контейнеров Расчет в авиакомпаниях	Обеспечение безопасности товарным сделкам. Оптимизация цепочки поставок. Исключение сбоев и задержек. Экономия на обслуживании банков и международных платежных систем. Ускорение расчётов международными компаниями.

Энергетика [2]	Проведения операций по поставке энергоносителей. Основа для процессов измерения объемов потребленной электроэнергии, (выставления счетов, осуществления расчетов). Управление активами, оформление сертификатов, подтверждающих производство электроэнергии на основе использования возобновляемых источников.	Упрощение подтверждения сделок. Устранение посредников и затрат, связанные с ними.
Медицина	Хранение и синхронизация медицинских карт, рецептов, больничных, препаратов.	Оперативный учет оборота рецептов, контроль продажи препаратов. Повышение скорости оборота запроса, обновления данных.
Образование	Учет документации (дипломы, академические справки, лицензии и т.д.)	Снижение мошенничества. Упрощение документооборота.

Таким образом, можно сделать вывод, что большую привлекательность и спрос блокчейна у организаций и людей вызывает отсутствие посредников, быстрота и дешевизна транзакций. Для государства: возможности безопасного хранения больших баз данных и защите от коррупции. Для банков: увеличение скорости обмена, уменьшение рисков расчетов, объединение участников рынка. Потенциальные выгоды от применения блокчейн технологии лежат не только в экономике, но и в других сферах и научных областях.

Рассмотрим эффективность применения блокчейна в различных сферах (таблица 4) [1].

Применение блокчейн технологии в различных отраслях дает бесконечные возможности сделать все более безопасным, эффективным и быстрым, становясь перспективным и востребованным решением.

Из представленного анализа видно, что технология способна существенно преобразовать и улучшить любую из областей. Она может стать многообещающей возможностью в управлении государством: проведение выборов, предотвращение коррупции. Технология имеет большие перспективы по модернизации и развитию современных предприятий, созданию новых бизнес-моделей. Ее использование повышает роль отдельных потребителей и производителей на рынке.

В целом можно сказать, что блокчейн-технология безусловно демонстрирует, что в ней заложен огромный потенциал, включая преимущества как для потребителей и производителей, так для государства и мирового рынка в целом, поэтому участники рынка должны и далее развивать эту технологию.

Список литературы:

1. Генкин А., Михеев А. Блокчейн: как это работает и что нас ждет завтра. – М.: Альпина Паблишер, 2018. – 592 с.

2. Этеридж Д., Швайтерс Н. Блокчейн – новые возможности для производителей и потребителей электроэнергии? – Дюссельдорф: PwC, 2016. – 45 с.

3. Мачихин Д. Блокчейн изменит правовой мир / [Электронный ресурс] – URL: <http://cointelegraph.com/blockchain-legal>. (дата обращения 21.09.2019)

4. Обзор Tadviser «блокчейн 2018» / [Электронный ресурс] – URL: <http://servionica.ru/pressCenter/view/obzor-tadviser-blokcheyn-2018/>

Милютин И.Ю., Беляева О.В.

КОЭФФИЦИЕНТ ИЗОБРЕТАТЕЛЬСКОЙ АКТИВНОСТИ В ОЦЕНКЕ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА

Юго-западный государственный университет

Аннотация: Каждый из регионов Российской Федерации имеет ряд уникальных региональных особенностей, которые не присущи ни одному другому региону. При комплексной оценке инновационного потенциала региона необходимо брать статистические данные, отвечающих ряду условий: достоверность, сопоставимость, полнота и пр. При анализе каждого из регионов для сравнения полученной оценки необходимо в качестве базы сравнения брать регионы со схожими экономико-климатическими характеристиками.

При оценке инновационного потенциала существенную роль играет коэффициент изобретательской активности. Данный показатель наибольшее свое значение имеет в центральном федеральном округе, где на конец 2018 года четвертое место по уровню изобретательской активности приходится на Курскую область. По значению показателя она уступает лишь г. Москва, Московской и Ивановской областям и относится к регионам с высоким уровнем изобретательской активности.

Abstract: Each of the regions of the Russian Federation has a number of unique regional features that are not inherent in any other region. In a comprehensive assessment of the innovative potential of the region, it is necessary to take statistics that meet a number of conditions: reliability, comparability, completeness, etc. When analyzing each of the regions, to compare the obtained estimate, it is necessary to take regions with similar economic and climatic characteristics as a comparison base.

In assessing innovative potential, the coefficient of inventive activity plays a significant role. This indicator is most significant in the central federal district, where at the end of 2018, the fourth place in terms of inventive activity was in the Kursk region. By the value of the indicator, it is second only to Moscow, the Moscow and Ivanovo regions and refers to regions with a high level of inventive activity.

Ключевые слова: инновации, инновационный потенциал региона, коэффициент изобретательской активности.

Key words: innovations, innovative potential of the region, coefficient of inventive activity.

Инновационные системы регионов, которые имеют общую цель в виде обеспечения устойчивых параметров высокого качества жизни населения и экономического роста формируют инновационный потенциал страны в целом.

При оценке потенциала, в том числе инновационного, каждого региона необходимо учитывать региональные особенности. Среди них могут быть условия развития, обеспеченность различными ресурсами, развитие инфраструктуры и пр. [1, с. 132].

При осуществлении комплексной оценки инновационного потенциала региона необходимо иметь достоверную базу сопоставимых статистических показателей, а также осуществлять единую методику оценки. Применяемая методика для оценки статистических показателей должна отвечать ряду условий, среди которых: комплексность, целостность и универсальность. Таким образом, показатель комплексной оценки позволит создать представление о использовании каждым регионом его инновационных возможностей и восприимчивость к инновационной деятельности [2, с. 9].

Необходимым условием при анализе потенциала региона в сфере инноваций выступает сравнение полученной комплексной оценки и социально-экономического развития по отношению к регионам со сходными ресурсными и географическими условиями.

Курская область является одним из самых развитых регионов Российской Федерации в аграрно-промышленном секторе. Данному факту способствует природный климат, благоприятный для развития сектора, а также наличие разнообразных природных ресурсов.

В настоящее время среди приоритетных задач Курской области, заявленных региональными органами власти, наибольшее значение отводится инновационному развитию. В центральном федеральном округе на Курскую область приходится четвертое место по количеству зарегистрированных патентов и поданных заявок. Среди показателей, характеризующих инновационное развитие региона выступает коэффициент изобретательской активности [3, с.103].

Коэффициент изобретательской активности в Российской Федерации определяется как количество поданных отечественными заявителями в патентное ведомство страны заявок на изобретения, которое рассчитано на 10 тысяч человек.

Показатель рассчитывается Росстатом на основе данных Роспатента с учетом данных о численности постоянного населения на 01 января соответствующего года и определяется как отношение числа отечественных патентных заявок на изобретения, которые были поданы в России к численности постоянного населения на 1 января года, следующего за отчетным и умножается на 10 тысяч.

В Российской Федерации можно отметить колебания коэффициента изобретательской активности. Так, наблюдается его рост в 2006, 2010, 2012, 2015 и 2018 годах.

Значения коэффициента изобретательской активности для России за 2005-2018 гг. представлены на рисунке 1.

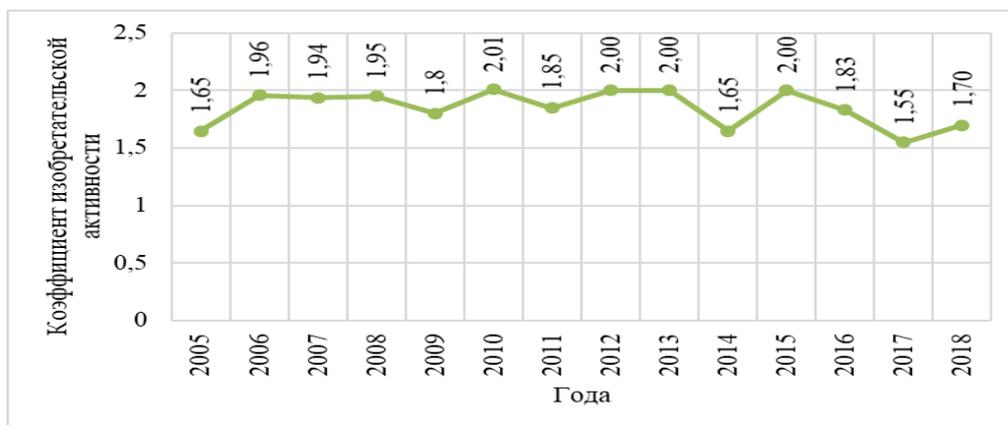


Рисунок 1 — Динамика коэффициента изобретательской активности в Российской Федерации

Между субъектами России есть существенные отличия в вопросе рассмотрения изобретательской активности, а также патентования изобретений. Эти отличия определены разным уровнем инновационного и научно-технического потенциала регионов. Москва, Московская область и Санкт-Петербург выступают ведущими регионами, где больше всего подаваемых заявок и полученных патентов.

Среди федеральных округов наибольшая изобретательская активность характерна для центрального федерального округа, который имеет схожую тенденцию с Россией (таблица 1).

Таблица 1 — Динамика коэффициента изобретательской активности в регионах Российской Федерации

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Центральный федеральный округ	3,80	3,27	3,71	3,77	3,00	4,32	3,60	2,93	3,51
Северо-Западный федеральный округ	1,66	1,87	1,67	1,55	1,57	1,63	1,79	1,55	1,58
Южный федеральный округ	1,20	1,07	1,14	1,16	0,99	1,07	1,17	0,94	0,98
Северо-Кавказский федеральный округ	2,01	1,24	1,61	1,74	0,71	0,49	0,57	0,65	0,43
Приволжский федеральный округ	1,38	1,50	1,55	1,49	1,36	1,33	1,31	1,22	1,17
Уральский федеральный округ	0,96	1,05	1,03	1,03	0,91	0,93	0,92	0,83	0,81
Сибирский федеральный округ	1,25	1,25	1,29	1,23	1,13	1,15	1,09	0,94	1,12
Дальневосточный федеральный округ	0,89	0,89	0,93	1,04	0,95	0,94	0,91	0,74	0,56

В Курской области достаточно развита изобретательская активность, показатели коэффициента которой колеблется от 1,8 до 3,04 в период 2010-2018 гг. (таблица 2). При этом наименьший показатель характерен для 2012 года, а наибольший для 2016. Среди близлежащих областей Курская область превосходит Белгородскую и Липецкую на протяжении 2010-2018 гг., незначительно уступая Орловской в 2010-2011 гг. По сравнению с

Воронежской областью Курская уступает ей в 2010-2015 гг., а начиная с 2016 года показатель по Курску превосходит значения всех соседних областей, что объясняется возросшим интересом к изобретательской активности.

Таблица 2 — Динамика коэффициента изобретательской активности в Курской области и близлежащих регионах

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Белгородская область	0,76	0,89	0,76	0,98	1,29	0,96	0,99	1,03	1,05
Воронежская область	2,36	3,17	2,72	2,44	2,68	2,88	2,44	1,94	2,02
Курская область	1,92	1,88	1,80	2,36	2,18	2,08	3,04	2,08	2,76
Липецкая область	0,69	0,71	0,65	0,72	0,86	0,75	0,48	0,49	0,43
Орловская область	2,04	2,05	1,30	1,68	1,15	0,66	0,86	0,75	0,85

Таким образом, можно сделать вывод о различиях в потенциале регионов, каждый из них уникален и имеет ряд своих специфических особенностей. Инновационный потенциал также различен для различных областей России. Одними из основных факторов выступают социально-демографический уровень, климатические условия, менталитет, развитость инфраструктур, различия в природных ресурсах.

Курская область показывает довольно высокий уровень изобретательской активности, уступая в 2018 году лишь трем регионам. Это объясняется возросшим интересом к получению патентов на изобретения и полезные модели в последнее десятилетие, т.к. уровень патентной активности в эти годы начал значительно превосходить соседние регионы.

Список литературы

1. Николенко А.А., Беляева О.В. Региональные финансовые ресурсы и инвестиционные процессы // Финансы. Управление. Инновации. 2016. С. 131-134.
2. Андрианова А.В., Попова А.И., Беляева О.В. Инвестиционная деятельность, как фактор экономического роста // Молодежь и XXI век – 2012. 2012. С. 9-11.
3. Кононова Я.Ш., Беляева О.В. Инновационное развитие регионов России // Приоритеты системной модернизации России и ее регионов. 2014. С. 102-107.

Подколзина И.М.

РАЗВИТИЕ НОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СФЕРЕ

Ставропольский государственный аграрный университет

Аннотация: Новые технологии в финансовой отрасли активно внедряются в сферы банковской деятельности, биржевых операций, страхования, денежных переводов, управления активами и т.д. Однако их внедрение связано с

определенными трудностями. В статье описываются основные тенденции развития новых финансовых технологий, выявляются причины их активного проникновения в сектор финансовых услуг, производственную сферу и государственные организации.

Abstract: New technologies in Finance are actively implemented in the areas of banking, exchange operations, insurance, money transfers, asset management, etc. However, their implementation is associated with certain difficulties. The article describes the main trends in the development of new financial technologies, identifies the reasons for their active penetration into the financial services sector, the production sector and government organizations.

Ключевые слова: финансирование, цифровые инновации, финтех, инвестиции, инновационная деятельность, технологии.

Keywords: financing, digital innovation, FINTECH, investment, innovation, technology.

Экономика ближайшие десять лет будет меняться под влиянием технологических, демографических и экологических факторов. Финансовой системе предстоит меняться вместе с экономикой.

Финтех стремительно развивается и имеет много преимуществ: он делает финансовый сектор более конкурентоспособным, снижает цены, упрощает компаниям выход на международный рынок, что благоприятно отражается на мировой экономике [2].

Новая экономика, новый мир и новая демографическая ситуация требуют новой финансовой системы. Цифровизация меняет структуру экономики и бизнес-модели компаний, в мировой экономике и финансах растет доля развивающихся рынков, макроэкономические последствия старения населения уже проявляются снижением процентных ставок и ростом цен на активы [1].

Новая экономика, к потребностям которой должна адаптироваться финансовая система, формируется в результате технологических, демографических и экологических сдвигов. Происходящие изменения можно объединить в три блока (цифровая экономика, переходный период и проверка на устойчивость) и 12 глобальных трендов, меняющих экономику и определяющих будущее финансов.

1. Цифровая экономика

– Цифровизация: рост доли безналичных расчетов меняет поведение потребителей, которые все реже снимают деньги в банкоматах и все чаще оплачивают товары и услуги с помощью смартфонов и карт. В 2018 г., по данным UK Finance, 5,4 млн. человек (то есть почти каждый десятый британец) ни разу не использовали наличные, предпочитая безналичные способы оплаты; в Швеции с 2008 г. использование наличных сократилось на 80%.

– Платформенная экономика: онлайн-платформы обеспечивают постоянные и растущие связи между поставщиками и потребителями, предлагая и тем и другим комплексные и экономичные решения. Крупнейшая компания в сфере финансовых услуг сегодня – китайская Ant Financial

(включает в себя сервис Alipay) с более чем 1 млрд пользователей и без единого филиала, всего 10 лет назад это была Citigroup с 200 млн. клиентов. Половина финансовых транзакций в мире сегодня происходит вне банковской системы [3].

– Шеринговая и гиг-экономика (экономика совместного пользования и фриланса) меняют характер занятости: так, в США 90% рабочих мест, появившихся за последние десять лет, созданы в гиг-экономике; в Великобритании к 2025 г. каждый третий работающий будет самозанятым – против каждого пятого сегодня.

– Big data: только за 2017 г. в мире создано больше информации, чем за предшествующие 5000 лет. Более 4 млрд человек, использующих интернет, и свыше 40 млрд цифровых устройств оставляют множество цифровых отпечатков, ежедневно генерирующих 2,5 квинтиллиона байтов данных.

Финансовые компании могут поддержать развивающуюся цифровую и платформенную экономику путем разработки разнообразных способов оплаты – эффективных, быстрых, безопасных, недорогих и трансграничных. Интеграция в электронную коммерцию и мобильные приложения позволит населению и предприятиям удобно и безопасно расплачиваться по всему миру.

Работа через Uber, Deliveroo и другие платформы может быть сопряжена с нерегулярным доходом, что не подходит для традиционных моделей кредитования и отсекает гиг-работников от банковского кредита. Использование цифровых данных может усилить кредитный скоринг и открыть доступ к кредитованию «недооцененным» предпринимателям (более половины из них нашли альтернативу банковскому кредиту в финтех-компаниях).

Финансовый сектор при содействии регулятора мог бы заняться созданием платежной системы «завтрашнего дня». В свою очередь, регулятору следует разработать национальную стратегию по развитию платежной инфраструктуры и регулирования, в частности, поддержать методы, направленные на улучшение цифровой идентификации пользователей и на облачные технологии [4].

2. Переходный период

– Искусственный интеллект выполняет все больше функций, и финансовый сектор не исключение. Применение машинного обучения может снизить стоимость предоставляемых банковских услуг, обеспечить их надежность и эффективность. По оценкам Boston Consulting Group, в качестве кейса рассмотревшей финансовый рынок Китая, в течение десяти лет искусственный интеллект приведет к повышению производительности финансовой системы на 38%, что эквивалентно сокращению рабочих часов на 27%.

– Интеграция развивающихся рынков: за последние 25 лет доля развивающихся стран в мировой экономике выросла с 16,5% до 40%, а в глобальной торговле – с одной пятой до одной трети. Между тем многие из этих рынков, например, Китай и Индия, остаются достаточно закрытыми для иностранных инвестиций.

– Переход к зеленой (низкоуглеродной) экономике создает как риски, так и возможности для экономики и финансового сектора. Инвесторы, кредиторы и страховщики пока не имеют четкого представления, какие компании и как будут адаптироваться, проигрывать или процветать в условиях меняющихся окружающей среды, правил, технологий и поведения клиентов. Без этой информации финансовые компании не могут оценивать связанные с климатом риски и возможности. Переход к экономике с низкими углеродными выбросами потребует значительных инвестиций – по некоторым оценкам, миру будет нужно более \$90 трлн. в ближайшие десять лет для строительства необходимой инфраструктуры [5].

– Демографические изменения: к 2030 г. примерно каждый пятый житель Великобритании будет старше 65 лет, а к 2050 г. – каждый четвертый. Люди живут дольше – как следствие, растет заболеваемость и инвалидность – и рожают меньше детей, что создает давление на финансирование пенсий из-за сокращения доли трудоспособных. При этом треть взрослых не располагает пенсионными накоплениями, а рост занятости в гиг-экономике сопряжен с отсутствием части социальных программ (например, тех же пенсионных планов).

Финансовые компании могут оказать поддержку всем этим переходным этапам экономики. Благодаря применению машинного обучения и искусственного интеллекта в ближайшее десятилетие улучшится защита от мошенничества, финансовые услуги станут более персонализированными и дешевыми. Но одновременно возникают правовые, этические, экономические и социальные проблемы: так, финансовые компании и регуляторы должны рассмотреть способы, как исключить «искусственную глупость» (artificial stupidity) – ошибки, основанные на неполных наборах данных; как устанавливать ответственность за потерю данных и найти способы их восстановления; продумать защиту систем искусственного интеллекта от манипулирования; сохранение над ней контроля и т.д. [6].

Доля развивающихся рынков во внешних глобальных финансовых активах в 2030 г. достигнет трети против сегодняшних 10%. В предстоящее десятилетие возрастает риск фрагментации потоков капитала, в то же время его трансграничные потоки возрастут ввиду усиления влияния Китая и других развивающихся рынков. Строгие международные стандарты жизненно важны для обеспечения эффективного и безопасного движения капитала. Банк Англии уже играет очень влиятельную роль в продвижении этих стандартов и, независимо от Brexit, должен сохранить ее в ближайшее десятилетие.

Британский регулятор первым из центробанков выпустил предписание участникам финансового рынка учитывать в работе климатические риски. Плавный переход к низкоуглеродной экономике потребует поддержки со стороны финансового сектора для мобилизации частного финансирования проектов, связанных с сокращением углеродных выбросов (например, выпуск «зеленых облигаций»), а для этого необходимо повышение качества информации, доступной заинтересованным сторонам и инвесторам. Помочь в этом может распространение рекомендаций Рабочей группы по вопросам

раскрытия финансовой информации, относящейся к изменениям климата (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), при Совете по финансовой стабильности (Financial Stability Board) [8].

Для поддержки демографического перехода финансовой системе следует расширить набор инструментов, с помощью которых население могло бы формировать и инвестировать накопления. Необходимо развивать инвестиционные и сберегательные продукты, которые бы защищали людей после выхода на пенсию, обеспечивая должный уровень дохода с учетом растущей продолжительности жизни. Регулятор, в свою очередь, должен проследить, насколько рискованными, гибкими и доступными будут эти финансовые инструменты, а также помочь в разработке и риск-менеджменте финансовых продуктов для защиты работников шеринговой и гиг-экономики.

3. Проверка на устойчивость.

– Распространение новых бизнес-моделей на финансовом рынке: на рынок платежей выходят, помимо банков, не только крупные технологические компании, но и небольшие стартапы. Растет активность небанковского финансового сектора: по данным Совета по финансовой стабильности, около половины всех мировых финансовых активов сейчас приходится на игроков, действующих за пределами банковской системы. С одной стороны, это повышает уровень конкуренции, с другой – может создавать риски стабильности всех мировых финансов.

– Угроза кибератак стала постоянной для финансовой системы: по оценкам Boston Consulting Group, в 2017 г. киберпреступления стоили миру \$600 млрд. Однако объем страховых премий – \$3,7 млрд – покрыл меньше 1% ущерба [9].

– Новое регулирование: посткризисные регуляторные реформы привели к тому, что Базельский комитет по банковскому надзору за 2009–2017 гг. опубликовал в два раза больше нормативных стандартов, чем за предыдущие 20 лет.

– Повышение технологической эффективности: использование новых технологий и обеспечение доступности данных могут сделать финансовые компании более динамичными, помогая создавать новые услуги и продукты, отвечающие требованиям клиентов. Так, использование машинного обучения может повысить эффективность компаний на 20%.

Инновации и нормативные изменения могут решать проблемы, но также приносить новые риски – или старые риски в новых формах. История показывает, что баланс между финансовой стабильностью и стремлением содействовать инновациям и конкуренции вряд ли когда-либо будет полностью успешным. Разукрупнение финансовой системы может нести фундаментальные вызовы для традиционных моделей регулирования и действий центральных банков. Регуляторы должны следить за тем, чтобы платформенные бизнесы становились частью финансового сектора и попадали в периметр регулирования, если они оказывают соответствующие услуги; а также оценить последствия отделения платежей и кредитования от получения депозитов.

В сфере кибербезопасности необходимо позаботиться о способах восстановления данных – в частности, заслуживает внимания инициатива Sheltered Harbor США. Необходимо построение рынка киберстрахования, чтобы помочь компаниям управлять рисками растущей цифровой экономики: ожидается, что глобальный рынок страховки от кибератак к 2020 г. вырастет до \$8,2 млрд.

Регулирование должно быть пропорционально рискам: старые правила, не соответствующие новой экономике, должны быть переосмыслены или отменены. Последние несколько лет активно развиваются регуляторные технологии, или регтех (regtech), – они позволяют участникам рынка более быстро и легко выполнять регуляторные требования, а самим регуляторам – следить за соблюдением этих требований. Инвестиции в регтех в 2014–2018 гг. выросли почти в пять раз и приблизились к \$4,5 млрд.

Для повышения технологической эффективности возможно создание центрального хранилища всех статистических и нормативных отчетов с возможностью анализа в реальном времени и детализацией вплоть до микроданных: это обеспечивает прозрачность при любых запросах данных и низкие издержки их обработки для компаний. В долгосрочной перспективе регуляторам стоит сделать выбор в пользу самостоятельного сбора данных, а не запроса отчетов у компаний [10].

Финтех во всем мире сейчас растет, потому что новые сервисы удобнее традиционных и у них много сфер применения. Но сложно сказать, какой сервис или компания выживут. Конкуренты, рыночные изменения и политика будут менять состав участников сектора.

Список литературы

1. Дрегнин О.Е., Подколзина И.М. Значение бюджетно-финансовых фондов в обеспечении экономической безопасности // Проблемы экономики и юридической практики. 2018. № 3. С. 60-65.
2. Середа Н.А. Сущность и значение многофункциональных элементов инфраструктуры сельских территорий / Шамин Р.Р., Середа Н.А. // Известия Тимирязевской сельскохозяйственной академии. – 2018. № 3. – С. 127-136.
3. Таранова И.В., Подколзина И.М. Мировой финансово-экономический кризис в России: тенденции и перспективы // Вестник Института дружбы народов Кавказа Теория экономики и управления народным хозяйством. 2017. № 1 (41). С. 2.
4. Шматко С.Г., Подколзина И.М., Гладилин А.А. Пути повышения инвестиционной активности российских страховщиков // Экономика и предпринимательство. 2014. № 12-2 (53). С. 857-860.
5. Akhmetshin E.M., Vasilev V.L., Gapsalamov A.R., Sharipov R.R., Gatin R.G., Pavlyuk A.V. Formation of institutional arrangement of economic security improvement of Russia: task definition // В сборнике: Innovation Management and Education Excellence through Vision 2020 Proceedings of the 31st International Business Information Management Association Conference (IBIMA). 2018. С. 6395-6401.

6. Dudin M.N., Lyasnikov N.V., Reshetov K.Yu., Smirnova O.O., Vysotskaya N.V. Economic profit as indicator of food retailing enterprises performance // *European Research Studies Journal*. 2018. Т. 21. № 1. P. 468-479.

7. Kirillova E.A., Pavlyuk A.V., Mikhaylova I.A., Zulfugarzade T.E., Zenin S.S. Bitcoin, lifecoin, namecoin: the legal nature of virtual currency // *Journal of Advanced Research in Law and Economics*. 2018. Т. 9. № 1. С. 119-126.

8. Reshetov K.Yu., Khoroshavina N.S., Mysachenko V.I., Komarov V.Yu., Timofeev M.I. State policy in the area of implementation of innovations in industrial production // *The Journal of Social Sciences Research*. 2018. № S3. P. 271-276.

9. Usenko L.N., Bogataya I.N., Bukhov N.V., Kuvaldina T.B., Pavlyuk A.V. Formation of an integrated accounting and analytical management system for value analysis purposeS // *European Research Studies Journal*. 2018. Т. 21. № S1. С. 63-71.

10. Vorontsova G.V., Chepurko G.V., Ligidov R.M., Nalchadzhi T.A., Podkolzina I.M. Problems and perspectives of development of the world financial system in the conditions of globalization // *Lecture Notes in Networks and Systems* (см. в книгах). 2019. Т. 57. С. 862-870.

Пунина И.В., Зверев А.В.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЦИФРОВОГО БАНКИНГА КАК ОДНОГО ИЗ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО ДЕЛА В РОССИИ

Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация: В статье отражается сущность цифрового банкинга, который является главным трендом развития банковского дела. Автор проводит сравнительный анализ традиционного и цифрового банков, характеризует основные услуги цифрового банкинга.

Abstract: The article reflects the essence of digital banking, which is the main trend of banking development. The author conducts a comparative analysis of traditional and digital banks, characterizes the main services of digital banking.

Ключевые слова: цифровая трансформация банков, дистанционное банковское обслуживание, цифровой банкинг, интернет-банк.

Key words: digital transformation of banks, remote banking service, digital banking, Internet banking.

На финансовом рынке осуществляемая банками деятельность является одной из ведущих отраслей, которая внедряет новые разработки и успешно применяет их в процессе функционирования, тем самым привлекая все больше потенциальных потребителей банковских продуктов и услуг.

Традиционным банкам все сложнее удерживать конкурентные преимущества в борьбе за клиентов с более инновационными компаниями. В условиях цифровой трансформации банки должны удовлетворять потребности клиентов как в финансовых (кредитование, обмен валюты, страхование и т.п.),

так и нефинансовых (вызов такси, поездки на транспорте, совершение покупки и т.п.) вопросах в режиме реального времени и удаленности [3].

Эффективность и функционирование интернет-банков зависит от внедрения современных методов, стимулирующих использование данного вида услуг. Одной из технологий цифровой трансформации банковской деятельности является цифровой банкинг. Он представляет собой направление развития деятельности финансового сектора, которое позволяет трансформировать розничные банковские услуги, обеспечить использование передовой аналитики, установить партнерство между кредитными организациями различного уровня в рамках применения информационных технологий [2]. С технической точки зрения, цифровой банкинг основан на применении преимущественно цифровых каналов обслуживания клиентов с целью оперативного удовлетворения их потребностей в режиме реального времени [8].

Так, цифровой банкинг противопоставляется традиционному подходу к понятию «банк» в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнение традиционного и цифрового банка

Традиционный банк	Цифровой банк
Все информационные данные о клиенте сосредоточены в филиале, офисе или представительстве банка	Клиент самостоятельно принимает решения, основываясь на знаниях и опыте
Непосредственное взаимодействие клиента и сотрудника банка начинается с офиса или филиала	Необязательное посещение офиса банка. При этом у клиента возникает возможность выбирать наилучшие из предложенных варианты взаимодействия с банком
Важное место занимает географическая удаленность банка: филиальная сеть должна быть построена таким образом, чтобы клиент имел возможность добраться до него	Расстояние до офиса банка не играет важной роли при подборе соответствующих услуг или продуктов
Стандартизованность продуктовой линейки банка	Банковские продукты и сервисы предлагаются в соответствии с потребностями клиента и обладают гибкостью изменения
В соответствии с выбором определенного канала обслуживания информационная база о клиенте может быть разной	Оmnikanальность, т.е. не имеет значения выбор канала обслуживания, т.к. опыт и знания о клиенте аккумулируются в одной точке.

Таким образом, цифровой банкинг обеспечивает клиентов удобным и высококачественным обслуживанием, а банки, выстраивающие внутренние процессы на цифровой платформе, получают подвижную и гибкую организацию и эффективную инфраструктуру. Насыщенность инфраструктуры новыми технологическими объектами параллельно развивает и внутрибанковские продукты, и услуги [4]. Процесс появления на рынке банковских услуг терминалов и дальнейшее его насыщение разнообразными инновационными техническими решениями привело к активному

перемещению банковских услуг в сегмент IT-технологий и интернет обслуживание клиентов [1]. Немаловажным аспектом является то, что цифровой банкинг дает возможность минимизировать расходы банковских учреждений, а, значит, - снизить процентные ставки на банковские продукты [9].

При этом актуальным вопросом остается вопрос о необходимости использования банковских офисов, а именно – следует ли цифровому банку полностью отказаться от их использования при обслуживании клиентов? В Российской Федерации наблюдается тенденция сокращения количества банковских офисов, что связано с уменьшением количества самих банков в стране (по данным Всемирного банка – рисунок 1).

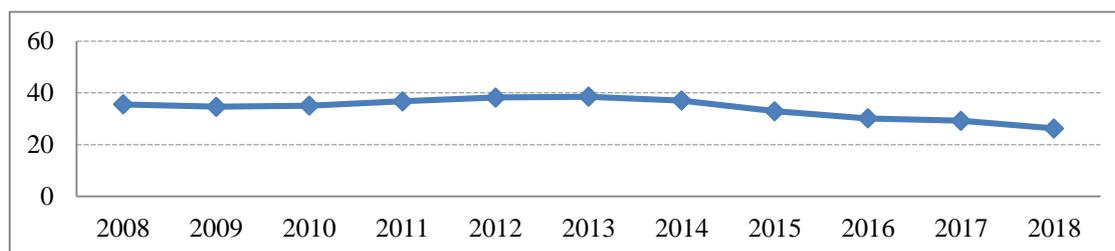


Рисунок 1 – Динамика банковских офисов в Российской Федерации на каждые 100 000 взрослых, 2008-2018 гг.

Однако необходимо учитывать, что в определенных ситуациях, например, при выдаче ипотечных кредитов все-таки необходимо использовать индивидуальный подход к конкретному заемщику, поэтому банковские офисы должны продолжить свое существование для решения отдельных вопросов с клиентами [6]. Кроме того, целесообразно систематически в рамках ведения управленческого учета определять эффективность, а, значит, целесообразность использования банковских офисов [7].

Хотя, конечно, банкам необходимо продолжить внедрять удобные онлайн-решения и интернет-банки. Одним из российских банков, который преуспел в создании цифрового офиса, — Тинькофф Банк (90,5 балла в рейтинге Digital Office). В топ-3 рейтинга Daily Banking появился Банк Левобережный. Также значительное влияние на развитие цифрового банкинга оказывает Ак Барс Банк (таблица 2).

Чтобы сохранять конкурентные преимущества, банкам приходится выбирать из большого количества предложений (возможность перевода средств между счетами клиентов и банков, открытие вкладов, подача заявок на кредиты, оплата ЖКХ, налогов, различных взносов и т.п.), альтернативных идей, функций, интерфейсов, технологий и процессов [5].

На рисунке 2 представлены наиболее востребованные услуги цифрового банкинга, которыми являются, в первую очередь, мобильные приложения, решения для электронного кошелька и инструменты управления персональными финансами.

Таблица 2 – Рейтинг интернет-банков России по уровню цифрового офиса на июль-август 2019 г.

Место	Наименование банка	Рейтинг эффективности (0-100 баллов)
1	Тинькофф Банк	90,5
2	Банк Левобережный	80,7
3	Промсвязьбанк	68,4
4	Ак Барс Банк	66,5
5	Сбербанк	63,8
6	Банк Казани	63,1
7	СКБ Банк	61,9
8	Райффайзенбанк	60,7
9	Альфа-Банк	59,8
10	Русский Стандарт	56



Рисунок 2 – Востребованность услуг цифрового банкинга, %

В связи с вышеизложенным выделяют 4 парадигмы цифрового банкинга, зависящие друг от друга:

1. Ежедневный банкинг (daily banking) предполагает удовлетворение базовых потребностей клиентов, связанных с получением информации по банковским и небанковским продуктам и совершение с его помощью разных платежных и переводных операций.

2. Цифровой офис (digital office) – решение задач (заккрытие и открытие продукта, получение справок, решение претензий и т.д.) переносится в цифровые каналы банка.

3. Финансовая платформа представляет собой открытую экосистему, когда цифровой банк помогает клиентам быстро и удобно решать основные задачи по управлению финансами.

4. Банк как медиа предлагает клиентам полезные продукты и сервисы, выступая при этом в качестве советчика, эксперта, консультанта.

Таким образом, трансформация экономики в цифровую вынуждает банки вырабатывать стратегию своего развития с учетом новейших разработок в области информационных технологий, которые позволяют продемонстрировать существенные конкурентные преимущества. Банки становятся по-настоящему

ориентированными на клиента благодаря пониманию его особенностей и удовлетворению не только финансовых, но и нефинансовых потребностей. А с помощью цифрового банкинга предлагаются новые виды продуктов, услуг и сервисов, тем самым развивая банковскую систему России. Ведущиеся в настоящее время различные проекты в финансово-банковском секторе экономики на основе названных технологии показывают, что Россия уже в ближайшей перспективе может стать одним из лидеров FinTech в мире.

Список литературы

1. Зверев А.В., Горыня Н.В. Платежные системы с использованием пластиковых карт // Экономика. Социология. Право. 2018. № 4 (12). С. 34-39.
2. Зверев А.В., Камалзаде Б.А. Интернет-банкинг как современная форма банковского обслуживания. В сборнике: Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 323-329.
3. Мишина М.Ю., Степаниденко Ю.В. Конкуренция на российском рынке банковских услуг // Экономика. Социология. Право. 2018. № 4 (12). С. 44-49.
4. Мишина М.Ю., Денисенко О.А. Активы коммерческих банков: проблемы управления // Экономика. Социология. Право. 2019. № 2 (14). С. 64-68.
5. Караваева Ю.С., Курочко О.С. Перспективные направления развития банковских продуктов и услуг. В сборнике: Управление социально-экономическими системами и правовые исследования: теория, методология и практика Материалы международной научно-практической конференции. 2017. С. 210-220.
6. Кузнецова О.Н., Курако Е.М. Финансово-кредитный механизм развития экономики с помощью ипотечного кредитования. В сборнике: Актуальные вопросы экономики и агробизнеса сборник статей IX Международной научно-практической конференции. 2018. С. 269-273.
7. Кузнецова О.Н., Мишина М.Ю., Леонова Е.В., Алекса М.Г. Управленческий учет и анализ: методы оптимизации бизнес-процессов банка // European Social Science Journal. 2015. № 12. С. 102-107.
8. Кузнецова О.Н. Тенденции развития российских банков. В сборнике: Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 269-272.
9. Сорокин А.А., Зверев А.В. Построение сбалансированной процентной политики в банке // Экономика и предпринимательство. 2018. № 6 (95). С. 1280-1286.

Романова М.А., Кузнецова Д.А.

ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ В СФЕРЕ УСЛУГ СОТОВОЙ СВЯЗИ

Ульяновский государственный университет

Аннотация: В данной статье был проведен анализ себестоимости сотовой

услуг связи, выявлено влияние различных факторов на формирование цены на эти услуги. Были также рассмотрены некоторые ценовые стратегии компаний - операторов сотовой связи, которые используются для продвижения ими на рынке.

Abstract: In this article, the analysis of the cost of cellular communication services was carried out, the influence of various factors on the formation of prices for these services was revealed. Some pricing strategies of mobile operators, which are used to promote them in the market, were also considered.

Ключевые слова: ценообразование, сотовая связь, операторы сотовой связи, себестоимость, затратный метод, рыночный метод, параметрический метод, ценовая стратегия.

Key words: pricing, cellular communications, mobile operators, cost, cost method, market method, parametric method, pricing strategy.

На сегодняшний день услуги сотовой связи – это один из самых доходных и быстро развивающихся сегментов рынка не только в России, но и во всем мире. Появление смартфонов и других коммуникационных гаджетов в XXI веке только сильнее подтолкнуло рост данной отрасли.

На рынке сотовой связи России в данный момент существует олигополия. В данном случае это означает, что на нашем рынке ведущее положение занимают несколько производителей. Это крупные федеральные операторы сотовой связи - «МТС», «Мегафон», «Билайн», «Теле2».

В СМИ отмечают, что выручка российских операторов в 2018 году по сравнению с 2017 выросла на 3,4% и достигла 1,7 трлн руб. Это самый быстрый рост за последние пять лет, подчеркивают аналитики. Рост был связан в основном с увеличением доходов сотовых операторов – в 2018 г. они заработали на 5% больше, чем годом ранее. [1]

В то же время на российском рынке сотовой связи сложился высокий уровень конкуренции. Каждый из операторов стремится расширить свое влияние на рынке при помощи различных средств. Среди них важнейшее место занимает ценовая политика того или иного оператора.

Как показывает практика, цена чаще всего - главный фактор при выборе клиентами конкретного оператора. В связи с этим анализ себестоимости услуг связи является важной и неотъемлемой задачей телекоммуникационных компаний, как для привлечения большего количества клиентов, так и для прогнозирования конкурентоспособных тарифов.

Необходимо отметить, что с развитием технологий также увеличивается и количеству видов услуг, предоставляемых операторами связи. Среди них, например: голосовой звонок, автоответчик, роуминг, приём и передача SMS-сообщений, мультимедийных сообщений (MMS), доступ в Интернет.

Причем, каждый из названных выше операторов является лидером по оказанию тех или иных услуг (см. Рис.1).

В связи с таким разнообразием определение экономически целесообразной цены на услуги сотовой связи является очень важно задачей для операторов.



Рисунок 1 – Лидеры в сфере услуг сотовой связи

В классической литературе при определении цен на товары и услуги предприятия выделяются три группы методов ценообразования:

1. Методы, ориентированные на издержки предприятия (затратные методы);
2. Методы, ориентированные на конъюнктуру рынка (рыночные методы);
3. Методы, основанные на нормативах затрат на технико-экономический параметр продукции — параметрические методы.

В частности, среди затратных методов ценообразования в рамках рынка сотовой связи выделяют, например, метод распределения затрат в разрезе видов услуг.

При таком подходе учитываются не только затраты на непосредственно услугу, но и связанные с профессиональной деятельностью организации. Поэтому компании рассчитывают не только полную себестоимость оказанных услуг связи, но также и относительный стоимостной показатель (1).

$$C = \frac{\mathcal{E}_P}{D_{\text{РЕАЛ}}} \quad (1)$$

Где \mathcal{E}_P – полная себестоимость оказанных услуг связи (эксплуатационные затраты предприятия), а $D_{\text{РЕАЛ}}$ - доходы от реализации услуг основной деятельности за тот же период.

Рассмотрим, какие затраты включаются в состав себестоимости услуг (см. Рис. 2).

Все эти затраты изменяются под влиянием различных факторов таких как порядок взаиморасчетов между альтернативными операторами в задачах пропуска трафика, размер отчислений за аренду каналов связи, удаленность базовых станций от центрального оборудования коммутации. [3, с. 69]

Также при расчете себестоимости услуг сотовой связи может использоваться и метод затрат по функциям (ABC-метод). Этот метод позволяет более точно оценить себестоимость продукта компании, так как основан на том, что затраты компании исчисляются как совокупность настоящих стоимостей каждой отдельно взятой хозяйственной операции,

осуществляемой компанией. Вдобавок, данный метод предполагает перевод накладных расходов в прямые затраты. Поэтому при определении себестоимости целесообразнее использовать ABC-метод, так как он позволяет с большей точностью распределить затраты и перенести их в стоимость услуги.



Рисунок 2 – Состав расходов на услуги сотовой связи

Можно сделать вывод о том, что затратный метод ценообразования при определении цены на услуги сотовой связи хоть и остается в применении, но отходит на второй план, и большую роль играют методы на основе спроса и конкуренции (рыночные методы). В связи с тем, что определить себестоимость предоставленных услуг возможно только постфактум, при применении данного метода на первый план выходит точность прогнозирования объема потребления услуг связи при ценах, определяемых другими методами. [2, с. 38]

Если говорить о рыночных методах ценообразования, то в рамках этого направления компанией могут использоваться следующие способы расчета цены:

1) методы, ориентированные на рынок потребителей через анализ и выявление таких показателей, как:

- воспринимаемая ценность товара;
- расчет максимально приемлемой цены;
- пределы установления цен;
- анализ убытков и прибыли (ориентация на спрос);

2) методы, ориентированные на рынок продавцов – конкурентов. В рамках данного направления может анализироваться общий уровень рыночных цен, могут быть использованы:

- престижные цены для достижения максимальной прибыли при ограниченных ресурсах;
- тендерное ценообразование и др.;

3) параметрические методы ценообразования на основе:

- расчёта удельной цены использования экспертных заключений;
- регрессионного анализа;
- структурных аналогий;

- использования индексов;
- агрегатных расчётов;
- метод ранговой корреляции. [5, с. 108]

Но определение цены помимо непосредственно методов ценообразования большое влияние оказывают ценовые стратегии. В современных условиях ценовых войн между крупными операторами они играют порой решающее значение.

Наиболее распространенными стратегиями на рынке сотовой связи являются следующие стратегии (см. Табл. 1).

Однако на практике операторы используют разные стратегии, комбинируя их в зависимости от условий рынка и создавая различные тарифные планы, ориентированные на людей с разным уровнем достатка. Тем не менее, выбор ценовой стратегии является очень важным, так как существенным образом влияет на прибыль сотовых операторов.

Таблица 1- Ценовые стратегии сотовых операторов

Стратегия	Сущность
1) Стратегия «снятия сливок»	При данной ценовой стратегии компания намеренно устанавливает высокие цены. Примером такой стратегии выступает «Мегафон», который предлагает тарифы по достаточно высоким ценам. Тем не менее, они пользуются большим спросом в связи с тем, что потребитель уверен в предоставлении ему качественных услуг за такую стоимость.
2) Стратегия «облегченного проникновения».	Оператор устанавливает максимально низкие цены для привлечения клиентов. Такую стратегию в России применял «Tele2». Политика более низких тарифов достигалась компанией, в первую очередь, за счёт экономии на постоянных и операционных затратах. Осуществлялся жесткий контроль затрат, проводилась суровая тендерная политика. В компании существовало всего два простых тарифных плана, в которых потребителю было легко разбираться. Такая стратегия принесла компании десятки миллионов пользователей и вывела в число федеральных операторов на практически сложившемся рынке. [4] И на сегодняшний день «Tele2» удерживает свои позиции за счет сохранения цен на низком уровне.
3) Стратегия дифференцированного ценообразования.	Такая дифференциация может происходить как по географическому признаку (когда цены меняются в зависимости от географического положения абонентов), так и в зависимости от статуса клиента (например, установление скидок для vip-клиентов)
4) Стратегия «гонки за лидером»	Означает, что на рынке существует компания-лидер, устанавливающая свою цену, и на эту цену ориентируются все остальные компании при ценообразовании.
5) Стратегия ассортиментного ценообразования	Операторы сотовой связи постоянно пополняют или заменяют имеющуюся линейку тарифов, позволяя тем самым привлечь клиентов с различными потребностями и доходами. Эта стратегия используется всеми операторами.

Применение всех этих стратегий требует предварительного изучения условий рынка, выявления внешних и внутренних факторов риска. К тому же

развитие рынка сотовой связи требует постоянного изменения в ценовой политике предприятия. В качестве яркого примера можно выделить, отмену внутривоспользовательского роуминга. Сначала ведущие операторы не поддерживали инициативу законодателей (хотя некоторые операторы и на тот момент уже создавали тарифы без роуминга), аргументируя тем, что это приведет к росту тарифов, однако вскоре перешли также на тарифы без роуминга.

В завершение всего хотелось бы добавить, что как было сказано в начале, рынок услуг сотовой связи в России – олигополизирован. На практике это означает, что операторы могут устанавливать цены гораздо выше понесенных ими убытков. Поэтому себестоимость хоть и оказывает влияние на ценовые стратегии операторов, но не такое значительное, как другие факторы.

Список литературы

1. Ведомости: Российский рынок связи в 2018 году ускорил рост [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/technology/articles/2018/12/27/790539-uskoril> - Загл.с экрана. Дата обращения: 9.12.2019.

2. Закиров, Р.З. Особенности применения методов ценообразования на рынке услуг мобильной связи // Актуальные проблемы экономики и права. – 2010. – №3. – С. 37 – 43.

3. Калуцкая, Н.А., Балабанова, Н.С. Анализ себестоимости услуг сотовой связи // Сборник статей XX Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы права, экономики и управления». – 2019. – С. 68-70.

4. Сидоренко Е. А., Власенко Р. Д. Особенности конкуренции на российском рынке услуг мобильной связи // Молодой ученый. — 2016. — №10. — С. 870-873. — URL: <https://moluch.ru/archive/114/30250/> (дата обращения: 9.12.2019).

5. Кожин В.А., Шагалова Т.В. Рыночно – ориентированное ценообразование // Экономические исследования и разработки. – 2019. - № 3. – С. 101 – 110.

РАЗВИТИЕ СТРАХОВОГО РЫНКА, СИСТЕМЫ БАНКОСТРАХОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Абраменко А.В., Лазаренко А.О., Лаптева Е.В.

КИБЕРСТРАХОВАНИЕ – АКТУАЛЬНОСТЬ И ПРОБЛЕМЫ

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация: В статье изучены инновационные страховые продукты, дано определение понятию - киберрисков. Рассмотрены механизмы и технологии работы лидеров страхового рынка в области киберстрахования. Изучены возможные риски при отсутствии данного вида страхования. Рассмотрены реальные кейсы хакерских атак и взломов компаний и ущерб от этого.

Abstract: The article studies innovative insurance products, defines the concept of cyber risks. The mechanisms and technologies of the leaders of the insurance market in the field of cyber insurance are considered. Possible risks in the absence of this type of insurance have been studied. The real cases of hacker attacks and company hacks and the damage from this are examined.

Ключевые слова: киберстрахование, киберриски, страхование, хакерские атаки.

Keywords: cyber insurance, cyber risks, insurance, hacker attacks.

На сегодняшний день рынок цифровых технологий активно развивается. Большинство компаний работают в digital-сфере и предоставляют огромный спектр своих услуг и продуктов в интернете, с помощью сайтов и приложений на смартфоны. Страхование в оффлайн бизнесе является достаточно надёжным и изученным инструментом, которым пользуются огромное количество клиентов. Однако с ростом онлайн бизнеса и переходом целых отраслей исключительно в информационное пространство, а также развитие электронного документооборота и создания смарт-продуктов, не требующих физического владения или присутствия, такие как виртуальные банковские карты, электронная подпись, электронные формы и так далее, создаёт потребность бизнеса в страховании своей интеллектуальной собственности, данных своих клиентов, а также финансовых ресурсов, которые всё больше хранятся исключительно в электронном виде.

Защитой клиентов от киберпреступлений и мошенников становится новое инновационное страховое направление – киберстрахование. Уже сегодня ущерб от кибератак во всем мире оценивается в несколько сотен миллиардов долларов. Частота таких преступлений растёт, что вынуждает предприятия малого и среднего бизнеса, а также крупные корпорации своевременно и оперативно защищать и страховать свои риски.

Аналитики подсчитали, что прямые потери российских компаний в 2018 году из-за кибератак составили 116 млрд. рублей. По разным оценкам, за этот же период в мире было совершено киберпреступлений на сумму,

приблизительно 1 триллион долларов, в случае если владельцы компаний и топ-менеджмент не предпримет никаких мер по страхованию своих активов и данных, в перспективе эксперты прогнозируют рост потерь до 8 триллионов долларов. Но даже эти цифры, пока что не показывают реальной картины, ведь по статистике только 20% компаний раскрывают информацию об утечках, кражах персональных данных и DDoS атаках. Соккрытие этих фактов позволяет сохранить репутацию компании и привлекательность на рынке, но осложняет анализ возможных рисков и потерь для целых отраслей в будущем. [1]

Главной целью киберпреступников являются деньги, организация и подготовка таких международных преступных группировок не уступает целым подразделениям в компаниях, а уровень интеллектуальной и материальной подготовки находится на самом высоком уровне. Исследовательские центры киберпреступников постоянно анализируют существующие на рынке компьютерные технологии и зачастую оказываются на шаг впереди их разработчиков, таким образом вы долгое время можете не знать, что к вашей информации и ресурсам имеет доступ кто-то ещё

В мировой практике существует несколько рисков, которые частично или полностью могут получить страховую защиту:

- Риск присвоения и использования конфиденциальной информации сотрудниками компании и ее использования;
- Риск получения хакером информации о номерах кредитных карт или счетов клиентов компании;
- Риск хищения денежных средств со счетов в банке или ценных бумаг со счета в депозитарии;
- Риск хищения данных кредитных карт и средств с них;
- Риск утраты или разглашения информации из-за ошибки сотрудника;
- Перерыв в работе предприятия, его компьютерной сети, его сайта;
- Убытки, связанные с размещением на сайте страхователя ложной информации или информации, имеющей характер диффамации;
- Риск утери материального носителя, содержащего конфиденциальную информацию.

К сожалению, на сегодняшний день, в мире нет чётких закреплённых законодательством стандартов, поэтому ведущие мировые и российские страховые компании уже начали активно создавать и формировать экспертные группы из специалистов с многолетним опытом в области кибербезопасности и информационных технологий, а также создавать партнёрские каналы с лидерами рынка в данной отрасли, это позволяет идентифицировать потенциальные киберугрозы для клиента, объективно оценивать риски и предлагать понятные для рынка решения.

Американская страховая компания AIG одна из первых применила широкий и единый подход к киберугрозам, она разработала целую программу страхования CyberEdge для защиты персональных данных на предприятии от последствий их утечки или незаконного использования. Чтобы помочь компаниям защититься от хищения персональных данных, действий хакеров, ошибок персонала и многого другого, AIG предоставляет клиентам доступ к

услугам компаний, специализирующихся на кибербезопасности и расследованиях киберпреступлений, юридической консультации и антикризисному PR. Фактически, это удобный инструмент для предотвращения убытков и преодоления последствий утечки данных. [3]

Страховка включает в себя обязательные и дополнительные покрытия. В обязательные входят:

- Убытки в связи с нарушениями данных
- Административное расследование в отношении данных
- Расходы на реагирование при нарушении данных.
- Ответственность за содержание информации.
- Виртуальное вымогательство.
- Перерыв в работе сети

Дополнительные покрытия включают ответственность за содержание информации, виртуальное вымогательство, убытки от сбоев в работе сети в результате нарушения функционирования системы безопасности, компенсацию недополученной прибыли. [7]

Крупнейшая немецкая страховая компания Allianz разработала свой продукт по страхованию кибер-рисков Allianz Cyber Protect. Полис предоставляет страховку от следующих категорий рисков:

- Гражданская ответственность за утрату персональных и финансовых данных клиентов;
- Убытков, которые несет сам застрахованный по причине простоя, кибервымогательства;
- Покрытие расходов на расследование инцидентов и помощь со стороны специалистов по форензику.

В России одни из первых, кто начал активно внедрять продукты в области кибер страхования, стала компания «АльфаСтрахование». [5]

В «АльфаСтрахование» создали российский продукт «АльфаCyber». Новый полис, защищающий от киберрисков, который позволит минимизировать финансовые и информационные риски практически любого бизнеса или организаций, которые подвергнутся кибератакам в будущем. Теперь любой клиент сможет защитить себя от кибератак. Договор страхования может быть заключен как от всех, так и от некоторых видов киберопасности. При этом клиент может выбрать один из стандартных пакетов или составить свой собственный с учетом особенностей бизнеса и индивидуальных потребностей. Базовые пакеты полиса покрывают риски утраты и искажения данных (включая вирусы шифровальщики), программного обеспечения, разглашения персональных данных и включает расследование и диагностику кибератак. [4]

Кроме базовых полисов возможно создание индивидуального, в котором могут быть предусмотрены риски: утраты информации; хищения интеллектуальной собственности; неправомерного использования вычислительных ресурсов; вымогательство; хищение денежных средств; нарушения конфиденциальности и разглашение персональных данных;

причинения вреда имуществу, жизни и здоровью третьих лиц; ущерба деловой репутации; утрата, гибель или повреждение готовой продукции, сырья, материалов; перерыв в деятельности. Стоимость страхования определяется индивидуально в зависимости от набора рисков, страховой суммы и франшизы, а также рода деятельности страхователя и результатов оценки рисковозащищенности. [6]

Также недавно стало известно, что «Сбербанк страхование» застраховала компанию «Додо пицца» от киберрисков 11 июля 2019 года СК «Сбербанк страхование» сообщила, что застраховала от киберрисков информационные системы и ресурсы компании «Додо пицца», включая программное обеспечение, корпоративную электронную почту, Web-сайт, «облачный» сервис и базы данных.

СК «Сбербанк страхование» заключила договор с компанией «Додо пицца» по программе MyCyberInsurance Optima. Программа предусматривает страхование убытков от перерыва в хозяйственной деятельности и от несанкционированного списания денег со счета клиента в результате киберинцидента, а также страхование гражданской ответственности за вред, который может быть причинен третьим лицам, в результате киберинцидента. [2]

В дальнейшем, при участии государственных органов будет разработан целый проект защиты от киберрисков, и в перспективе 5-7 лет, все участники страхового рынка будут иметь личные продукты в области киберстрахования.

По оценкам аналитиков, рынок киберстрахования может вырасти до 8-10 млрд. рублей к 2025 году. Таким образом огромная потребность бизнеса в страховании личных данных и данных своих клиентов будет расширяться и совершенствоваться, тем самым рынок страхования в целом будет стремительно расти и развиваться.

Список литературы

1. Добрынин А. П., Черных К. Ю. Куприяновский В. П. и др. Цифровая экономика — различные пути к эффективному применению технологий (BIM, PLM, CAD, IOT, Smart City, BIG DATA и дру- гие) // International Journal of Open Information Technologies scholar. 2016. No. 1, vol. 4, pp. 4–10.
2. Красильников О. Ю. Проблемы развития интернет-страхования в России // Страхование в эпоху цифровой экономики : материалы Международной научно-практической конференции. Йошкар-Ола: Изд-во Марийского государственного университета, 2018. 272 с.
3. Лаптева Е.В. Статистическое исследование уровня сберегательной активности населения Российской Федерации // Вестник Оренбургского государственного университета, 2015. -№ 13(188). – С.53-59.
4. Огородникова Е.П. Налоговый и бухгалтерский учет основных средств в современных условиях // Аудиторские ведомости. 2018. № 2. С. 35-41.
5. Тарасова, Ю. А. Страхование : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Ю. А. Тарасова. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 236 с.

6. Шепелин Г.И. Современные киберриски и страхование: состояние и перспективы // Страхование дело. 2017. №9.С. 21-29.

7. Юдина Т. Н. Осмысление цифровой экономики // Теоретическая экономика. 2016. № 3. С. 12–16.

Алимбаева А.К., Леонов Е.А.

ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В СИСТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

*Баткенский государственный университет,
Воронежский экономико-правовой институт*

Аннотация: В настоящее время значительную актуальность приобретает идентификация влияния цифровых инструментов на финансовые ресурсы банка, что позволит разработать дальнейшие стратегические решения оптимизации доходных и расходных финансовых потоков банка. В этой связи требуются дополнительные исследования по разработке методической основы принятия эффективных управленческих решений по деятельности банка в будущем, сформировать стратегию их практического применения, а также определить потенциальные финансовые возможности реализации предложенных мероприятий и вероятный ожидаемый финансовый эффект.

Abstract: Currently, identification of the influence of digital tools on the bank's financial resources is becoming very important, which will allow us to develop further strategic solutions for optimizing the bank's income and expense financial flows. In this regard, additional research is required to develop a methodological basis for making effective management decisions on the bank's activities in the future, to formulate a strategy for their practical application, as well as to identify potential financial opportunities for implementing the proposed measures and the likely expected financial effect.

Ключевые слова: инновации, цифровые технологии, коммерческий банк, интернет-банкинг.

Key words: innovations, digital technologies, commercial bank, Internet banking.

В настоящее время значительную актуальность приобретает идентификация влияния цифровых инструментов на финансовые ресурсы банка, что позволит разработать дальнейшие стратегические решения оптимизации доходных и расходных финансовых потоков банка. В этой связи требуются дополнительные исследования по разработке методической основы принятия эффективных управленческих решений по деятельности банка в будущем, сформировать стратегию их практического применения, а также определить потенциальные финансовые возможности реализации предложенных мероприятий и вероятный ожидаемый финансовый эффект.

Начиная реализацию вышеупомянутых задачи, заметим, что комплекс предварительных исследований сводит научный поиск

инструментов стратегического управления банка к выбору различных инновационных технологий, с помощью которых менеджеры банка способны оптимизировать деятельность финансового учреждения. Это связано с тем, что цифровизация банковской деятельности с каждым годом все больше трансформирует не только механизмы привлечения клиентов банка и продажи банковских продуктов, но и меняет принципы организации банка, как предприятия. Так, в условиях современной реализации Индустрии 4.0 появляется возможность создания виртуального банка, который будет осуществлять деятельность только с помощью цифровых технологий.

Таким образом, в настоящее время, цифровизация банкинга приводит к появлению новых методов аккумуляции, обработки, хранения, передачи банковских данных, а также значительного увеличения мощности и скорости их обработки, привело к трансформации процессов привлечения клиентов, распространение банковских услуг и организации внутренних бизнес-процессов банка.

Параллельно с этим, цифровизация банкинга вызывает более детальное исследование влияния IT-технологий на денежные потоки банка, поскольку данный процесс изменил систему финансовых отношений между участниками рынка банковских услуг, увеличил уровень конкуренции на сегментах данного рынка и привлек на данный рынок параллельно с небанковскими финансово-кредитными учреждениями высокотехнологичные компании и так называемые стартапы [3].

Таким образом, у менеджеров банка и его персонала есть два пути дальнейшего стратегического развития или консервативная стратегия, которая приведет к существенному снижению уровня конкурентоспособности банка и потере его стратегической позиции на всех сегментах рынка банковских услуг, или прогрессивная стратегия, которая потребует от руководства банка тратить значительный объем финансовых ресурсов на внедрение инноваций, а от персонала скорой адаптации к изменениям внутренней и внешней среды их трудовой деятельности.

Исходя из этого, актуальность приобретает исследование различных сценариев стратегического развития банка в зависимости от степени принятия банком процесса цифровизации. Так, среди практиков рынка цифровых технологий распространилось два подхода к градации моделей цифрового банкинга. Специалисты [1; 2 и др.] различают четыре модели организации банковской деятельности. Разделение данных моделей происходит в зависимости от степени участия банка в процессах цифровизации собственных бизнес-процессов, а именно процесса создания банковских продуктов, организации каналов их сбыта, организации работы бэк-офиса, а также наличия собственных или привлеченных от материнских компаний банковских лицензий. Исходя из этого:

- первая модель носит название «цифровой банковский бренд», ее особенность заключается в том, что менеджмент банка, с целью сохранения существующей клиентской базы, которая может негативно отреагировать на нововведения, создают новый банковский цифровой проект,

направленный на прогрессивную аудиторию потребителей банковских услуг. Данный бренд, безусловно, использует всю инфраструктуру уже существующего материнского банка, включая его банковские лицензии, но реализует новые инновационные банковские продукты;

- вторая модель называется «банк с цифровыми каналами», сущность данной модели заключается в организации банковской деятельности на основе лицензий и бэк-офиса материнского банка, но продажа самостоятельно разработанных инновационных банковских продуктов осуществляется через организованные на основе собственных ИТ-разработок цифровых каналов сбыта;

- третья модель - это «цифровой филиал банка». Исходя из того, что крупным банкам трудно быстро трансформировать все бизнес-процессы на цифровой лад, создается так называемый подразделение с собственным гибким бек-офисом и инновационными банковскими продуктами, а также каналами по их распространению;

- четвертая модель - это «цифровой банк», то есть банк нового поколения, который сразу организует свою деятельность на базе цифровых технологий и осуществляет коммуникацию с клиентами на 90% через цифровые каналы.

Итак, на основе рассмотренных моделей цифровизации банковской деятельности справедливо отметить, что выбор одной из них зависит от размера банка, его клиентской базы, сегмента в котором он работает и от имеющихся финансовых ресурсов, которые могут быть направлены на реализацию той или иной ИТ технологии [6].

Таким образом, при условии того, что банк однозначно выбрал инновационную стратегию собственного развития, он может варьировать степень собственной разработки технологий на каждом из трех этапов деятельности: внедрение цифровых банковских продуктов, организации каналов их продаж и работы персонала.

Параллельно другие авторы [4; 5 и др.] также выделяют несколько моделей цифрового банкинга, однако градация в данном подходе основывается на особенностях взаимодействия банка с другими субъектами ИТ-сферы и рынка банковских услуг:

- первая модель - бантинг, как сервис (banking-as-a-service), то есть банк вступает в совместной деятельности с другими финансовыми посредниками на рынке банковских услуг, расширяя каналы продаж инновационных банковских продуктов;

- вторая модель - инклюзивный бантинг (inclusive banking), это модель по которой банк входит в новые цифровые сегменты предоставления банковских услуг, в частности на основе мобильных и облачных технологий;

- третья модель - расширенный бантинг (beyond banking), в данной модели банк трансформирует свою деятельность от сервиса к центру получения комплекса финансовых услуг различного характера (страхование, консультирование, приобретение активов);

- четвертая модель - цифровой супермаркет (marketplace), это модель единой площадки электронной коммерции, где клиент может воспользоваться

любыми финансовыми услугами как банковскими, так и другими (страхование, туристические услуги, различные лицензии и т.д.), которые, в рамках функционирования единого «финансового окна», предоставляют различные финансовые посредники и субъекты хозяйствования. Банки, работающие по данной модели стали называться «Fintechs», то есть финансовые учреждения, которые предоставляют многогранный спектр различных услуг, реализация которых осуществляется на базе ИТ-технологий.

Таким образом, на основе рассмотренных градаций цифрового банкинга, справедливо заметить, что банки идут по пути частичного внедрения цифровых технологий в свою деятельность и используют по две первые модели с каждой градации: «цифровой банковский бренд» и «банк с цифровыми каналами», а также «банкинг, как сервис» и «инклюзивный банкинг».

Создание модели «цифрового банка» интегрированной с моделью «цифрового супермаркета» вызывает значительное количество финансовых, нормативных и инфраструктурных барьеров, а также неспособностью менеджмента финансовых учреждений, ИТ-компаний и других субъектов хозяйствования выстраивать партнерские отношения направлены на усиление внимания с потребностями клиентов.

Вместе с тем, в дальнейшем актуальность приобретает разработка научно-методических подходов, которые позволят установить виды и направления применения тех или иных цифровых технологий, а также выяснить готовность персонала эффективно реализовывать цифровую модель развития банка с помощью новейших технологий.

Список литературы

1. Ахметов Л.А., Рыжков А.О. Стимулирование предпринимательских структур, выполняющих ниокр // Путеводитель предпринимателя. 2017. № 34. С. 29-35.
2. Давыдова Е.Ю., Соболева А.А. Сравнительный анализ функциональных возможностей мобильных приложений российских банков // В сборнике: Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 320-323.
3. Мазур Л.В., Шаталов М.А., Никерова И.А. Создание новых видов банковских продуктов в системе обеспечения устойчивого развития коммерческого банка в регионе // Вестник НГИЭИ. 2018. № 9 (88). С. 50-59.
4. Машарова Т.Е. Экономическое развитие России в современных условиях на основе внедрения инновационного подхода // В сборнике: Современная экономика: проблемы, пути решения, перспективы сборник научных трудов. 2016. С. 498-502.
5. Мерцалова А.И. Состояние и перспективы развития операционной деятельности и учета денежных переводов банками // В сборнике: Экономика и управление народным хозяйством: генезис, современное состояние и перспективы развития Материалы Международной научно-практической конференции, приуроченной ко Дню экономиста. 2017. С. 300-306.

6. Шаталов М.А., Ахмедов А.Э., Смольянинова И.В. Formation of the production planning system based on linear programming // Актуальные направления научных исследований XXI века: теория и практика. 2017. Т. 5. № 8-2 (34-2). С. 280-283.

Зорин А.В.

РЫНОК ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИИ: СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ

Костромская государственная сельскохозяйственная академия

Аннотация: В статье рассматриваются исторические аспекты, модели и тенденции важнейшего сегмента финансового рынка – рынка ипотечного кредитования. Представлены масштабы жилищного строительства, объемы ипотечного кредитования, роль коммерческих банков в предоставлении ипотечных кредитов. Изложены основные проблемы, оказывающие негативное влияние на деятельность профессиональных участников рынка ипотечного кредитования.

Abstract: The article considers historical aspects, models and trends of the most important segment of the financial market - the mortgage lending market. The scale of housing construction, the volume of mortgage lending, the role of commercial banks in the provision of mortgage loans are presented. The main problems that have a negative impact on the activity of professional participants of the mortgage lending market are presented.

Ключевые слова: ипотека, рынок ипотечного кредитования, банк, Агентство ипотечного жилищного кредитования, недвижимость, жилищное строительство.

Keywords: mortgage, market of mortgage lending, bank, Agency of mortgage housing lending, real estate, housing construction.

Формирование и быстрое развитие рынка ипотечного кредитования, как важнейшего сегмента финансового рынка Российской Федерации берёт своё начало с 1998 г., с после принятия Государственной Думой Федерального закона «Об ипотеке (залоге недвижимости)».

В соответствии с данным законом, в основе формирования и функционирования российского рынка ипотечного кредитования официально использована американская модель, предусматривающая двухуровневую систему механизма ипотеки. Указанная модель ограничивает функции федерального центра, выполняемые в данной сфере Банком России, контролем и надзором за деятельностью профессиональных участников ипотечного рынка, выдачей им лицензий, рефинансированием, разработкой методических рекомендаций осуществления банковских операций, внедрением единых для РФ общепринятых стандартов и банковских технологий. Также, двухуровневая модель предусматривает, что в процессе развития отечественного рынка ипотечного кредитования, в областях, краях и республиках, входящих в состав

РФ могут быть сформированы региональные операторы, выполняющие функции профессиональных участников и регуляторов на локальных, местных ипотечных рынках.

В целях дальнейшего формирования описанной выше двухуровневой системы, в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации в 1997 году было создано Агентство ипотечного жилищного кредитования. В качестве другого важнейшего мероприятия, призванного снизить финансовые риски, возникающие в процессе долгосрочного ипотечного кредитования, в федеральном бюджете были заложены финансовые ресурсы для предоставления государственных гарантий по ценным бумагам, эмитируемым этим агентством. В 2015 году на основе Агентства ипотечного жилищного кредитования был создан единый институт, главной целью деятельности которого стало решение проблем и стимулирование дальнейшего развития кредитования жилищного строительства и приобретения жилья покупателями - физическими лицами.

На начальной стадии развития рынка ипотечного кредитования, наряду с коммерческими банками, в качестве основных инвесторов на этом ключевом сегменте финансового рынка Российской Федерации, выступали нефтяные и газодобывающие, прочие сырьевые компании, а также их страховые организации. Ограниченность инвестиционных возможностей отечественных участников рынка ипотечного кредитования в сложных финансовых условиях 90-х годов XX века обусловило широкое привлечение и использование зарубежных источников финансирования. Данное явление обусловило значительную зависимость отечественного ипотечного рынка Российской Федерации от финансового состояния и текущей конъюнктуры важнейших международных рынков долгосрочного заёмного капитала и, как следствие, привело к негативному влиянию ипотечного кризиса, произошедшего в 2008 году в США. Таким образом, под воздействием «импорта» негативного воздействия американского ипотечного кризиса, и слабой финансовой устойчивости отечественного кредитного рынка, эволюция двухуровневой ипотечной системы прекратилась. В настоящее время на российском ипотечном рынке постепенно начинает выстраиваться европейская континентальная (немецкая) модель.

Характерными особенностями европейской континентальной модели организации и функционирования рынка ипотечного кредитования являются следующие. В качестве основного источника денежных средств для осуществления долгосрочного ипотечного кредитования выступают депозиты, хранящиеся на банковских счетах, в кредитных организациях – профессиональных участниках ипотечного рынка. Вкладчик – собственник денежных средств, принимает на себя финансовые обязательства, которые заключаются в периодическом (обычно один раз в месяц, реже один раз в квартал) внесении определенной в договоре банковского счета суммы на в течение установленного срока. На сумму депозита кредитная организация начисляет проценты. Однако, следует отметить, что величина процентной ставки значительно ниже уровня рыночной ставки процента по другим видам

банковских депозитов. Денежные взносы, сделанные владельцем депозита во время периода накопления, инвестируются в строительство и оформляются в качестве долевого участия в строительстве недвижимости. После того, как срок действия депозитного счета будет окончен, а на счете будет накоплена денежная сумма, эквивалентная половине величины рыночной стоимости недвижимости, на недостающую часть финансовых ресурсов, кредитная организация оформит заемщику долгосрочный ипотечный кредит. Заёмщик получает объект недвижимости, возвращая банку – кредитору оставшуюся часть стоимости объекта жилой недвижимости частями в течение указанного в кредитном договоре периода времени.

Ещё одним часто применяемым на российском жилищном рынке вариантом финансирования приобретения объектов недвижимости является купля-продажи квартир, жилых домов, загородной недвижимости и земельных участков с привлечением долгосрочного банковского кредита либо по договору купли-продажи с применением рассрочки платежа.

Анализ долгосрочных тенденций развития российского рынка ипотечного кредитования позволил выявить увеличение объемов строительства жилой недвижимости в период 2000-2016 гг. однако в 2017 г. данный показатель снизился (таблица 1.).

Таблица 1 - Динамика показателей строительства жилья в РФ в 2000-2017 гг. [1]

Годы	Всего введено общей площади жилых помещений, млн. м ²	В том числе за счет финансирования		Удельный вес, %	
		населением за счет собственных и привлеченных средств	жилищно-строительными кооперативами	населением за счет собственных и привлеченных средств	жилищно-строительными кооперативами
2000	30,3	12,6	0,7	41,6	2,4
2010	58,4	25,5	0,3	43,7	0,6
2011	62,3	26,8	0,4	43,0	0,6
2012	65,7	28,4	0,3	43,2	0,4
2013	70,5	30,7	0,5	43,5	0,7
2014	84,2	36,2	0,4	43,0	0,4
2015	85,3	35,2	0,6	41,2	0,7
2016	80,2	31,8	1,0	39,6	1,2
2017	79,2	33,0	0,8	41,6	1,0

Важнейшим источником финансирования строительства жилых домов являются собственные и привлеченные средства населения. За период 2000-2017 гг. за счет данного источника было построено более 40% жилых домов. Строительство за счет финансирования жилищно-строительными кооперативами не получило существенного развития. Его удельный вес в общем объеме финансирования жилой недвижимости за период с 2000 по 2017 гг. сократился с 2,4% до 1%

В 2005-2018 гг. в РФ происходил интенсивный рост объемов ипотечного жилищного кредитования (таблица 2) [2].

Таблица 2 - Динамика объемов, предоставленных ипотечных жилищных кредитов с 2005 по 2018 год, млн руб.

Годы	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Всего за год
2005	4 690	9 838	16 163	25 650	56341
2006	22 995	55 542	77 114	107 910	263 561
2007	82 316	120 820	160 619	192 734	556 489
2008	150 759	188 424	198 280	118 345	655 808
2009	24 546	30 856	36 111	60 773	152 501
2010	48 947	84 415	100 716	145 981	380 061
2011	105 272	168 169	194 561	248 942	716 944
2012	180 950	248 434	269 185	330 378	1 028 947
2013	226 989	315 513	363 430	447 665	1 353 624
2014	334 817	434 836	452 217	540 661	1 762 523
2015	218 130	242 544	301 161	385 504	1 147 339
2016	323 664	341 213	362 506	445 958	1 473 341
2017	321 314	451 664	512 779	736 185	2 022 942
2018	582 049	727 400	761 424	942 242	3 013 115

За рассматриваемый период времени объемы ипотечного кредитования увеличились в 53 раза и в 2018 году превысили 3 трлн. руб. В процессе ипотечного кредитования наблюдается ярко выраженная сезонность. Наибольшая сумма ипотечных кредитов выдается в четвертом квартале года.

Таблица 3 - Удельный вес ипотечных кредитов в кредиторской задолженности населения

Год	Объем кредиторской задолженности населения, млрд руб.	Объем выданных ипотечных кредитов, млрд руб.	Удельный вес ипотечных кредитов, %
2007	611,2	564,6	92,4
2008	1 070,30	655,8	61,3
2009	1 010,90	152,5	15,1
2010	1 129,40	380,1	33,7
2011	1 478,90	716,9	48,5
2012	1 982,40	1 028,90	51,9
2013	2 648,90	1 353,90	51,1
2014	3 520,10	1 762,50	50,1
2015	3 920,40	1 147,30	29,3
2016	4 493,20	1 473,30	32,8
2017	5 187,50	2 021,9	39,0
2018	6 410,4	3 013,1	47,0

Удельный вес ипотечных кредитов в кредиторской задолженности населения подвержен существенному колебанию, но в 2018 г. он составлял 47%.

Период 2007-2018 гг. характеризуется масштабным увеличением объемов предоставления ипотечных жилищных кредитов населению Российской Федерации. Представленные данные свидетельствуют о

преодоления негативных последствий финансового кризиса в стране, а также об увеличении финансирования российскими банками строительства нового жилья.

За период 2016-2018 гг. в Российской Федерации десятка лидеров рынка ипотечного кредитования характеризуется стабильным составом, охватывающим наиболее крупные отечественные коммерческие банки (таблица 4).

Таблица 4 - Рейтинг российских банков по объемам ипотечного кредитования в 2016-2018 гг.

Рейтинг	Итоги 2016 года		Итоги 2017 года		Итоги 2018 года	
	Банк	Объем, млн руб.	Банк	Объем, млн руб.	Банк	Объем, млн руб.
1	Сбербанк	722 000	Сбербанк	1 082 413	Сбербанк	1 560 204
2	ВТБ24	293 687	ВТБ24	376 736	ВТБ	672 292
3	Россельхозбанк	65 758	Газпромбанк	79 821	Газпромбанк	149 408
4	Газпромбанк	47 848	Россельхозбанк	73 323	Россельхозбанк	128 004
5	ДельтаКредит	42 004	Райффайзенбанк	59 000	ДельтаКредит	74 643
6	ВТБ Банк Москвы	41 898	ДельтаКредит	58 565	Райффайзенбанк	63 441
7	Райффайзенбанк	36 972	ВТБ Банк Москвы	57 077	Абсолют Банк	48 096
8	Абсолют Банк	21 276	Абсолют Банк	27 251	ФК Открытие	33 743
9	Возрождение	19 458	Уралсиб	27 085	Альфа-Банк	33 049
10	Санкт-Петербург	17 633	Санкт-Петербург	24 946	Уралсиб	30 531

Произведенные расчеты (таблица 6) показывают усиление монополизации ипотечного рынка РФ. В 2007 г. банки с участием государства выдали 50% ипотечных кредитов, а в 2018 г. их доля в ипотечном кредитовании превысила 85%.

При этом на рынке ипотечного жилищного кредитования значительно усиливаются позиции крупнейшего в России коммерческого банка – ПАО Сбербанк РФ. Так, если в 2007 г. Сбербанк России выдавал лишь 27% ипотечных кредитов, то по итогам 2015 г. на него приходилось уже 57,7% всей ипотеки в стране, а в 2018 г. данный показатель несколько снизился и составил 51,8%.

Доля кредитования, осуществляемого ПАО Сбербанк РФ значительно превышает удельный вес его ближайших конкурентов. Например, удельный вес банка группы ВТБ на рынке в сегменте ипотечных кредитов в России в 2018 году составила лишь 23%.

Одной из ключевых проблем развития рынка ипотечного кредитования является возрастающая в последние годы задолженность по ипотеке (рис. 8). В то же время мы отмечаем, что за период 2005-2018 гг. просроченная задолженность по ипотеке в стране возросла с 53 млн. до 72,9 млрд. руб., а пик прироста задолженности пришелся на 2008-2010 гг. и 2017-2018 гг.

Таблица 6 - Удельный вес банков с участием государства в объемах выдачи ипотечных кредитов в РФ, %

Год	Объем задолженности, млрд руб.	Объем выданных ипотечных кредитов, млрд руб.	Удельный вес госбанков в объеме выдачи ипотечных кредитов, %	В т.ч. доля Сбербанка РФ, %
2007	611,2	564,6	50	27
2008	1 070,30	655,8	62	35
2009	1 010,90	152,5	82	56
2010	1 129,40	380,1	63	49
2011	1 478,90	716,9	63,4	44,7
2012	1 982,40	1 028,90	66,4	43,3
2013	2 648,90	1 353,90	72,7	46,5
2014	3 520,10	1 762,50	82	52,3
2015	3 920,40	1 147,30	84,5	57,7
2016	4 493,20	1 473,30	81,3	49
2017	5 187,50	2 021,90	83,9	53,5
2018	6 410,4	3 013,10	85,8	51,8

Таблица 7 – Динамика величины просроченной задолженности по ипотечным жилищным кредитам (на конец периода), млн руб.

Годы	Рубли, млн руб.	Иностранная валюта в рублевом эквиваленте, млн руб.	Всего, млн руб.
2005	6	47	53
2006	22	26	48
2007	435	361	796
2008	5 248	6 235	11 483
2009	18 526	12 505	31 031
2010	23 564	18 068	41 632
2011	25 946	19 381	45 327
2012	27 548	14 107	41 655
2013	25 442	14 060	39 502
2014	28 953	17 143	46 096
2015	39 396	26 687	66 083
2016	48 047	22 286	70 333
2017	54 575	14 405	68 980
2018	61 300	11 565	72 865

Приведенные в таблицах данные свидетельствуют о следующих тенденциях, имеющих место на отечественном рынке ипотечного кредитования.

Во-первых, наблюдался рост объемов операций с ипотекой.

Во-вторых, имеет место усиление конкуренции как между коммерческими банками друг с другом, так и между банками с одной стороны и кредитными организациями небанковского типа, с другой стороны.

В-третьих, существуют значительные угрозы кредитных рисков для профессиональных участников ипотечного кредитного рынка. Риски обусловлены большим числом недостатков в кредитной политике

коммерческих банков, а также ухудшением качества их кредитных портфелей.

Представленные в таблицах показатели динамики развития отечественного ипотечного рынка свидетельствует, о том, что несмотря на имеющиеся финансовые и кредитные риски, граждане Российской Федерации выражают доверие данному сегменту финансового рынка и продолжает брать долгосрочные ипотечные кредиты для финансирования приобретения жилых домов, квартир, объектов загородной недвижимости.

Список литературы

1. Россия в цифрах - 2018: статистический ежегодник. - Раздел 18 «Строительство». - М.: Федеральное агентство государственной статистики (Росстат), 2018. - С. 304.

2. Ипотечное кредитование в цифрах. Статистика выдачи ипотечных кредитов [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://rusipoteka.ru/ipoteka_v_rossii/ipoteka_statitiska (дата обращения: 09.12.2019).

Евсеева О.Д., Бобылева А.С.

ПРИНЦИПЫ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В РОССИИ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА

Ульяновский государственный университет

Аннотация: Потребительское кредитование является одной из самых востребованных услуг в банковской деятельности. В настоящее время данная банковская услуга только набирает популярность, что и ожидается в дальнейшем. Но для этого необходимо использовать научные принципы, позволяющие обеспечить стабильную работу банковской сферы.

Abstract: Consumer lending is one of the most popular services in banking. Currently, this banking service is only gaining popularity, which is expected in the future. But, for this purpose it is necessary to use the scientific principles allowing providing stable work of the banking sphere.

Ключевые слова: Потребительское кредитование, объект кредитных отношений, субъект кредитных отношений, принципы кредитования, ставка ссудного процента, заемщик.

Keywords: Consumer crediting, object of credit relations, subject of credit relations, principles of crediting, loan interest rate, borrower.

Кредитование физических и юридических лиц в настоящее время является основным видом услуг, которые предоставляются банками потребителям. Ежегодно данный вид услуги развивается и распространяется все больше и больше, именно поэтому банки называют кредитным институтом [3]. Исходя из этого, верно будет сказать, что большая часть имеющихся активов банков помещены в кредитные операции.

В настоящее время с помощью кредитов любой человек может достичь желаемой цели в кратчайшие сроки. Кредит можно взять на любые нужды: для покупки машины, оплаты учебы, покупки различных материальных ценностей, оплаты ремонта квартиры и даже для покупки недвижимости. Особо важным является тот факт, что для этого нет нужды дожидаться полного накопления требуемой суммы. Любой человек, который имеет «белую» зарплату, может подать заявку на выдачу кредита и найти для себя самый приемлемый вариант.

Кредитование физических лиц доступно почти каждому человеку, независимо от размера доходов. Кроме того, каждый человек в той или иной мере сталкивался с кредитом: брал сам на свои нужды, был поручителем у другого человека или просто задумывался о том, чтобы взять кредит. С каждым годом все больше и больше людей сталкиваются с кредитами и банки соперничают друг с другом за каждого нового клиента, предлагая все новые условия кредитования и усовершенствуя уже существующие.

Потребительское кредитование очень быстро развивается и все больше и больше банков предлагают своим клиентам различные программы кредитования. Каждый человек, который имеет пусть небольшой, но ежемесячный и стабильный доход может воплотить в реальность свою мечту. Для этого необходимо лишь доказать банку свою платежеспособность.

Уже сейчас современную рыночную экономику невозможно представить без системы кредитных отношений. Уровень закредитованности населения растет, так как все больший процент населения ежегодно нуждается в разного рода кредитах.

Кредитные отношения являются опорой современной экономики и важной частью экономического развития. Кредиты берут малые и крупные предприятия, государства, правительства и частные физические лица [1].

Для того чтобы понять теоретическую основу кредита и проанализировать ее, необходимо рассмотреть такие понятия, как принципы кредитования, а также субъекты и объекты кредитных отношений.

Принципами кредитования являются требования выполнения определенных законов, действующих в кредитных отношениях и отражающих сущность кредита [4]. Без понимания данных законов невозможно разобраться в процессах кредитования. Данные законы время от времени меняются и совершенствуются, но некоторые остаются неизменными. К основным принципам кредитования относят срочность, платность, возвратность, дифференцированность, целенаправленность и обеспеченность кредита.

Принцип срочности базируется на том, что кредит необходимо погасить в четко указанный срок. Данный срок прописывается в договоре при заключении кредитных отношений между банком и клиентом. Способы погашения делятся на несколько видов:

- возврат всей суммы взятых в кредит средств, включая проценты, по фиксированной ставке в четко установленные периоды времени;
- возврат суммы основного долга в четко установленные периоды времени, каждый из которых имеет свою процентную ставку (этот кредит называется кредитом с плавающей процентной ставкой);

- возврат в четко установленные сроки только суммы процентов по кредиту и возврат по окончании срока действия договора всей суммы основного долга по кредиту;
- в кредитном договоре указывается не временной промежуток, в который должен быть возвращен кредит, а лишь условия возврата взятых средств.

Длительность и частота нарушения данного принципа негативно сказывается на состоянии денежного обращения в стране. С другой стороны, от его соблюдения зависит стабильное обеспечение денежными средствами общественного воспроизводства. Соблюдение данного принципа играет важную роль в обеспечении ликвидности коммерческих банков.

Наказанием заемщику за нарушение данного принципа является повышенный процент при выплате просрочки по кредиту.

Принцип платности означает, что кредитозаемщик обязан платить, кроме основной суммы долга, еще и проценты по кредиту, величина которых прописана в договоре. Для кредитора получение процентов по кредиту является прибылью от использования своих активов, для должника же они представляют собой плату за пользование средств банка [5].

Ставка ссудного процента является ценой кредитных ресурсов и рассчитывается как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита. Цена кредита представляет собой соотношение спроса и предложения на кредитном рынке.

Принцип возвратности предполагает собой возврат денежных средств, взятых у банка на определенный в кредитном договоре промежуток времени. Данный принцип представляет собой сущность кредитных отношений, так как суть кредита заключается в движении денежных средств, происходящих на условиях возвратности.

Принцип целенаправленности основывается на том, что кредит, в основном, выдается на удовлетворение определенных потребностей. Данный принцип позволяет кредитору удостовериться в том, что выданные им средства будут возвращены ему во всем объеме.

Использование полученных средств не по назначению может привести к немедленному отзыву кредита или увеличению процентов по кредиту.

Принцип дифференцированности предполагает то, что размеры кредитования различаются по видам кредитозаемщиков, направлениям кредитования, а также срокам, на которые банки готовы выдать денежные средства клиентам.

Целью банков является выдача кредитов только тем клиентам, которые могут его своевременно вернуть. Для этого проверяется финансовое состояние потребителя при помощи определения кредитоспособности. Проводя эту работу, банк снижает риск выплаты кредита несвоевременно или не в полном объеме.

Принцип обеспеченности кредита гарантирует возврат денежных средств, выданных клиенту банка. Для обеспечения возврата кредита в основном используется имущество должника или его часть, которая предоставляется как

залог для кредита или которое возможно иным образом обратить на погашение кредита.

Предоставляя кредит, кредитор оценивает качество и ликвидность залогового имущества, то есть способность ценности превращаться в денежные средства. Объем выдаваемого кредита напрямую зависит от того, насколько ликвидно залоговое имущество клиента.

Объектом кредитных отношений является потребность клиента банка в выдаче ему денежных средств. То есть объектом кредитования является вещь, на которую берется кредит. Так, например, в промышленности объектом кредитования является исходное сырье, необходимое для производства или другие необходимые материалы; в торговле кредитуются товары, которые находятся в товарообороте.

Не всегда кредит выдается на формирование материального объекта, объектом также может быть необходимость привлечь недостающие ресурсы.

Субъектами кредитования выступают юридические и физические лица, которые нуждаются в дополнительных денежных средствах и которые имеют возможность совершать экономические сделки.

Заемщик – это человек, который готов взять в долг у банка деньги и возвращать их в соответствии с условиями, прописанными в кредитном договоре.

Принципы, субъекты и объекты кредитных отношений вместе представляют собой часть теоретической основы кредитования [2].

В современном мире кредиты для населения являются одним из способов повысить уровень жизни, а в некоторых случаях и единственной возможностью для удовлетворения острых потребностей. С каждым годом спрос на банковские кредиты растет, а вместе с этим растет и конкуренция между кредитными организациями. Данный факт заставляет банки изменять и совершенствовать кредитную систему, несмотря на не стабильную правовую и экономическую среду. От структуры кредитной системы конкретного банка зависит как много желающих будет в данном банке на получение кредитов. От кредитов же, в свою очередь, зависят доходы банка и его процветание. Поэтому для каждого отдельного банка крайне важно своевременно развиваться, предлагая все новые и новые виды кредитов, на новых и более выгодных условиях как для самих банков, так и для физических лиц. Это очень трудная, но необходимая работа, ведь от устойчивости кредитной системы зависит развитие экономики страны.

Кредитные операции являются основой банковского бизнеса, потому что приносят большую часть всех имеющихся доходов банка. Кредит – это экономические отношения, которые возникают между кредитором и заемщиком по поводу стоимости, передаваемой во временное пользование. Банковское кредитование основано на условиях срочности, платности и возвратности.

Соблюдение всех принципов кредитования позволяет соблюсти макроэкономические интересы и макроэкономические интересы обоих субъектов кредитных отношений – банка и клиента.

Список литературы

1. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие / Под ред. Любушкина Н.П.-М: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 471 с.
2. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 2011. -360с.
3. Деньги, кредит, банки / Под ред. В.В. Иванова, Е.И. Соколова. - М.: Проспект. 2010. – 200с.
4. Михеев, А.С. Деньги и кредит: учебник для вузов / А.С. Михеев, М.: ИНФРА-М, 2010. - 201с.
5. Шустер Л. Управление банковским рисками. // Проблемы теории и практики управления. - 2010. – 7с.

Мазур Л.В., Тыдрик К.А.

АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ДОХОДОВ ПАО СБЕРБАНК ОТ ОКАЗАНИЯ НОВЫХ ВИДОВ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

Орловский филиал Финуниверситета

Аннотация: В данной статье приведен анализ формирования доходов коммерческого банка от оказания инновационных услуг. Показаны различные источники доходов коммерческого банка, а также влияние эко-системы на доходы ПАО Сбербанк.

Abstract: This article provides an analysis of the income generation of a commercial bank from the provision of innovative services. Various sources of income of a commercial bank are shown, as well as the impact of the eco-system on the income of Sberbank.

Ключевые слова: банковский сектор, кредитование, доходы банка, экосистема, цифровые технологии, виды деятельности.

Key words: banking sector, lending, bank income, ecosystem, digital technology, activities

Главной целью любого коммерческого банка является максимизации прибыли. Главное отличие банка от предприятия или организации в перечне источников дохода, которые зависят от видов банковской деятельности.

Источники доходов принято делить на две основные группы: стабильные и нестабильные. К стабильным относят те операции, которые связаны с оказанием услуг клиентам. К нестабильным относятся доходы от операций с ценными бумагами или от валютных операций. Для лучшего понимания веса ПАО Сбербанк в целом в банковской отрасли стоит провести отраслевой анализ кредитования в целом по банковскому сектору за последние 5 лет (таблица 1).

Как видно из таблицы 1, большую часть в структуре составляют кредиты юридическим лицам - 76,26%, кредиты физическим лицам находятся в пределах 23,74%.

Проведем анализ доходов ПАО Сбербанк за последние пять лет (рисунок 1).

Таблица 1 – Кредитование в банковском секторе за 2013-2018 годы

Виды доходов	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019
Кредиты юридическим лицам, млн.руб.	33 241 362	29 995 671	32 395 589	34 818 075	40 014 578
Кредиты физическим лицам, млн.руб.	8 629 722	5 861 351	7 210 282	9 233 726	12 456 050

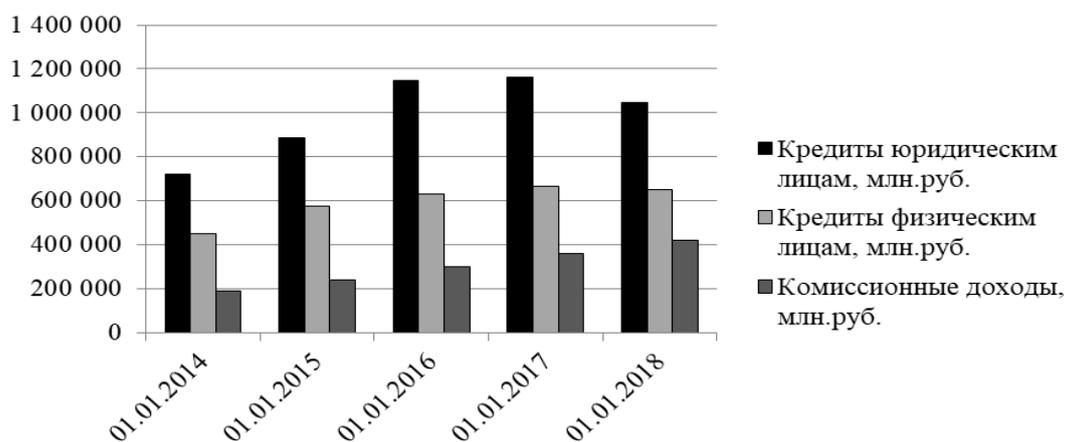


Рисунок 1 – Доходы ПАО Сбербанк за 2013-2017 годы

На рисунке 1 прослеживается тот же тренд, что и в целом по банковской отрасли в целом, так большая часть в структуре доходов ПАО Сбербанк остается за кредитами юридическим лицам - 50%, кредиты физическим лицам находятся в пределах 30%, а комиссионные доходы не превышали за исследуемый период 20%.

Однако, анализируя, легко заметить, что кредиты физическим лицам и комиссионные доходы имеют тенденцию роста, и прирост к 01.01.2018 году составил на 3,5 и 17,1 процентных пункта соответственно по Сбербанку, и 34,8% - кредиты физическим лицам, 17,1% - комиссионные доходы в целом по банковской отрасли. В свою очередь кредиты юридическим лицам снизились к 01.01.2018 году на 10% по ПАО Сбербанк, однако, в целом по отрасли заметен рост на 14,9%.

Снижение кредитного портфеля Сбербанка возможно было вызвано низким спросом на кредиты в условиях продолжительной экономической стагнации и неопределенности. В сложившейся ситуации представители предпринимательства будут менее охотно кредитоваться в банке. Данные опасения связаны с элементарными и достаточно частыми проявлениями, такими как: реальная нехватка денег, для погашения обязательств перед банком, плавающий курс национальной валюты, политическая напряженность на мировой арене и т.д.

При этом кредитный портфель Сбербанка на протяжении долго времени остается стабильным, несмотря на системный кризис экономики.

Во время падения рынка кредитования коммерческие банки активно начинают заявлять о переориентации своего бизнеса на комиссионную модель и в условиях турбулентности экономики, это является фактически единственным верным решением для удержания крупного бизнеса в конкурентной борьбе (рисунок 2).

Так, чистый комиссионный доход за 2017 год увеличился на 13%, что связано с снижением количества новых надежных заемщиков, чем и обусловлен данный рост комиссионных доходов.



Рисунок 2 – Чистый комиссионный доход за 2013-2017 года, млрд.руб.

В 2016-2018 годах прослеживается направленность к появлению на рынке платежных услуг нефинансовых компаний, предлагающих инновационные сервисы и обслуживание. В рамках исследования в связи с растущей популярностью платежных агрегаторов и иных подобных сервисов ЦБ РФ в 2017-2018 годах провел мониторинг их деятельности на территории России. В рамках изучения были выявлены ключевые направления деятельности организаций, обслуживаемых платежными агрегаторами (в том числе интернет-магазин, услуги и онлайн-сервисы, государственные услуги, благотворительные компании). По данным анкетирования, опрошенные платежные агрегаторы обслуживают до 30 тысяч организаций, среднемесячный оборот которых доходит до 21 миллиарда рублей, при этом данные показатели имеют устойчивую направленность к росту.

Основным преимуществом платежных агрегаторов считается широкий перечень поддерживаемых способов оплаты, а кроме того легкодоступные тарифы и оптимизация временных затрат на подключение соответствующих поставщиков товаров и услуг. На данный момент ПАО Сбербанк занимает уверенные позиции в интернет-эквайринге (рисунок 3).

Как видно из представленного рисунка доля сбербанка за прошедший год неуклонно растёт и к 3 кварталу 2018 достигает 33% доли от всего рынка эквайринговых услуг. При этом на декабрь 2018 года ПАО Сбербанк имеют более 1 миллиона активных корпоративных клиентов, пользующимися услугами эквайринга, сотрудничество с Apple Pay и Android Pay, что позволяет расплачиваться пользователей смартфоном, так же 1,3 миллиона POS - терминалов для оплаты банковской картой с магнитной полосой, чипом или бесконтактной оплатой и 98% доли на рынке бесконтактных терминалов.

С появлением NFC-чипов, дающим возможность оплатить товары и услуги в одно касание не только с помощью карты, но и телефона, часов, колец, все большая доля населения переходит непосредственно на указанные

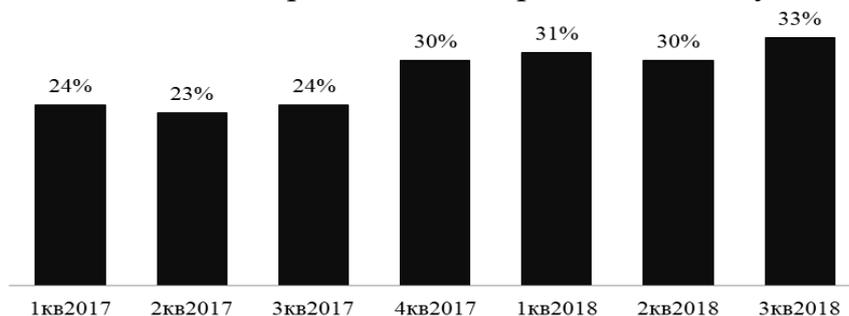


Рисунок 3 – Доля Сбербанка в интернет-эквайринге

способы оплаты. Интенсивное продвижение подобных методов оплаты можно охарактеризовать одной из важнейших тенденций в период 2016-2018 годов.

Наряду с отмеченными выше инновациями крупные кредитные компании на рынке розничных платежных услуг совершенствуют собственные платежные сервисы и приложения (рисунок 4).

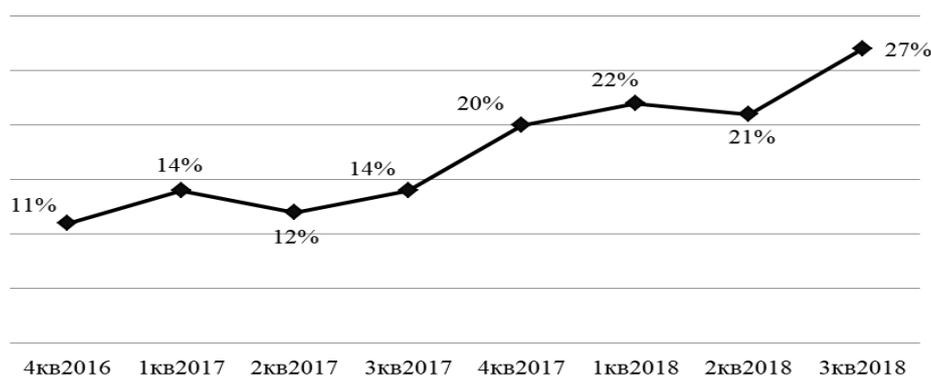


Рисунок 4 – Доля продаж розничных продуктов в цифровых каналах

В частности, в 2016-2018 годах активное развитие получил сегмент p2p-переводов среди клиентов одной кредитной организации и кредитных организаций - партнеров.

Так же, с декабря 2018 года создана дирекция по развитию экосистемы SberX, основной задачей которой станет координация комплексного развития экосистемы Сбербанка совместно с другими бизнес - и функциональными блоками банка, компаниями, входящими в группу Сбербанка, а также партнерами банка.

На данный момент в экосистему Сбербанка входят множество сервисов: от интернет-магазинов до корпоративных программ, что существенно ускоряет и упрощает процесс организации деятельности (рисунок 5).

При создании новой платформы будут реализовываться более 500 проектов, в том числе, будут применены технологии искусственного интеллекта, возможность подвижного прайсинга и функция «Сбер-ID», позволяющая клиенту получать доступ ко всем сервисам банка.

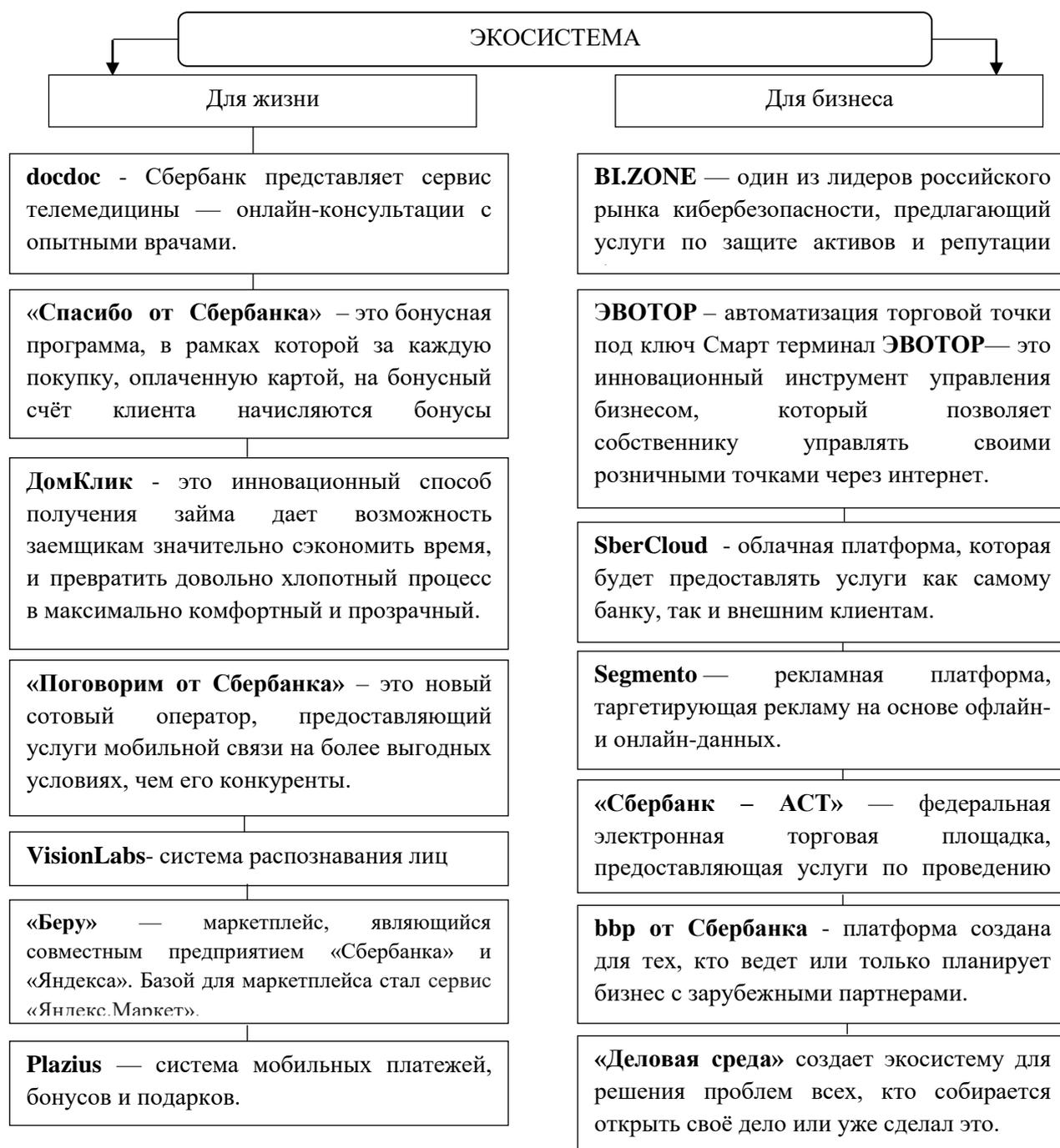


Рисунок 5 – Экосистема Сбербанка

Данные цифровые профили будут собирать максимум информации о пользователях, благодаря которой к 2020 году 95% предложений ПАО Сбербанка планируется делать, отталкиваясь на достоверной информации о клиенте.

Создание экосистемы должно повысить эффективность процессов и оперативность выведения на банковский рынок новых продуктов - в том числе, внешних, партнерских. Для удержания долгосрочной конкурентоспособности планируется постоянно расширять предложение дополнительных, синергичных с финансовыми услугами сервисов во всех сферах жизни потребителей.

Созданием всеохватывающей экосистемой ПАО Сбербанк занимается с 2016 года, постепенно выводя на новые для себя рынки. При создании такого

рода платформы вовлекаются не только дочерние предприятия, но и независимые компании - партнеры. Ряд значимых внешних партнерств были заключены в 2017 году, и список продолжает пополняться в 2018-м.

Участникам экосистемы дается доступ к системе идентификации клиентов, единые программные интерфейсы, могут быстро обмениваться данными и т.д. Партнеры выбираются по принципу лидирующих позиций в самых динамично растущих сегментах.

Получением прибыли от реализации программ внутри данной экосистемы может осуществляться при помощи комиссионных доходов, а именно доходы от непрофильных видов деятельности. Внедрение инновационных услуг начинают оказывать существенное влияние на формирование доходной части банка, поэтому анализируя данные ПАО Сбербанк можно отследить тенденцию в данном сегменте (рисунок 6).

Как видно из рисунка 6 на протяжении всего исследуемого периода главенствующую роль в формировании доходной части от оказания непрофильных видов деятельности составляет выручка от продажи товаров – более 50% в среднем.

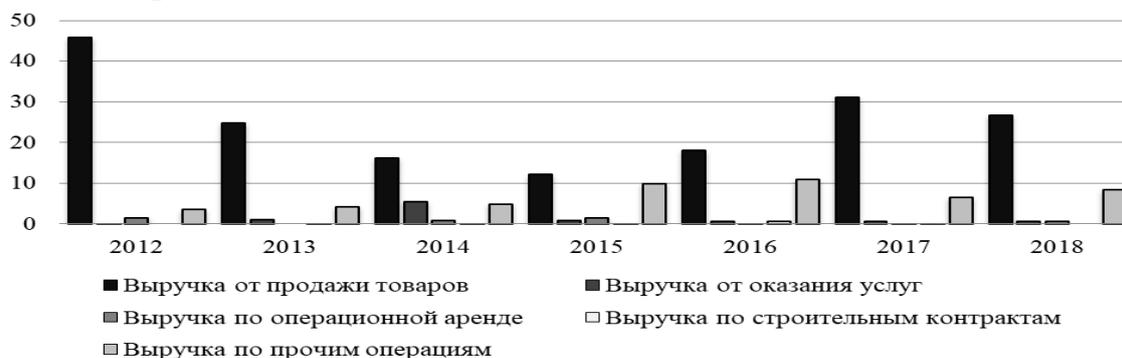


Рисунок 6 – Динамика выручки от разных видов деятельности

Так, в кризисное время 2014-2016 года, данный показатель приблизился к отметке 50-59%, при этом до кризиса этот показатель был в районе 82-89%, после он составил 74-80%.

Данная волатильность может быть вызвана именно экономической нестабильностью, обвалом национальной валюты и боязнью клиентов не расплатиться по своим обязательствам.

Второе место в доле выручки от оказания непрофильных услуг заняли «Выручка по прочим операциям». В период с 2012 года по 2014 этот показатель не превышал и 20%, однако в 2015 и 2016 произошел скачок до 41% и 36% соответственно, в период 2017-2018 показатель снизился и варьируется в районе 20%.

Другие показатели имеют несущественную долю в структуре выручки от непрофильных видов деятельности и не превышали 10%.

Таким образом, на основе проведенного анализа доходов ПАО Сбербанк можно сделать вывод о том что: большую часть в структуре доходов составляют кредиты юридическим лицам - более 75%; доля Сбербанка за прошедший год неуклонно растёт и к 3 кварталу 2018 достигает 33% доли от

всего рынка эквайринговых услуг; в 2016-2018 годах активное развитие получил сегмент р2р-переводов среди клиентов одной кредитной организации и кредитных организаций-партнеров; с декабря 2018 года создана дирекция по развитию экосистемы SberX, основной задачей которого станет координация комплексного развития экосистемы Сбербанка; на протяжении всего исследуемого периода главенствующую роль в формировании доходной части от оказания непрофильных видов деятельности составляет выручка от продажи товаров; выручка от продажи товаров приблизилась к отметке 74-80% в последние два года.

Список литературы

1. Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс]. – URL: www.cbr.ru
2. Официальный сайт ПАО Сбербанк [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.sberbank.ru>

Максимова Е.В., Томилина Е.П.

АНАЛИЗ СТРАХОВОГО РЫНКА РОССИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Ставропольский государственный аграрный университет

Аннотация: в данной статье рассматривается состояние современного страхового рынка России, проводится анализ наиболее прибыльных сегментов в страховании, исследуются тенденции развития рынка.

Abstract: this article examines the state of the modern insurance market in Russia, analyzes the most profitable segments in insurance, and examines market development trends.

Ключевые слова: страховой рынок России, страхование жизни, субъекты страхового дела, цифровизация в страховании.

Keywords: Russian insurance market, life insurance, insurance entities, digitalization in insurance.

В России важной задачей сегодня является становление цивилизованного страхового рынка, и как следствие из этого – повышение качества страховых услуг. Выполнение данной задачи приведет к финансовой стабильности многих граждан и уверенности в завтрашнем дне.

Российский страховой рынок за последние 15 лет претерпел множество изменений, даже учитывая тот факт, что с 2005 года количество страховых фирм снизилось с 1280 до 274 в 2019 году, больше всего лицензий отзывалось в 2005, 2006 и 2012 годах. Однако вследствие отзыва лицензий у ряда компаний, одновременно растет качество страховых услуг, что благоприятно сказывается на страховании как системе защиты.

По данным Центрального Банка РФ за 2018 год объем собранных премий рынка в целом (без учета ОМС) вырос на 15,7% в сравнении с 2017 годом и достиг 1,48 трлн. руб., причем наибольший рост наблюдался в 4 квартале. Самый

большой вклад в рост рынка вносит страхование жизни, совокупный прирост страховых премий в 2018 году составил 60,2%. Если не брать во внимание данный сегмент, увеличение премий за 2018 год составило 8,4% относительно аналогичного периода предыдущего года. В то же время темпы прироста страховых взносов по страхованию жизни в сравнении с 2017 годом заметно замедлились и составили 36,5% в 2018 году (аналогичный показатель в предыдущем периоде составил 53,7%). В следствие чего страхование жизни занимает лидирующие позиции по величине страховых премий с долей рынка 30,6%.

На рисунке 1 представлена общая динамика объема страховых премий (без учета ОМС) по всем субъектам страхового дела за последние 8 лет.

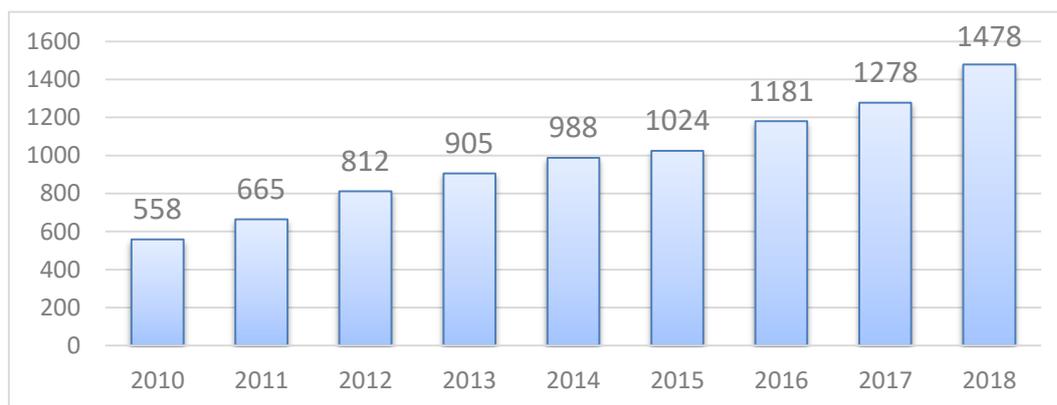


Рисунок 1 – Объем страховых премий на рынке страхования в целом за 2010-2018 гг., млрд. руб.

Из рисунка 1 видно, что объем страховых премий за последние 8 лет ежегодно растет стремительными темпами. Страховые премии за исследуемый период в целом выросли более чем в 2,5 раза. Наибольший прирост наблюдался в 2012 году на 22%, а также в 2018 году на 16%. Рост страхового рынка в 2018 году связан, во-первых, с увеличением сборов по страхованию жизни (сборы увеличились на 120,9 млрд. руб., что составило 36,5% по сравнению с 2017 годом) и страхованию от несчастных случаев и болезней (рост составил 48,3 млрд. руб., а именно 39,8% в сравнении с предыдущим годом). Также значительный рост наблюдался по продуктам добровольного медицинского страхования. По страхованию имущества юридических лиц и добровольному страхованию ответственности за последний год наблюдалось самое большое падение сборов.

Важно отметить, что за последний год на страховом рынке возник новый фактор роста: физические лица проявляют высокий спрос на кредиты, что привело к существенному росту премий по страхованию от несчастных случаев и болезней, вместе с тем ускорился рост страхования жизни заемщиков. В 2018 году взносы по страхованию от несчастных случаев составили 169,5 млрд. руб., что больше показателя прошлого года на 39,8%.

Прирост взносов по инвестиционному страхованию жизни, наоборот, замедлился в 2 раза, что говорит о насыщении сегмента. Часть клиентов вернулась к более привычным финансовым инструментам с гарантированной доходностью, поскольку фактическая доходность по завершившимся договорам инвестиционного страхования жизни не оправдала их ожидания в полной мере (средняя доходность у лидеров рынка по договорам на 3 года составила 0,9% годовых, а на 5 лет – 1,6% годовых).

Второе место по доле рынка занимает ОСАГО, данный вид страхования составляет 15,3% от общего объема рынка. В 2018 году страховые премии в этом сегменте увеличились до 226 млрд. рублей, рост сборов в сравнении с 2017 годом составил 1,8%, а количество договоров выросло на 4%.

Темпы прироста по КАСКО впервые начиная с 2014 года были положительными и составили 3,8%, объем страховых премий в этом сегменте 168,7 млрд. руб. Это обусловлено увеличением продаж новых автомобилей на 12,8% за год и активное продвижение франшизных продуктов. Доля автомобилей, которые приобретаются в кредит, составляет почти половину от общего объема продаж автомобилей, а именно 49%. Также ежегодно прослеживается определенная сезонность в страховании по КАСКО. В первом квартале обычно наблюдаются наименьшие показатели, а в четвертом квартале премии по КАСКО достигают своего максимального значения, поскольку растет спрос. Так в 2018 году в первом квартале объем страховых премий имел значение 36,7 млрд. руб., а в четвертом – 47,2 млрд. руб., что на 29% больше.

В едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31.12.2018 зарегистрированы 194 страховые компании. За 2018 год рынок покинули 32 страховые организации, что привело к снижению числа страховщиков на рынке на 13,4% в сравнении с 2017 годом. Сокращение количества страховых компаний на рынке произошло, поскольку ужесточились требования регулятора к качеству активов участников рынка на фоне усложнения макроэкономических условий.

На российском страховом рынке всего 23 компании обладают уставным капиталом более 1 млрд. руб., из них только у четырех компаний уставный капитал более 10 млрд. рублей (СОГАЗ – 25,06 млрд. руб., Росгосстрах – 19,6 млрд. руб.; Ингосстрах – 17,5 млрд. руб.; РЕСО-Гарантия – 10,85 млрд. руб.). Ежегодно концентрация сборов ТОП-20 страховщиков продолжает расти, и по итогам 2018 года она увеличилась на 0,7 п. п., если сравнивать с 2017 годом. В процентном выражении показатель составляет 80,5% сборов всего рынка. Совокупный уставный капитал российских страховщиков в целом сократился за год на 2,3% до 200,1 млрд. рублей.

На развитие страхового рынка в 2018 году оказал влияние ряд событий. Группа ВТБ и Страховая группа СОГАЗ закрыли сделку по продаже 100% СК «ВТБ Страхование», по итогам 2018 года объем сборов объединенной страховой группы СОГАЗ-ВТБ составил 339,5 млрд. руб. (22,9% рынка). Также впервые лидером страхового рынка в РФ стал страховщик жизни. Сборы лидера рынка – ООО СК «Сбербанк страхование жизни» – составили 181,5 млрд. руб. (доля рынка – 12,3%).

Оказали влияние и поправки в Закон об ОСАГО, с 1 июля 2018 года лимит выплат по Европротоколу увеличен с 50 до 100 тыс. руб. Теперь Европротокол можно оформить даже при наличии разногласий у участников ДТП. Также принят закон о страховании жилья от ЧС, что привело к росту добровольного страхования имущества. В следствие этого будет снижаться нагрузка на бюджет по компенсации за потерю жилья в результате ЧС. В 2018 году РСА актуализировал «Справочники средней стоимости запасных частей, материалов для восстановительного ремонта автомобилей и нормо-часа работ». По оценкам Российского Союза Автостраховщиков ожидается рост средних выплат по ОСАГО на 4%, а также сокращение количества судебных разбирательств по ОСАГО.

Тенденция «цифровизации» страхования оказывает непосредственное влияние на развитие, поскольку значительно упрощает и автоматизирует процесс страхования. Объем премий интернет-продаж вырос почти в 2 раза на 32 млрд. руб. и составил 74,7 млрд руб. в 2018 году. Продажи электронного ОСАГО набирают все большую популярность среди автолюбителей. Здесь же важно заметить, что вступил в силу закон о телемедицине, позволивший пользователям получать дистанционные консультации через Интернет.

Наконец, приняты новые требования к минимальному размеру уставного капитала для страховщиков, которые будут вступать в силу в три этапа в период с 2020 по 2022 год. На сегодняшний день требованиям не соответствуют более 40 страховых компаний.

Рост страхового рынка способствует укреплению положения компаний-лидеров в отрасли благодаря. На рисунке 2 представлены доли рынка (без учета страхования жизни) крупнейших страховых компаний за 2018 год.

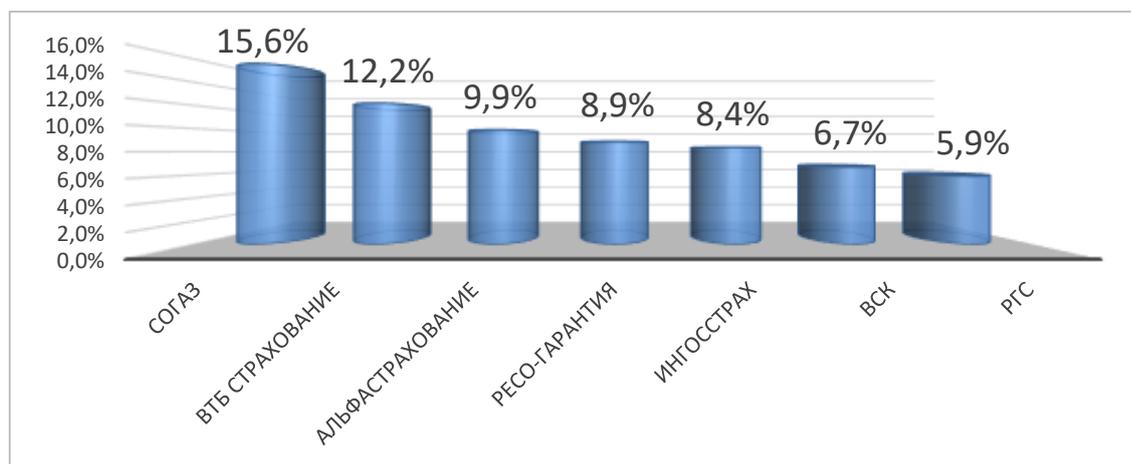


Рисунок 2 – Доли рынка (без учета страхования жизни) страховых компаний в 2018 году

Согласно данным рисунка 2, мы видим, что лидером по сборам является компания «СОГАЗ», страховые премии которой составили 160,525 млрд. руб. За ней следует страховая компания «ВТБ Страхование» с премиями в количестве 125,109 млрд. руб., и «АльфаСтрахование» с премиями 101,480

млрд. руб. «РЕСО-Гарантия» входит в пятерку лидеров российского рынка страхования и составляет 8,9% рынка с премиями на 91,494 млрд. руб. Компания «Ингосстрах» занимает немного меньшую долю, чем «РЕСО-Гарантия», а именно 8,4% с размером премий 86,241 млрд. руб.

По данным РСА в 2018 году компания Ингосстрах стала обладателем 1 места по доле рынка в секторе автострахования КАСКО, благодаря высокой надежности и доверию со стороны страхователей. На рисунке 3 представлены доли компаний на рынке в части страхования автотранспорта по полисам КАСКО по данным на 2018 год.

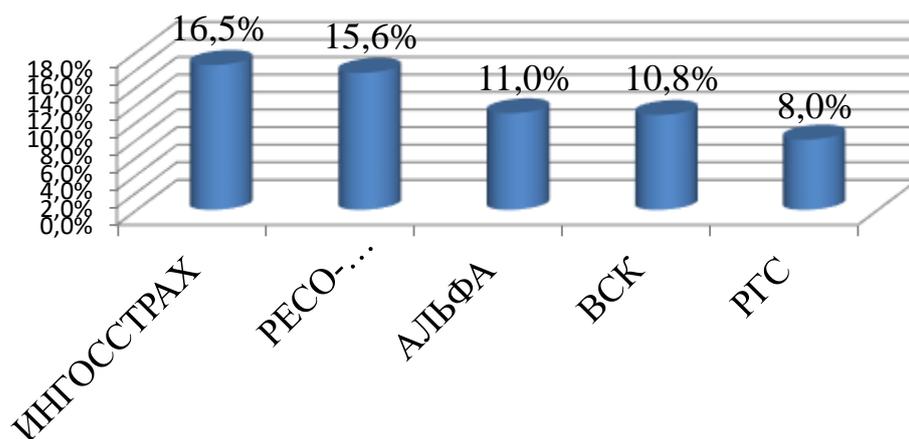


Рисунок 3 – Доли компаний по полисам КАСКО в 2018 году

Как видно из рисунка 3, лидером в секторе выступает компания «ИНГОССТРАХ» с показателем 16,5%. Доля компании «РЕСО-Гарантия» меньше на 0,9% и составляет 15,6%. Также отметим, что «РЕСО-Гарантия» заняла 2 место в России по сборам ОСАГО и КАСКО, которые вместе занимают 66% в портфеле компании. В секторе страхования по полисам ОСАГО в 2018 году первое место занимает компания «АльфаСтрахование», чья доля на данном направлении составляет 15,7%. Второе место принадлежит организации «РЕСО-Гарантия» с аналогичным показателем 15,3%. Третье место занимает страховая компания «Ингосстрах» (10,2%), четвертое отведено компании «РГС» (8,7%), пятое – «ВСК» (7,7%).

Кризис на рынке ОСАГО вместе с другими неблагоприятными факторами поставили под сомнение финансовую состоятельность большого количества заметных игроков на страховом рынке. Вместе с тем под влиянием слияний и поглощения на страховом рынке, смены рыночных приоритетов многих страховщиков усилилась тенденция к миграции страховых агентов, заинтересованных в продолжении своей профессиональной карьеры в надежных и стабильных страховых компаниях.

Таким образом, темпы роста страхового рынка РФ в 2018 году превзошли прирост ВВП на 1,43%. Ожидается дальнейший рост отрасли, несмотря на сохранение основных негативных тенденций прошедшего года. Локомотивом роста останется страхование жизни, а фактором, отрицательно влияющим на

рынок – убыточное ОСАГО. Всероссийский союз страховщиков прогнозирует рост страхового рынка в 2019 году на 10-15%, который будет составлять около 1,6 трлн. рублей. Этому росту будет способствовать стабилизация экономики. Благоприятно на темпы прироста повлияют снижение банковских ставок, увеличение ВВП и продвижение коробочных продуктов. Также возможные изменения в системе тарифов по ОСАГО могут оказать благоприятное воздействие на рост страхового рынка.

Список литературы

1. Будущее российского страхования: оценки, проблемы, точки роста: сб. тр. XVII Междунар. науч.-практ. конф. (г. Ростов-на-Дону, 2-3 июня 2016г.) / Южный фед. ун-т; Росгосстрах. – Ростов-на-Дону: ЮФУ, 2016. – 812 С. – ISBN 978-5-9275-1969-9.

2. Григоренко, И.В. Особенности требований к финансовой устойчивости страховых организаций в рамках международной экономической интеграции / И.В. Григоренко, Т.Е. Ануфриева // *Страховое дело*. – 2017. – №9. – С. 8-16.

3. Сведения о страховании, страховых компаниях и страховом рынке [Электронный ресурс] // Экспертный канал страховщиков «Страхование сегодня». URL: <http://www.insur-info.ru> (Дата обращения 25.11.2019).

4. Страховой рынок 2018 [Электронный ресурс] // Центр Управления Финансами. URL: <http://www.center-yf.ru>. (Дата обращения 25.11.2019).

Малявина В.Е., Мокеева Н.Н.

БАНКОСТРАХОВАНИЕ В РОССИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

*Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н. Ельцина*

Аннотация: данная статья посвящена вопросам банковского страхования как самого востребованного способа расчетов в условиях цифровизации. Проанализированы основные показатели данного вида страхования за 2010-2018 годы. Выявлены основные проблемы и рассмотрены основные тенденции развития.

Abstract: This article is devoted to the issues of bank insurance as the most demanded method of payments in the context of digitalization. The main indicators of this type of insurance for 2010-2018 are analyzed. The main problems are identified and the main development trends are considered.

Ключевые слова: цифровая экономика, национальная политика, банкострахование, страховые услуги, банки, страховые компании.

Keywords: digital economy, national policy, bank insurance, insurance services, banks, insurance companies.

На сегодняшний день в мире происходит активное развитие информационных технологий. Информационные технологии постепенно внедряются во все сферы жизни общества. Рост доли цифровых технологий

создает предпосылки для модернизации финансовой системы. Таким образом, формируется цифровая экономика, развитие которой становится приоритетным направлением в политике каждого государства. Однако цифровая экономика одновременно имеет свои преимущества и недостатки. Преимущества и недостатки цифровой экономики представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Преимущества и недостатки цифровой экономики

<i>Преимущества</i>	<i>Недостатки</i>
Большинство дел выполняется в сети Интернет – удобство и быстрота;	Сокращение рабочих мест из-за компьютеризации производства;
Упрощение процесса покупки и продажи товаров и услуг;	Отсутствие высококвалифицированных специалистов;
Сокращение оборота денег на «черном рынке», прозрачность экономического процесса, снижение бюрократии и коррупции;	Отсутствие развитой инфраструктуры и дополнительного цифрового оборудования;
Сокращение транзакционных издержек;	Возможность проникновения посторонних информационных технологий во все аспекты цифровой деятельности государства – ограничение суверенитета, рост уязвимости, опасность для национальной кибербезопасности;
Эффективное взаимодействие участников финансового процесса – циркуляция большого объема данных внутри страны и за ее пределами;	Активное использование компьютеров с раннего возраста ведет к формированию у них машинного и роботизированного мышления;
Централизация управления, налогообложения и контроля;	
Массовая автоматизация и стандартизация всех хозяйственных процессов;	
Рост эффективности труда;	

На данный момент существует тенденция к образованию экосистем, в центре которых находятся кредитные организации. Банки начинают предлагать помимо традиционных финансовых услуг, таких как кредитования, оформления вкладов, денежных расчетов, нефинансовые сервисы. Основными элементами банковской экосистемы являются мобильные операторы, страхование, подбор и регистрация недвижимости, налоговый консалтинг, онлайн-кассы и многое другое [1]. Однако внедрение банками услуги страхования произошло заметно ранее. Банкострахование – продажа страховых услуг через коммерческий банк при интеграции со страховой компанией. Виды страховых услуг, предоставляемых банками России:

- Страхование жизни и трудоспособности заемщика гарантирует банку получение суммы фактической задолженности с учетом начисленных процентных ставок, в случае потери заемщиком платежеспособности по причине смерти или потери трудоспособности;

- Страхование жизни и трудоспособности руководителя малого или среднего бизнеса, оформившего кредит на ведение предпринимательства, гарантирует банку возврат заемных средств, поскольку в случае смерти или тяжелой болезни руководителя такого уровня, финансовое учреждение может потерять право требования долга;

- Страхование защиты дохода – программа, предназначенная для продвижения в рамках зарплатного проекта. Объектом страхования является жизнь банковского клиента, получающего зарплату на карточку. В случае его смерти страховые деньги выплачиваются выгодополучателю;

- Страхование депозита – программа, рассчитанная на банковских клиентов, инвестировавших в финансовое учреждение средства по конкретной программе. Страховой случай наступает при смерти страховщика или его болезни, ставшей причиной инвалидности. Страховые средства выплачиваются страховщику лично или его выгодополучателю;

- Страхование банковских карт как продукт позволяет снизить кредитные риски при эмиссии кредитных и зарплатных карт, для которых разрешен овердрафт;

- Защита банковского счета - страховка зарплатного счета подразумевает ежемесячное отчисление из него суммы страховой премии. В случае смерти владельца карты, его наследнику на протяжении определенного временного периода будет выплачиваться страховая премия в размере оклада умершего;

- Страхование жилья как продукт позволяет компенсировать потери страховщика в случае воровства жилища или нанесения ему вреда в результате действий непреодолимой силы;

- При ДМС страхователь может рассчитывать на выплату, целевым назначением которой является лечение;

- ОСАГО и КАСКО - программа минимизирует финансовые потери водителя, попавшего в ДТП, обусловленные необходимостью проведения восстановительных работ в отношении транспорта, компенсацией расходов на лечение и морального ущерба;

- Страхование от несчастных случаев рассматривается как вариант обязательной или добровольной страховки физического лица;

- Страхование путешествующих – пакет услуги, в который входят продукты, позволяющие минимизировать финансовые потери при наступлении чрезвычайных ситуаций за пределами государства [3].

Сотрудничество банков и страховых компаний является взаимовыгодным и перспективным, а также дает многочисленные преимущества клиентам. Преимущества и недостатки банкострахования представлены в таблице 2.

С каждым годом доля страхования в банковском секторе становится более явной, в скором времени страхование станет неотделимым от банка. Популярность банкострахования обусловлена тем, что люди более склонны доверять кредитным организациям. Статистические данные о доли банковского сектора в страховании представлены в рисунках 1 и 2 [2].

Таблица 2 – Преимущества и недостатки банкострахования

	<i>Преимущества</i>	<i>Недостатки</i>
<i>Для клиента</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Возможность комплексного обслуживания; - Защита финансовой ответственности перед банком; - Финансовая защита имущества, передаваемого в залог, от разных рисков; - Финансовая защита поручителя; - Удобство, простота и быстрота оформления договоров об оказании страховых услуг; - Снижение стоимости предоставляемых услуг 	<ul style="list-style-type: none"> - Возможность принудительного страхования; - Негибкость страховых продуктов
<i>Для банка</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Снижение рисков невозврата кредитов; - Диверсификация деятельности; - Повышение уровня конкурентоспособности; - Рост доходов; - Расширение клиентской базы; - Повышение имиджа 	<ul style="list-style-type: none"> - Трудности в разделении бизнеса; - Взаимная зависимость между банком и страховщиком; - Сложные юридические процессы;
<i>Для страховой компании</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Расширение клиентской базы; - Снижение издержек на поиск новых каналов распространения продуктов; - Повышение уровня конкурентоспособности; - Повышение качества деятельности и имиджа организации 	<ul style="list-style-type: none"> - Трудности в разделении бизнеса; - Взаимная зависимость между банком и страховщиком; - Сложные юридические процессы;



Рисунок 1 – Динамика рынка банкострахования в 2010-2018 гг.

В условиях цифровизации многие банковские услуги перешли в Интернет и мобильный банкинг. То же самое должно случиться со страховыми услугами. На данный момент уже существует возможность уплаты страховых взносов через системы мобильных платежей Apple Pay, Google Pay и Samsung Pay. Данный вид оплаты обладает особой степенью защиты, так как системы используют индивидуальный номер устройства, уникальный код транзакции, а также операция подтверждается уникальным цифровым паролем в виде

отпечатка пальца или геометрии лица. Многочисленные банки начали запуск специальных сервисов для мгновенного оформления страховки имущества и автомобиля, основывающихся только на нескольких вопросах. Система способна самостоятельно подобрать для клиента страховое предложение, сформировав финансовый портфель. Клиент же может урегулировать страховой случай, сообщив о нем прямо в приложении, и мгновенно получить выплату [1].



Рисунок 2 – Доля банкострахования в общем объеме страхового рынка в 2010-2018 гг.

Таким образом, банкострахование становится более востребованным с каждым годом, предлагая множество преимуществ его клиентам, банкам и страховым компаниям. В условиях развития информационных технологий и формирования цифровой экономики кредитные организации начали внедрять многочисленные цифровые технологии для предоставления страховых услуг, что делает страхование неотделимым от банков.

Список литературы

1. Информационное агентство «Банки.ру» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/> (дата обращения: 03.12.2019).
2. Информационное агентство «Центральный банк Российской Федерации» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbr.ru/>
3. Информационное агентство «Эксперт РА» [электронный ресурс] – Режим доступа: <https://raexpert.ru/> (дата обращения: 05.12.2019)

Сандюк Т.А.

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ СТРАХОВОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БАШКОРТОСТАН

Башкирский институт технологий и управления (филиал) Московского государственного университета технологий и управления имени К.Г.Разумовского (Первый казачий университет)

Аннотация: Несмотря на активное развитие рынка страхования, меры, принимаемые по страхованию сельскохозяйственных культур, являются недостаточными, неэффективными.

Abstract: Despite the active development of the insurance market, measures taken for crop insurance are insufficient, ineffective.

Ключевые слова: страхование, рынок, сельскохозяйственные культуры, страховые премии.

Key words: insurance, market, crops, insurance premium/

Важным фактором снижения финансовых рисков сельскохозяйственных предприятий является страхование посевов сельскохозяйственных культур, однако, как отмечено в Долгосрочной стратегии развития зернового комплекса РФ до 2035 года, институт сельскохозяйственного страхования развит недостаточно [1].

В настоящее время российский рынок страховых услуг показывает устойчивые темпы роста. Однако современный этап развития страховых отношений позволяет сделать вывод о том, что страхование в нашей стране еще не является эффективным инструментом финансовой защиты личных и имущественных интересов населения, хозяйствующих субъектов и государства.

Становление и развитие страхового института в России происходило в достаточно сложных условиях; страховой рынок формировался в переходный период экономики. Такие макроэкономические явления, как снижение производства, неплатежеспособность предприятий, инфляция, безработица, банкротство убыточных предприятий напрямую повлияли на его состояние. В начале 90-х годов у новых страховых компаний не было опыта, реальных финансовых ресурсов, что привело к естественному обрушению большинства страховщиков, в то время как уход этих страховых компаний вызвал волну недоверия, отказ от страхования как такового среди большинства населения страны. Неудачи страховых компаний объяснялись не столь небольшим опытом, сколько финансовой нестабильностью самого государства.

За двадцать лет развития законодательство в России претерпело значительных изменений и перемен. Базовые нормативные акты о страховании менялись несколько раз. Сегодня Россия очень активно формирует нормативную базу для регулирования страхового рынка, уделяя особое внимание современному законодательству стран, с которыми было создано экономическое сотрудничество.

Развитие государства, улучшение финансовой системы привело к тому, что на данный момент в Республике Башкортостан практически сформирован страховой рынок, который продолжает развиваться ускоренными темпами. Страховые организации предлагают потребителям широкий спектр услуг. Однако в то же время доля страхования интересов населения, в которой приоритетная роль всегда играли долгосрочное страхование жизни и пенсионное страхование, неуклонно снижается. Перспективы увеличения спроса на эти виды страхования должны быть связаны только со стабилизацией экономической ситуации, ростом производства и ростом благосостояния населения.

Динамика основных показателей страхового рынка Республики Башкортостан за период 2017-2018г.г. представлена в нижеследующей таблице,

содержащей такие показатели как, количество страховых организаций, число заключенных договоров, страховые взносы и выплаты [2].

Таблица - Динамика развития страхового рынка Башкортостана

Показатель	2017г.	2018г.	2018г.в % к 2017г.
Количество организаций, ед.	91	80	87,9
Число заключенных договоров, тыс. ед.	2785,9	2955,6	106,1
Страховые взносы (премия), млн. руб.	17489,4	19730,4	112,8
Страховые выплаты, млн. руб.	8225,8	6762,9	82,2
Коэффициент выплат, %	46,9	34,5	-12,4 п.п.

Как видно из данных представленных в таблице, количество страховых организаций, осуществляющих свою деятельность на территории Башкортостана, сократилось на 12,1% или на 11 организаций. Снижение количества компаний связано с тем, что рынок страхования перегружен нормативными положениями и требованиями.

Положительным является то, что страховые взносы в 2018г. выросли по сравнению с 2017г на 12,8%. С другой стороны, страховые выплаты в анализируемом периоде сократились на 17,8%. То есть, с уменьшением количества страховых компаний эффективность их деятельности повышается. Так по страховым премиям, полученных по договорам страхования в 2018 году они составили 19730,4 млн. рублей, что выше показателя 2017 года на 2241 млн. рублей.

Говоря об обязательном страховании, хочется сказать об обязательном страховании в растениеводстве. Он тесно связан с сельским хозяйством. Основная доля рисков связана с погодными явлениями, в то время как наиболее распространенным риском, влияющим на растениеводство в Башкортостане, являются заморозки, засуха и дожди. При этом экономический ущерб в результате указанных обстоятельств не только сопоставим с масштабами финансовых результатов деятельности хозяйств, но и периодически превышает их.

В целях выравнивания природных ресурсов в сельскохозяйственном производстве, обеспечения защиты имущественных интересов производителя сельскохозяйственной продукции от последствий неблагоприятных событий 25.07.2011г. был принят Федеральный закон за N 260-ФЗ «О государственной поддержке в сфере сельскохозяйственного страхования и о внесении изменений в Федеральный закон «О развитии сельского хозяйства» [3].

Государственная поддержка сельскохозяйственных предприятий направлена на защиту имущественных интересов при утрате сельскохозяйственной продукции, а также минимизации прямых затрат государства на компенсацию ущерба от опасных природных явлений и стихийных бедствий при чрезвычайных обстоятельствах. Поддержка осуществляется на основе компенсации затрат по оплате страховой премии сельскохозяйственным производителям при заключении договоров сельскохозяйственного страхования. Финансирование производится из

федерального и регионального бюджетов. Размер страховой премии зависит от вида сельскохозяйственной культуры, например, в Башкортостане при страховании озимых зерновых 11,5 - 5,4%; яровых зерновых 14,3 - 68 %; технических культур 11,8 - 6,9 %.

Субъект Республика Башкортостан занимает одно из последних мест по доле страховых премий в ВРП – 1,03%, данный показатель по Приволжскому Федеральному Округу составляет – 1,31%. Одной из причин такого состояния являются: недостаточно высокая платежеспособность предприятий, отсутствие страховой культуры и информированности о страховых услугах, которые оказывают страховые компании.

В последние годы страховые организации понесли значительные финансовые потери по обязательному страхованию сельскохозяйственных культур и выходят из этого бизнеса. Из-за плохих финансовых результатов многие компании не поддерживают данную схему страхования.

Для эффективного поддержания развития сельскохозяйственного производства требуется новая система страхования агропромышленного сектора. В этой связи предлагает реформировать систему страхования в целом. Например, перевод системы обязательного страхования в растениеводстве в электронный формат. Предлагается создать электронную платформу, на которой будут осуществляться все бизнес-процессы. Система будет интегрирована с электронными базами данных, что позволит идентифицировать вводимую информацию.

Список литературы

1. Долгосрочная стратегия развития зернового комплекса Российской Федерации до 2035 года». - URL: <http://government.ru/docs/37668/>
2. Бюллетень статистики финансового сектора. - Уфа, 2017. - №3, - 55с. - URL: <http://www.fa.ru/fil/ufa/org/dep/biblio>.
3. Федеральный закон «О государственной поддержке в сфере сельскохозяйственного страхования и о внесении изменений в Федеральный закон «О развитии сельского хозяйства». - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_117362/

Тукмакова В.В., Кузнецова А.В.

ЭЛЕКТРОННЫЙ ПОЛИС ОСАГО В ЭПОХУ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация: В статье описано, что собой представляет электронный полис ОСАГО. Перечислен перечень документов для оформления данного полиса. Расписаны положительные и отрицательные стороны электронного страхового полиса ОСАГО.

Abstract: the article describes what an electronic CTP policy is. The list of documents for registration of this policy is listed. Painted positive and negative sides

of the electronic insurance policy СТР.

Ключевые слова: Цифровые технологии, электронный страховой полис ОСАГО, электронный документ, обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств

Keywords: Digital technologies, electronic insurance policy СТР, electronic document, compulsory insurance of civil liability of vehicle owners

Цифровые технологии прочно вошли в нашу жизнь. На сегодняшний день практически любой документ можно оформить онлайн не выходя из дома. Этот прогресс коснулся и страховых компаний, и вот уже сегодня, полис страхования ОСАГО онлайн – далеко не редкость.

Закон о электронном страховом полисе ОСАГО как таковой не принимался, законодатели в 1 июля 2015 году приняли лишь поправки в уже действующий закон об ОСАГО. А уже с 1-го октября 2015 года все граждане имели возможность приобрести электронный ОСАГО на официальных Интернет-ресурсах страховых компаний, которые предоставляют услугу онлайн-продажи таких полисов.

Электронный ОСАГО является с точки зрения действующего законодательства аналогом бумажного страхового договора. Оба документа имеют одинаковую юридическую силу.

Е-ОСАГО – электронный документ, который оформляется самостоятельно онлайн через соответствующий сервис. Получить полис ОСАГО в электронном виде можно на свой адрес электронной почты.

Электронный полис ОСАГО можно оформить на официальном сайте РСА.

Российский союз автомобилистов (РСА) – это общероссийское некоммерческое объединение, в которое в качестве членов входят любые автомобилисты страны. Организация была учреждена в августе 2002 года, а 14 октября того же года официально зарегистрирована.

Для оформления электронного полиса ОСАГО, список документов для ОСАГО един во всех страховых компаниях. Вам понадобятся:

1. Паспорт или другой документ, подтверждающий личность владельца транспортного средства.
2. Водительские права всех, кто планирует находиться за рулем ТС.
3. Паспорт транспортного средства (ПТС) и свидетельство о регистрации транспортного средства.
4. Диагностическая карта. Она оформляется по результатам технического осмотра. Проходить техосмотр нужно раз в 2 года, если ваш автомобиль младше 7 лет и раз в год, если старше.

В теории процесс оформления электронного ОСАГО включает в себя небольшое количество шагов, которые осуществляются прямо из дома и по идее не должны отнимать у покупателя полиса большое количество времени.

В соответствии с информацией на сайте РСА, на данный момент продажу электронных полисов ОСАГО осуществляют 44 компании.

Основными шагами для оформления Е-ОСАГО на сайте РСА являются следующие:

1) Переходим из любого браузера на сайт РСА (Рисунок 1)

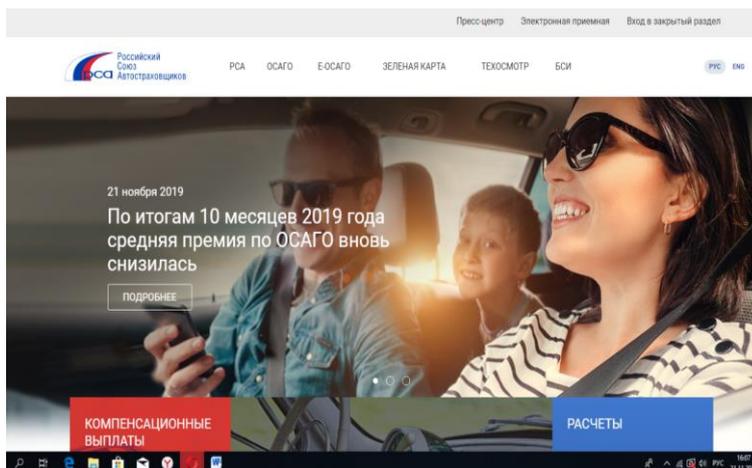


Рисунок 1 - Браузера на сайт РСА

2) Переходим во вкладку Е-ОСАГО и выбираем вкладку «члены РСА, осуществляющие оформление электронных полисов»

3) Выбираем страховую компанию и следуем инструкции

4) Заполняем данные о транспортном средстве (Рисунок 2)

Рисунок 2 – Форма для заполнения данных по транспортному средству

5) Заполняем сроки страхования и данные о прописке собственника ТС (Рисунок 3).

Рисунок 3 – Форма для заполнения данных прописки собственника транспортного средства

б) Далее заполняем данные о водителе ТС (Рисунок 4).

The screenshot shows a web form titled 'Водители' (Drivers) with a red header. The form contains the following fields and values:

- Price note: Цена полиса зависит от водителя и его стажа
- Section: ВОДИТЕЛЬ 1
- Фамилия: тарасенко
- Имя: юлия
- Отчество: николаевна
- Checkbox: Отчество отсутствует
- Дата рождения: 31.01.1987
- Водительское удостоверение: 5610, 740502
- Дата выдачи первого водительского удостоверения: 20.09.2012
- Checkbox: Является страхователем

Рисунок 4 – Форма для заполнения данных по собственнику

7) Заполняем данные о страхователе и собственнике ТС. Производим расчет страховой премии (Рисунок 5).

The screenshot shows a web form titled 'Страхователь' (Policyholder) and 'Собственник' (Owner) with a red header. The form contains the following fields and values:

- Section: Страхователь
- Text: Лицо, заключающее со страховщиком договор обязательного страхования. Будет произведена регистрация личного кабинета.
- Link: Войти через госуслуги
- E-mail: ekonomika17@bk.ru
- Text: Для получения полиса в виде электронного документа
- Телефон для связи: +7 987 193-70-03
- Text: Подтвержден
- Фамилия: тарасенко
- Имя: юлия
- Отчество: николаевна
- Checkbox: Отчество отсутствует
- Дата рождения: 31.01.1987
- Section: Собственник
- Checkbox: Собственник совпадает со страхователем
- Фамилия: тарасенко
- Имя: юлия
- Отчество: николаевна
- Checkbox: Отчество отсутствует
- Дата рождения: 31.01.1987
- Паспортные данные: 5316, 683979
- Button: РАСЧИТАТЬ Е-ОСАГО

Рисунок 6 – Форма для заполнения данных по страхователю

8) Вводим данные с ПТС и диагностической карты (Рисунок 7).

9) Прикрепляются сканы соответствующих документов, и производится оплата полиса

10) Готовый полис и заявление приходит в течение 5-10 минут на указанный адрес электронной почты.

CHEVROLET LANOS
тарасенко юлия николаевна Посмотреть условия расчета

← Вернуться Автомобиль

Документ, подтверждающий регистрацию автомобиля: Паспорт ТС

61UE 691165

Дата выдачи: 15.02.2008

Диагностическая карта: 092440011990479 15 или 21 символ

Месяц и год прохождения следующего тех. осмотра: Ноябрь 2020

Выбор СТОА: Не выбрано

НАЗАД ДАЛЕЕ

Рисунок 7 – Форма для заполнения данных по автотранспортному средству

Электронные полисы ОСАГО отличаются уникальной серией ХХХ – она не имеет аналогов среди бумажных свидетельств. Кроме этого в них содержится вся важная информация по страховому договору: сроки, ФИО клиента, модель и марка транспортного средства, список водителей, допущенных к управлению, стоимость.

АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ Договор ОСАГО заключен в виде электронного документа

СТРАХОВОЙ ПОЛИС серия №

ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ГРАЖДАНСКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ

Срок страхования с 00 ч. 00 мин. 11.04.2017 г. по 24 ч. 00 мин. 10.04.2018 г.

Страхование распространяется на страховые случаи, произошедшие в период использования транспортного средства в течение срока страхования с 11.04.2017 г. по 10.04.2018 г. с - - - - - 20 - - - - г. по - - - - - 20 - - - - г. с - - - - - 20 - - - - г. по - - - - - 20 - - - - г.

1. Страхователь (полное наименование юридического лица или фамилия, имя, отчество <?> гражданина)
Собственник транспортного средства (полное наименование юридического лица или фамилия, имя, отчество <?> гражданина)

2. Транспортное средство используется с прицепом: да нет

Транспортное средство: Идентификационный номер транспортного средства Государственный регистрационный знак транспортного средства

Паспорт транспортного средства, свидетельство о регистрации транспортного средства, паспорт самоходной машины (либо аналогичный документ) Вид документа Паспорт ТС Серия Номер

Цель использования транспортного средства (отметить нужное): личная, учебная с/х, такси, перевозка опасных и легковоспламеняющихся грузов, перевозка взрывоопасных артефактов, регулярные пассажирские перевозки (партии пассажиров по заказам), дорожные и социальные транспортные средства, экстренные и коммунальные службы, прочее.

3. Договор заключен в отношении: по ограниченной совокупности лиц, допущенных к управлению транспортным средством, по совокупности всех лиц, допущенных к управлению транспортным средством

№ п/п	Лица, допущенные к управлению транспортным средством (фамилия, имя, отчество <?>)	Водительское удостоверение (серия, номер)
1		
2		
3		
4		

4. Страховая сумма, в пределах которой страховщик при наступлении каждого страхового случая (независимо от количества страховых случаев в течение срока страхования по договору обязательного страхования) обязуется возместить потерпевшим причиненный вред, установленный Федеральным законом от 25 апреля 2002 года №40-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» в редакции, действующей на дату заключения (дополнения <?>) настоящего договора.

5. Страховой случай – наступление гражданской ответственности владельца транспортного средства за причинение вреда жизни, здоровью или имуществу потерпевших при использовании транспортного средства, в совокупности с договором обязательного страхования общность страхования осуществит страховую выплату.

6. Страховой полис действует на территории Российской Федерации.

7. Страховая премия: 2940.25 (Две тысячи девятьсот сорок рублей 25 копеек) руб.

8. Особые отметки: 2940.25 (две тысячи девятьсот сорок рублей 25 копеек) Документ: Нет Дата оплаты: Стоимость договора: 2940.25 (Две тысячи девятьсот сорок рублей 25 копеек). ТС в режиме ТАКСИ использовано НЕ подпадает. Запрос КДМ в РСА №64217544870 от 10-04-2017 г.

Дата заключения договора: 10.04.2017 г.
Страхователем выданы: перечень представителей страховщика в субъектах Российской Федерации согласно приложению и два бланка ижевских о дорожно-транспортном происшествии.
Страхователем: Страховщик/представитель страховщика: Горин А. Э.
Дата выдачи полиса: 10.04.2017 г.

Рисунок 8 – Образец электронного полиса ОСАГО.

Основное достоинство электронного полиса заключается в том, что его можно оформить удаленно без посещения офиса страховой компании. Этот факт приобретает особую актуальность для жителей удаленных регионов и занятых граждан.

Онлайн-страхование также обладает следующими преимуществами в сравнении со стандартной процедурой:

- страховой договор нельзя потерять, так как он хранится на электронных носителях;
- электронный полис изготавливается в трех экземплярах, один из которых хранится в базе данных РСА, второй – у страховой компании, третий – у страхователя (автомобилиста);
- страховые компании при оформлении страховки на автомобиль не могут «навязать» дополнительные услуги и опции, нередко существенно увеличивающие расходы автомобилиста;
- низкая вероятность обмана при условии соблюдения мер предосторожности;
- люди, проживающие в отдаленных регионах, теперь могут оформить страховой полис в различных компаниях, когда как ранее у них имелся доступ только к 1-2 организациям.

Несмотря на то, что у электронного ОСАГО имеется множество достоинств в сравнении с бумажными полисами, этот тип документа обладает несколькими отрицательными чертами, среди которых можно выделить:

- онлайн заказ полиса остается недоступным для тех граждан, которые ранее не оформляли страховку на автомобиль (электронный ОСАГО оформляется при условии, если в базе РСА содержится информация об автомобилисте);
- страховые компании не возвращают внесенные средства за полис, если владелец транспортного средства при оформлении договора указал неверные данные (документ в таком случае признается недействительным, а страховщики трактуют подобные ситуации как предоставление ложной информации);
- длительная проверка подлинности электронного полиса инспекторами ГИБДД (в особенности, когда возникают сбои в работе технических устройств);
- наличие множества ошибок в работе электронной системы оформления страховых договоров.

Со временем указанные недостатки будут устранены.

Список литературы

1. Александрова Л.А., Лаптева Е.В., Огородникова Е.П. Цифровая трансформация российской экономики, особенности и пути развития //в сборнике: Эксперт года 2019 сборник статей Международного научно-исследовательского конкурса. Петрозаводск, 2019. С. 4-9.
2. Огородникова Е.П., Лаптева Е.В. Антитеррорестическая страховая деятельность в РФ и проблемы ее реализации //Евразийское Научное Объединение. 2019.-№5-4 (51). С. 49-50
3. <https://autoins.ru/e-osago/>
4. Федеральный закон от 25.04.2002 N 40-ФЗ (ред. от 01.05.2019) "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств"

Шаталов М.А., Ткаченко Е.С., Федосеева Е.С.

ИННОВАЦИИ В РЕФИНАНСИРОВАНИИ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ

Воронежский экономико-правовой институт

Аннотация: Рефинансирование ипотечных кредитов используется очень часто, так как можно уменьшить процентную ставку, увеличить срок кредитования и другие менее популярные случаи. В данной статье рассмотрено инновация рефинансирования ипотечных кредитов.

Abstract: Mortgage refinancing is used very often, since you can reduce the interest rate, increase the loan term and other less popular cases. This article discusses the innovation of mortgage refinancing.

Ключевые слова: рефинансирование, ипотечный кредит, нововведение, банк.

Key words: refinancing, mortgage, innovation, bank.

Рефинансирование ипотеки - это программа кредитования, предназначенная для полного или частичного погашения уже оформленного займа за счет оформления нового кредита на более выгодных условиях.

Берут его для улучшения условий кредитования, например, если не нравится ставка, размер ежемесячного платежа, качество обслуживания в банке, либо необходимо вывести квартиру из-под залога для продажи.

Существует два способа рефинансирования ипотеки:

1. Если рассматривать данную процедуру в качестве получения выгоды, то теоретически клиент получает ее, но как показывает практика, выгоды в данном случае либо нет вообще, либо она имеется, но в незначительных размерах.

2. Классический способ рефинансирования подразумевает под собой погашение одного кредита путем взятия в другом, при этом сумма кредитования и сроки погашения остаются теми же, а процентная ставка уменьшается, за счет чего понижаются ежемесячные выплаты, что дает плательщику своеобразную выгоду.

Рефинансирование ипотеки может:

1. Уменьшить ежемесячный платеж за счет снижения процентной ставки или увеличения срока кредитования;

2. Изменить плавающую ставку на фиксированную (или наоборот);

3. Заменить валюту, в которой выдан кредит;

4. Заменить предмет ипотеки, например, если ранее заложенную недвижимость требуется продать, подарить, обменять.

Процесс рефинансирования заключается в следующем:

Этап первый - подача заявки на новый кредит. После того, как кредитная программа выбрана, подаем заявку на рассмотрение заемщика.

Кроме стандартного пакета документов (подтверждение кредитоспособности), потребуются: кредитный договор со всеми приложениями (копии); письмо от первичного кредитора, подтверждающее

остаток задолженности первоначальному кредиту, а также включающее информацию о фактах, сроках и размере просрочки внесения платежей по кредиту за период его погашения - оригинал; выписка по текущему счету(ам) за последние 12 месяцев, с которого производится погашение задолженности по первоначальному кредитному договору, подтверждающие ранее произведенные выплаты в погашение кредита, заверенные Первичным кредитором - оригинал.

Этап второй - сбор документов по недвижимости. Когда одобрение на кредит получено, необходимо: провести оценку объекта (у независимого оценщика, аккредитованного в данной кредитной организации); получить согласие страховой компании (также из списка банка).

Также необходимо предоставить в банк следующие документы:

1. Свидетельство о государственной регистрации права собственности и договор купли-продажи;

2. Выписка из домовой книги / единый жилищный документ / карточка финансового учета собственника (необходимо предоставить один из перечисленных документов);

3. Выписку из Единого Государственного Реестра Прав (ЕГРП);

4. Документы БТИ (экспликация, тех. паспорт или кадастровый паспорт и т.п.);

5. Решение страховой компании;

6. Оценочный альбом;

7. Заявление заемщика (или иной документ в соответствии с требованиями Первичного кредитора, указанными в Первоначальном кредитном договоре) о намерении осуществить досрочное погашение задолженности по Первоначальному кредитному договору - копия. Также банком могут быть запрошены и другие документы.

Этап третий - подписание нового договора ипотеки. После одобрения банком всего вышеперечисленного, подписывается кредитный договор. Средства зачисляются на счет заемщика и переводятся по реквизитам в счет погашения первичного кредита. Для этого заемщик пишет соответствующее заявление и оплачивает комиссию за перевод.

Этап четвертый - регистрация нового залогодержателя. После того, как предыдущий кредит погашен и обременение (ипотека в силу закона) снято (в Управлении федеральной службы кадастра и картографии в течении 12 дней) необходимо предоставить в банк: свидетельство о собственности (свежее, без обременения); оригинал свежей выписки из ЕГРП с информацией об отсутствии обременений; выписку из домовой книги свежую (срок действия 1 месяц).

Требования к объекту недвижимости при рефинансировании:

1. Залогом по новому кредиту должна быть та же недвижимость, что и по первоначальному;

2. Нельзя, чтобы объект имел какое-либо обременение, кроме как от кредитора по первоначальному договору ипотеки;

3. Право собственности должно быть оформлено законным способом и зарегистрировано;

4. Пока не завершен процесс передачи залога от одного банка другому, квартиру нельзя сдавать в наем (по договору);

5. В помещении могут быть зарегистрированы только сам заемщик и его родственники.

Существует программа поддержки семей, в которых родился второй, третий и последующий ребенок, стартовала в 2017 году - Постановление Правительства о рефинансировании ипотеки под 6 процентов вышло 30 декабря 2017 года и предусматривало предоставление субсидий банкам, которые согласятся рефинансировать действующие ипотечные кредиты заемщикам, в семьях которых с 2018 по 2022 годы родится второй и последующие дети. Изначально предполагалось, что льготный процент будет действовать в течение ограниченного периода времени. Однако, в 2019 году этот пункт претерпел изменения и в 2020 году льгота будет предоставляться на новых условиях. Рассмотрим какие нововведения коснутся заемщиков в 2020 году.

Ипотека под 6% годовых - это государственная программа, направленная на поддержку семей с детьми. Суть ее заключается в том, что семья, в которой родился второй, третий или последующий ребенок, может рефинансировать свой ипотечный займ, снизив по нему процентную ставку до 6% в год (при соблюдении ряда условий).

Документы подаются в тот банк, который выдал ипотечный кредит. Чтобы банк не отказал, необходимо, чтобы был выполнен одновременно ряд условий:

1. Ипотечный займ должен быть выдан не ранее 1 января 2018 года (для жителей Дальнего Востока - не ранее 1 января 2019 года) и не позднее 31 декабря 2022 года (если второй и последующие дети родились в период с 1 июля 2022 г. по 31 декабря 2022 г., то допускается оформить ипотеку по 1 марта 2023 г. включительно);

2. На кредитные средства приобретено жилье (квартира или дом с участком) у юридического лица, то есть, на первичном рынке;

3. Основанием приобретения жилья выступает договор купли-продажи или долевого участия;

4. Сумма первоначального взноса составила не меньше 20%;

5. У заемщика есть гражданство РФ;

6. Сумма кредита - до 6 миллионов рублей по всей России и до 12 миллионов рублей в Москве, Санкт-Петербурге и их областях;

7. Заемщик обязан заключить договор личного страхования и застраховать приобретенную в кредит недвижимость.

Если кредит был выдан с целью рефинансирования ипотеки, то его можно рефинансировать под 6% независимо от даты, когда он был получен заемщиком.

Для Дальнего Востока действуют немного другие правила: можно купить жилье не только у юридического, но и у физического лица, если оно относится к категории жилых и расположено в сельской местности; второй или

последующий ребенок должен быть рожден с 1 января 2019 по 31 декабря 2022 года; ставка составляет не 6%, а 5% годовых.

Ипотека под 6 процентов в 2020 году может быть оформлена как матерью, так и отцом второго или последующего ребенка.

Если вы обращаетесь за рефинансированием ранее рефинансированного ипотечного займа, то речь должна идти о размерах займа, не превышающего 80% от изначальной стоимости недвижимости. То есть, если вы изначально взяли 1 миллион рублей и не заплатили первоначальный взнос, но через несколько лет рефинансировали его, взяв в другом банке уже 800 000 тысяч рублей (или меньше - но не больше), то вы попадаете под условия Программы.

Новые условия льготной ипотеки для семей с двумя детьми:

Одним из нововведений, которые будут действовать в 2020 году, является то, что теперь льготная ипотека стала бессрочной - 6% годовых будут действовать в течение всего срока кредитования.

Главным нововведением, которое порадовало заемщиков, стало то, что теперь снижение процентной ставки действует в течение всего периода действия пользования ипотечным кредитом, а не в течение определённого времени после рождения ребенка, давшего право на участие в программе (как это было ранее).

К участию в программе допускаются не только первичные кредиты. Теперь можно подать заявку на рефинансирование даже той ипотеки, по которой уже менялись условия - то есть, проводилось рефинансирование. Но при этом должна оставаться неизменной цель кредита - на приобретение жилья у юридического лица.

Можно оформить, даже если кредит был взят на вторичное жилье, но это правило распространяется только на регион Дальнего Востока.

Размер ставки снижен до 5% опять же - для Дальнего Востока. Для других регионов снижение ставки ниже 6% пока не планируется.

Вырос максимальный размер кредита. Изначально он составлял 3 миллиона рублей для всей России и 8 миллионов для Москвы, Санкт-Петербурга, Московской и Ленинградской областей. Теперь же цифры выросли до 6 и 12 миллионов соответственно.

Нельзя с уверенностью сказать, что рефинансирование ипотеки - сделка, которая выгодна всем. В каждом конкретном случае нужен тщательный расчет ожидаемых расходов и полученной выгоды. Прежде чем переводить ипотеку в новый банк, нужно подробно изучить выбранную программу и все условия, чтобы быть уверенными в том, что получите из данной процедуры выгоду.

Список литературы

1. Боровкова, В.А. Боровкова, О.Е. Пирогова. Экономика недвижимости: учебник и практикум для академического бакалавриата / Юрайт, 2019. 210-212с.
2. Максимов, С.Н. Управление территориями и недвижимым имуществом (экономика недвижимости) / Издательство Юрайт, 2019. 317 с.
3. light Ipoteka [Электронный ресурс], - Режим доступа: <https://refinansirovanie-ipoteki.ru/dokumenty-dlya-refinansirovaniya-ipoteki/>

4. Мерцалова А.И. Новое в учете страхования кредитных рисков банками // В сборнике: Современное состояние и перспективы развития рынка страхования Материалы II Международной научно-практической конференции, приуроченной ко Дню страховщика. 2017. С. 109-119.

5. Кошелева Е.А. Направления развития ипотечного страхования в российской федерации // В сборнике: Современное состояние и перспективы развития рынка страхования материалы международной научно-практической конференции, приуроченной ко Дню страховщика. Воронежский экономико-правовой институт; Экономико-технологический институт Баткенского государственного университета. 2016. С. 87-91.

6. Кулин А.А., Смольянинова И.В. Регулирование внутреннего валютного рынка с учетом сезонной составляющей колебаний курса рубля // Вестник НГИЭИ. 2018. № 1 (80). С. 134-141.

7. Шаталов М.А., Федосеева Е.С. К вопросу о необходимости экономико-математического моделирования устойчивого развития // В сборнике: Комплексное развитие сельских территорий и инновационные технологии в агропромышленном комплексе Сборник IV международной научно-методической и практической конференции. Новосибирский государственный аграрный университет. 2019. С. 127-130.

ПРОБЛЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО РЫНКА И РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В УСЛОВИЯХ ПОВЫШЕННЫХ РИСКОВ

Абрамова Е. А., Бикбаева Д. М., Порошина В. Ю.

ЦИФРОВИЗАЦИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Оренбургский государственный аграрный университет

Аннотация: На сегодняшний день цифровизация различных отраслей экономики является ключевым фактором развития. В данной статье раскрывается содержание понятий «цифровая экономика» и «цифровые финансовые технологии», а также проводится всесторонний обзор рынка цифровых финансовых технологий.

Abstract: Today, the digitalization of various sectors of the economy is a key factor in development. This article reveals the contents of the concepts of “digital economy” and “digital financial technologies”, and also provides a comprehensive overview of the digital financial technology market.

Ключевые слова: Цифровизация, инфраструктура рынка ценных бумаг, Blockchain, RegTech, SupTech.

Keywords: Digitalization, securities market infrastructure, Blockchain, RegTech, SupTech.

Цифровизация российской экономики стимулирует создание новых задач научных и прикладных исследований в области финансовых дисциплин, связанных с изучением посреднических услуг на рынке ценных бумаг, в том числе расширение толкования экономических концепций, которые в настоящее время развиваются.

Бурное технологическое развитие вызвало не менее быстрые изменения на рынке ценных бумаг. Участники и центральный банк в настоящее время рассматривают это как нормальное состояние финансового рынка. Развитие финансовых технологий, внедрение финансовых киберрисков, новые методы регулирования и надзора, превращение финансовых институтов в технологические организации - все это оказало значительное влияние на инфраструктуру рынка ценных бумаг [5].

Инфраструктура российского рынка ценных бумаг в настоящее время развивается позитивно. Инвесторы находят новые возможности на основе информационных технологий.

С появлением цифровых технологий и Интернета у частных инвесторов появились дополнительные перспективы на рынке ценных бумаг. Большое количество российских компаний имеет доступ к международным фондовым рынкам и возможность размещать там свои ценные бумаги, а частный российский инвестор имеет возможность покупать и продавать ценные бумаги на иностранных фондовых рынках [3].

Цифровизация рынка ценных бумаг предназначена для решения ряда вопросов, связанных с деятельностью его участников, в том числе проблема мошенничества, ставшая значительной в результате распространения Интернета, и проблема прозрачности данных об участниках рынка ценных бумаг.

Количество частных инвесторов на российском фондовом рынке по состоянию на 31 января достигло 2 млн. Кроме того, по данным сайта Московской фондовой биржи, в 2018 году на рынке было зарегистрировано более 700 000 новых индивидуальных участников [2].

По мнению фондовой биржи, интерес населения к инвестиционным услугам в связи с цифровизацией рынка и развитием услуг, позволяющих удаленно открывать брокерские счета. После онлайн-регистрации на Московской фондовой бирже клиент может проводить операции на фондовом рынке практически сразу после открытия счета на сайте брокера или банка.

Кроме того, увеличивается налоговая льгота. По данным Московской фондовой биржи, индивидуальные инвестиционные счета (ИИС), которые стимулируют инвестиции за счет налоговых льгот, составляют большую часть индивидуальных счетов инвесторов, зарегистрированных на сайте. В январе на бирже было 636,6 тыс. таких счетов.

Примечательно, что по количеству открытых в 2018 году брокерских счетов российских граждан Тинькофф Банк опережает Сбербанк — 285,8 тыс. против 284,3 тыс. В числе лидеров по этому показателю также отметились Брокеркредитсервис (61,4 тыс.), ФК Открытие (60 тыс.) и Банк ВТБ (46,1 тыс.) [2].

На Московской бирже отмечают, что доля рынка участников рынка облигаций в прошлом году составила 35% - 7%, а на срочном рынке - 43%. Это показывает активное участие физических лиц в торговле на фондовом рынке. Частные инвесторы потратили 251 млрд. Рублей на покупку новых корпоративных облигаций (почти 11% от общего объема) и 74,2 млрд. Рублей на государственные облигации (7,2% от общего объема). Развитие цифровых технологий вызвало повышенный интерес к фондовому рынку [2].

Московская фондовая биржа отметила, что доля рынка участников рынка облигаций в прошлом году составила 35% - 7%, а на срочном рынке - 43%. Это указывает на активное участие физлиц в биржевой торговле. Частные инвесторы потратили 251 млрд. рублей на покупку новых корпоративных облигаций (почти 11% от общего объема) и 74,2 млрд. рублей на государственные облигации (7,2% от общего числа). Развитие цифровых технологий повысило интерес к фондовому рынку [2].

Рассмотрим понятие «цифровые финансовые технологии». В целом, финансовые технологии (или fintech) - это любые технологические инновации в сфере финансовых услуг. Люди, занятые в финтех-индустрии, разрабатывают новые технологии для разрушения традиционных финансовых рынков [4]. Сегодня существует множество технологий, которые могут обеспечить решение для безопасности финансового рынка в эпоху цифровых

преобразований. Это Blockchain, RegTech, SupTech, облачные технологии и система удаленной идентификации и аутентификации.

SupTech - технология, отвечающая требованиям надзорных органов не только для финансовых компаний, но и для других организаций, которые должны соответствовать требованиям регуляторов. Надзорные технологии, в которых используются такие технологии, как искусственный интеллект, облачные технологии, машинное обучение и т.д. используются для автоматизации операций, оптимизации бизнес-процессов и повышения эффективности анализа данных с низкой структурой. Российский Центральный банк использует субтехнологии в рамках анализа аффилированности заемщиков, прогнозирования спроса на наличные деньги, предиктивного анализа стабильности кредитных и иных организаций на основе платежных данных, потранзакционного онлайн-анализа данных кредитных организаций с целью выявления случаев мошенничества.

RegTech (RegulatoryTechnology, регулятивные технологии или регтех) — это технологии, помогающие компаниям соответствовать требованиям регуляторов. Используются большие данные, облачные вычисления, искусственный интеллект и машинное обучение, блокчейн. RegTech нацелен на строго регулируемые отрасли с множеством правил: во-первых, финансовый рынок и правительственные учреждения.

Если финтех-стартапы только в 2018 году привлекли \$16,6 млрд венчурных инвестиций, то RegTech-компании с 2012 по 2018 гг. получили \$2,3 млрд (по данным CB Insights). Тем не менее, необходимость таких решений очевидна, и эксперты прогнозируют дальнейший рост отрасли.

Regtech не ограничивается участниками финансовых рынков. В области регулирования и надзора его применение называется SupTech (технология надзора), который используется для автоматизации и оптимизации административных и операционных процессов, для оцифровки данных и инструментов, а также для улучшения анализа плохо структурированных данных [1].

В качестве технологий используются большие данные, машинное обучение, искусственный интеллект, облачные технологии. Например, большие данные и машинное обучение могут использоваться для анализа отношений, обработки неструктурированных данных, в том числе из внешних источников (СМИ, Интернета), и использования ваших результатов для выявления нелегальной деятельности на финансовом рынке и прогнозирования потенциальных рисков. Управляемый данными подход взаимодействия контролера с контролируемыми организациями помогает обеспечить еще большую прозрачность финансового сектора и эффективную надзорную среду.

Блокчейн - это распределенная база данных, основанная на одноранговой сети блокчейнов (p2p), общем реестре и криптографии с открытым и закрытым ключами. После входа в сеть блокчейна пользователь подключается к другим компьютерам в сети для обмена с ними данными (блоками и записями) [6].

Достаточно информации о Blockchain как технологии, обратимся к описанию Р. Худорожкова. Участники сети делятся на две группы: обычные

пользователи, которые создают и распространяют записи в сети, например. Например, переводы средств или передачи имущества, а также майнеры, которые создают блоки. Майнеры собирают записи, просматривают и пишут в блоках, а затем отправляют эти блоки по сети. После этого обычные пользователи получают блоки и держат их у себя, чтобы создавать свои собственные и надежно проверять чужие новые записи. Помимо майнинга - ProofofWork (PoW) - есть и другие варианты подтверждения, такие как PoS (ProofofStake) - ProofofStake. Деление на майнеров и обычных участников часто бывает довольно произвольным. Во многих случаях каждый участник сети Blockchain может быть майнером [1].

Интерес к технологии блокчейна сегодня огромен. Она переживает настоящий бум: только за первые пять дней февраля 2016 года инвестиции в стартап-проекты, связанные с этой технологией, составили около 72 миллионов долларов. Детский фонд ООН (ЮНИСЕФ) объявил о своей готовности инвестировать в стартапы блокчейна.

Исследование блокчейна проводится Министерством связи. В центральном банке создана рабочая группа по изучению этой технологии. В конце января 2016 года президент и главный исполнительный директор Сбербанка Герман Греф на встрече с Владимиром Путиным заявил, что Блокчейн - это технология, которая имеет возможность изменить все, включая государственное регулирование и финансы [2].

Сегодня рынок ценных бумаг характеризуется множеством различных инноваций и технологий, которые успешно внедряются в инфраструктуру и делают их функционирование более эффективным и безопасным.

Список литературы

1. Кот М.К., Белозерова О.А., Шпангель Ф.Ф. Преимущества и риски цифровой экономики: правовой и экономические аспекты // Актуальные проблемы правоведения - 2018г. №4
2. Московская фондовая биржа [Электронный ресурс]. – (дата обращения: 23.10.2019).
3. Огородникова Е.П. Налоговый и бухгалтерский учет основных средств в современных условиях // Аудиторские ведомости. 2018. № 2. С. 35-41.
4. Огородникова Е.П., Рубцова О.С. К вопросу о проблемах финансовой государственной поддержки сельского хозяйства Российской Федерации // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. 2008. №3(19). С. 105-108.
5. Подколзина И. М., Жерелина О. Н. Цифровая трансформация экономики России // Проблемы экономики и юридической практики - 2019г. №2
6. Ушаков Д.С., Подольская Т.В., Сысоева А.А. Анализ потенциала применения блокчейн-технологии в современной мировой экономике // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки СКАГС - 2019г. №1

Антоневская Е.Ю., Махмудова Р.Р., Таукчи Я.П.

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В УСЛОВИЯХ РИСКОВ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД

*Рыбинский государственный авиационный технический
университет имени П.А. Соловьёва*

Аннотация: В статье изучаются основные типы финансовых пирамид на российском рынке ценных бумаг, условия их существования и активизации деятельности. Рассматриваются направления совершенствования системы управления рисками на рынке ценных бумаг, в области профилактики создания и прекращения деятельности финансовых пирамид.

Abstract: The article reviews the main types of financial pyramids in the Russian securities market, the conditions of their existence and revitalization. Also the directions of improving the risk management system in the securities market, in the field of prevention of the creation and termination of the activity of financial pyramids are discussed.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, финансовая пирамида, финансовая грамотность, государственное регулирование.

Key words: securities market, financial pyramid, financial literacy, government regulation

Развитие современного рынка ценных бумаг предполагает активное внедрение новых финансовых технологий, которые расширяют возможности участия в инвестиционных операциях не только профессионалов рынка, но и других заинтересованных лиц. На рынке ценных бумаг представлены финансовые организации, которые обещают своим инвесторам значительные доходы в будущем, больше тех, которые могли бы быть получены с помощью размещения депозита в банке или покупки акций у других компаний. Часто такими финансовыми организациями оказываются финансовые пирамиды.

Финансовой пирамидой можно назвать умышленно созданную мошенническую схему приобретения ценных бумаг ее создателями. Она представляет собой такую денежную систему, при которой прибыль по привлеченным средствам накапливается не за счет инвестирования в доходные активы, а с помощью привлечения новых вкладчиков. [1]

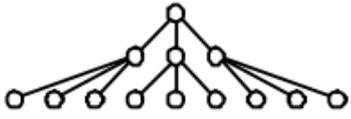
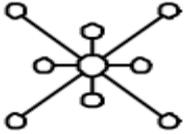
Однако, через некоторое время функционирования такой структуры, возможности вкладчиков получать стабильные доходы ограничиваются, поскольку ограничиваются и ресурсы финансовой пирамиды. Так как не обеспечивается стабильный приток финансовых ресурсов, но происходит постоянный их вывод из структуры финансовой пирамиды.

Необходимыми условиями существования финансовых пирамид являются следующие: наличие рынка ценных бумаг, который дает возможность функционировать основному инструменту финансовых пирамид - ценным бумагам, например, акциям, со значительным колебанием цены этих ценных бумаг. А также наличие склонности и возможности у населения осуществлять

инвестиционные операции (покупать акции, ценные бумаги). Таким образом, риски возникновения финансовых пирамид, при условии развитого рынка ценных бумаг и вовлечения широких слоев населения в инвестиционные операции из-за внедрения новых технологий на рынке финансовых услуг, будут усиливаться.

Рассмотрим некоторые типы финансовых пирамид, которые уже представлены на рынке ценных бумаг.

Таблица 1 - Типы финансовых пирамид [1]

Показатели	Многоуровневая пирамида	Схема Понци
Архитектура системы	Децентрализованная. Нет центра взаимодействия - каждый вкладчик взаимодействует с соседними уровнями	Централизованная. Организатор является центром взаимодействия - он непосредственно получает взносы со всех участников и при хорошем раскладе выплачивает им вознаграждение
Обоснование доходности	Новые участники. Обычно явно указывается, что источником доходов являются вступительные взносы новых участников	Некое "стоящее и доходное" дело. Организатор обычно придумывает историю о необыкновенной возможности для инвестиций
Продолжительность действия	Короткая. Количество участников в схеме стремительно растет - предел достигается быстро	Может быть долгой. К примеру, если организатор убедит крупных участников постоянно реинвестировать
Схема		

В истории развития финансовых пирамид на российском рынке ценных бумаг можно выделить несколько этапов:

1. Период 1991-1994 гг., он характеризуется интенсивным ростом финансовых компаний, обладающих признаками финансовых пирамид.

Факторы, влияющие на этот процесс следующие: идеализация новых рыночных институтов; отсутствие опыта поведения в этой новой финансовой сфере; высокий уровень инфляции; утрата доверия к структурам Сбербанка, из-за обесценения вкладов; потребность населения в новых инвестиционных операциях, способных уберечь деньги от инфляции.

Проанализировав последствия деятельности финансовых пирамид в этот период, мы получили следующие данные, представленные на рисунке 1.

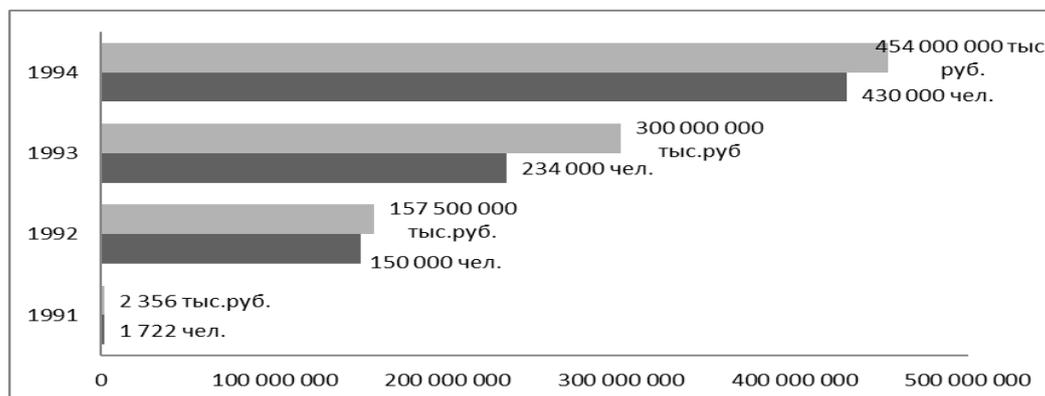


Рисунок 1 - Количество обманутых вкладчиков и похищенных денежных средств в период 1991-1994 гг.

Можно сделать вывод о том, что подобные финансовые структуры наносили огромный ущерб по социальной и экономической сферам граждан и государства.

2. Период с середины 1994, и в продолжении 1995 гг., он характеризуется крахом таких финансовых гигантов как АО «МММ» и ИЧП «Властилина». Также происходит закрытие других более мелких финансовых компаний. К примеру, в 1995 году более 100 компаний прекратили выплаты дивидендов, и почти такое же количество компаний просто исчезло с рынка. [2]

3. Период после дефолта августа 1998 г., а также 2004 - 2008 гг., характеризуется развитием экономики РФ, развитием рынка ценных бумаг, следовательно, и новым уровнем развития финансовых пирамид. Первая в 21 в. финансовая пирамида рухнула только в начале 2008 г. (инвестиционный проект «Бизнес-клуб «Рубин»»), а затем последовал крах целого ряда других подобных финансовых структур. [2]

Факторами, поддерживающими идею доходности таких финансовых структур, явилось отсутствие государственного регулирования (особенно в период 1991-1994 гг.), доверчивость неопытного населения, его повышенная склонность к риску, а также необразованность в сфере экономической деятельности.

В 1994 году в РФ была создана Федеральная Комиссия по рынку ценных бумаг России (ФКЦБ), функциями которой являются: разработка единых стандартов страхования и гарантий на рынке ценных бумаг, создание системы защиты прав вкладчиков. Создание ФКЦБ стало важным шагом по регулированию рынка ценных бумаг, реакцией государства на возникновения финансовых пирамид в период 1991-1993 гг. Деятельность ФКЦБ оказывает значительное воздействие на пресечение деятельности финансовых пирамид, профилактику их возникновения, защиту прав инвесторов.

Таким образом, причины активизации деятельности финансовых пирамид в конце предыдущего и начале 21 века следующие:

- желание россиян быстро и легко заработать;
- финансовая безграмотность;

- недостаточная эффективность надзора и контроля за деятельностью финансовых пирамид со стороны государства;
- бурное развитие финансового рынка, в том числе и рынка ценных бумаг, и рынка недвижимости, которое имело место в период с 2004 г. до середины 2008 г.;
- рост благосостояния населения, что вызвало вполне естественное стремление граждан не только сохранить, но и преумножить свои накопления.

Нужно отметить, что количество финансовых пирамид может возрастать как в условиях благоприятной экономической ситуации, так и в условиях экономических кризисов, которые провоцируют резкое ухудшение экономической и социальной ситуации в стране, инфляцию. В данной ситуации у финансовых организаций, которые лишились законных источников дохода, возникает интерес к трансформации своей деятельности в мошеннические схемы.

В настоящее время примерами финансовых пирамид в России являются "Бинар" (MyBinar), "программа NewPRO" и её клон "программа SuperProgik". "Buy Time Incorporated", "QI-Инкубатор". А также новый проект основателя АО МММ Сергея Мавроди - "МММ-2011", запущенный им в январе 2011-го года. "Кэшбери", компания, у которой была зафиксирована 30-ти миллионная аудитория (в 3 раза больше, чем у компании Мавроди). В 2018 году ее деятельность приостановлена Центральным банком РФ, большое количество людей остались без вложенных средств. Площадкой возникновения финансовых пирамид могут также стать: структуры кредитования, социальные проекты, онлайн-игры и ставки на спорт и т.д.

В 2014 г. было создано новое подразделение в структуре Центрального банка РФ – Главное управление противодействия недобросовестным практикам поведения на открытом рынке. В его задачи, в том числе, входит выявление, наблюдение за деятельностью организаций, имеющих признаки финансовых пирамид. Управление анализирует поступающую в Банк России информацию, взаимодействуя с правоохранительными органами, оказывает им консультационные услуги.

Можно отметить, что в последние годы, наблюдается сокращение финансовых мошеннических структур. Эта положительная тенденция может быть связана прежде всего с увеличением финансово грамотного населения страны, с работой правоохранительных органов и специализированных структур Центрального банка (рис.2).

В перспективе Банк России предполагает создать систему мониторинга и выявления деятельности финансовых пирамид на ранних стадиях, профилактику их возникновения, что позволит оперативно реагировать на возникающие угрозы создания их деятельности. [3]

В настоящее время рынок ценных бумаг представляет собой важный регулирующий инструмент экономических процессов. Компании могут расширять круг источников финансирования, а потенциальные инвесторы имеют возможность вкладывать средства в более широкий круг финансовых инструментов и организаций.

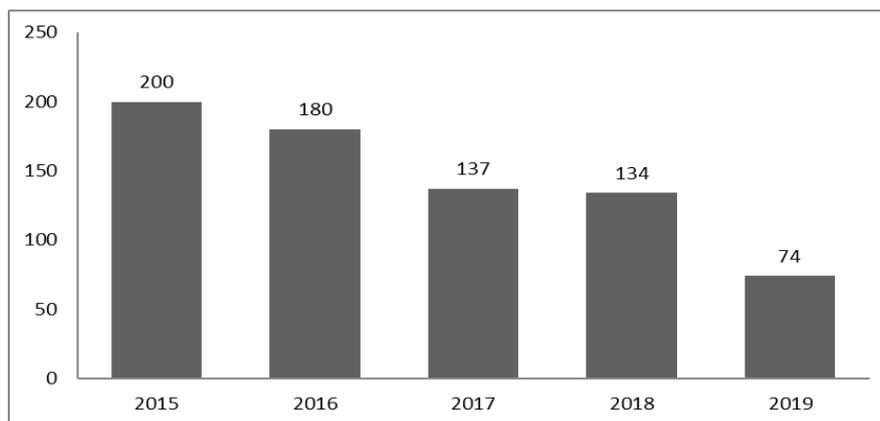


Рисунок 2 - Количество финансовых пирамид, выявленных Центральным Банком РФ с 2015 по 2019 год

Однако, деятельность рынка ценных бумаг всегда связана с недобросовестными финансовыми структурами. Снижение их активности в РФ совпадает с регуляторной деятельностью государства (создание: в 1994г. Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг, в 2014 г. Главного управления противодействия недобросовестным практикам поведения на открытом рынке ЦБ РФ). Поэтому основными направлениями совершенствования системы управления рисками на рынке ценных бумаг, в том числе, в области профилактики создания и прекращения деятельности финансовых пирамид могут быть следующие:

1. Создание единой информационной базы различных видов финансовых пирамид, их структуры, признаков, характеристикой текущей деятельности, информации об инвесторах и учредителях, договоров с инвесторами, возможных угрозах и последствий их деятельности;

2. Создание системы быстрого реагирования на жалобы населения, пострадавших от деятельности финансовых пирамид или выявивших такую структуру на рынке финансовых услуг, постоянное обновление списков организаций, имеющих признаки финансовой пирамиды;

3. Совершенствование законодательства по борьбе с финансовыми пирамидами, например, внедрение мер по взысканию средств с организаций, осуществляющих рекламу деятельности финансовых пирамид; повышение нормативно-правового обеспечения интересов инвесторов;

4. Повышение качества и надёжности аппаратно-технических ресурсов, используемых при создании, использовании и сопровождении интернет-площадок при предоставлении финансовых услуг;

5. Повышение уровня грамотности населения в вопросах совершения финансовых операций, в том числе, в сети интернет, путём подробного консультирования специалистами финансовых организаций клиентов, при оформлении финансовых сделок.

Таким образом, развитию мошеннических организаций подвержены структуры и сектора финансового рынка, где ослаблен или отсутствует, либо крайне затруднено государственное регулирование. Следовательно, перспективы функционирования рынка ценных бумаг, в условиях рисков

возникновения новых финансовых структур, обладающих признаками финансовых пирамид, непосредственно связано, прежде всего, с чётко сформулированной законодательной базой и оперативной системой мониторинга со стороны государства.

Список литературы

1. Физратовна Г. Анализ финансовых пирамид и пути решения проблемы // Вопросы экономики и права. 2017. № 3. С. 35-38
2. Финансовые пирамиды в России: новейшая история и институциональные характеристики /Гусев А.В. [Электронный ресурс].- Режим доступа: <https://cyberleninka.ru>.
3. Банк России [Электронный ресурс] //О «финансовых пирамидах»" : сайт - URL: <https://www.cbr.ru>.

Довыденко В.А., Ковалерова Л.А.

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА РОССИИ

Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация: В статье проанализировано современное состояние денежного рынка России. Рассмотрены основные проблемы функционирования денежного рынка на современном этапе.

Abstract: the article analyzes the current state of the Russian money market. The main problems of functioning of the money market at the present stage are considered.

Ключевые слова: денежный рынок, ликвидность банковского сектора, банки, отток капитала, государственное регулирование.

Keywords: money market, liquidity of the banking sector, banks, capital outflow, state regulation.

Денежный рынок неотделим от мирового финансового и развивается в строгой зависимости от его эволюции. Главным фактором формирования современного денежного рынка России стали процессы глобализации, одной из предпосылок которой стало различие стран в имеющихся факторах производства.

На денежном рынке осуществляются краткосрочные (сроком до года) депозитно-ссудные операции, с помощью которых в стране происходит движение оборотного капитала хозяйствующих субъектов в стране, формирование краткосрочных ресурсов банковских организаций, осуществление вкладов и получение краткосрочных кредитов государством, юридическими и физическими лицами [7].

В структуре денежного рынка России выделяют учетный, межбанковский и валютный рынки, а также рынок деривативов (рисунок 1).

Проанализируем динамику торгов на российском денежном рынке за 2016-2018 годы (таблица 1).



Рисунок 1 – Структура денежного рынка России

Таблица 1 – Показатели среднего дневного оборота российского рынка межбанковских кредитов (депозитов) и операций РЕПО за 2016-2018 годы, млн. руб. [7]

Период	Показатели среднего дневного оборота рынка межбанковских кредитов (депозитов) и операций РЕПО, млн. руб.				
	Депозитные операции		РЕПО		ИТОГО
	между резидентами	с нерезидентами	между резидентами	с нерезидентами	с резидентами /нерезидентами
2016	573 419	583 762	696 448	10 103	1 863 731
2017	479 304	566 875	853 016	21 944	1 921 139
2018	477 326	390 439	817 034	39 787	1 724 586

Согласно данным таблицы 1 среднесуточный объем операций на российском денежном рынке в 2016 году составлял 1 863,731 млрд. руб., в 2017 – 1 921,139 млрд. руб., в 2018 – 1 724,586 млрд. руб.

В 2017 году отмечалось увеличение среднего дневного оборота операций на денежном рынке на 3% по сравнению с предыдущим годом. Доля депозитных операций в среднесуточном объеме операций в этот период составляла примерно 62%, причем наибольшее число таких операций совершалось с нерезидентами

В 2018 году наблюдалось уменьшение среднего дневного оборота операций на денежном рынке на 10,2% по сравнению с 2017 годом. Аналогично с предыдущим годом наибольшая доля операций приходится на депозиты, однако в 2018 году они в большей степени совершались между резидентами.

В 2018 году российский денежный рынок функционировал в условиях структурного профицита ликвидности банковского сектора, который сформировался еще в 2017 году как следствие эмиссии за счет расходования средств суверенных фондов, а также мер Банка России по финансовому оздоровлению отдельных банков (таблица 2).

Согласно данным таблицы 2 в начале 2017 года большинство кредитных организаций нуждалось в размещении своих средств в Центробанке. Однако к концу года отмечался структурный дефицит, который сохраняется в банковском секторе до настоящего времени. Это означает, что на российском денежном рынке у кредитных организаций есть потребность в привлечении ликвидности за счет операций с Центробанком [1].

Таблица 2 – Динамика структурного дефицита/профицита ликвидности банковского сектора в России в 2017-2019 годы, млрд. руб. [9]

Дата	Структурный дефицит (+)/профицит (-) ликвидности	В том числе:		
		требования Банка России к кредитным организациям	требования кредитных организаций к Банку России	регулярные операции на возвратной основе, не относящиеся к стандартным инструментам денежно-кредитной политики Банка России
09.01.2017	736,1	1 258	-785,2	263,3
29.12.2017	-2 051,1	49,8	-2 209,6	108,7
09.01.2018	-2 638,6	9,7	-2 729,2	80,8
29.12.2018	-2 670,8	19,9	-2 943,9	253,2
09.01.2019	-2 856	181,1	-3 293,3	256,1

Сложившаяся ситуация стала результатом эмиссии за счет расходования средств суверенных фондов, а также мер Банка России по финансовому оздоровлению отдельных банков. Так, в 2017 году профицит ликвидности увеличился с -0,74 до 2,05 трлн. руб., а в 2018 году – до 2,67 трлн. руб. Профицит ликвидности банковского сектора по прогнозу Банка России будет наблюдаться еще в течение 3 лет [8].

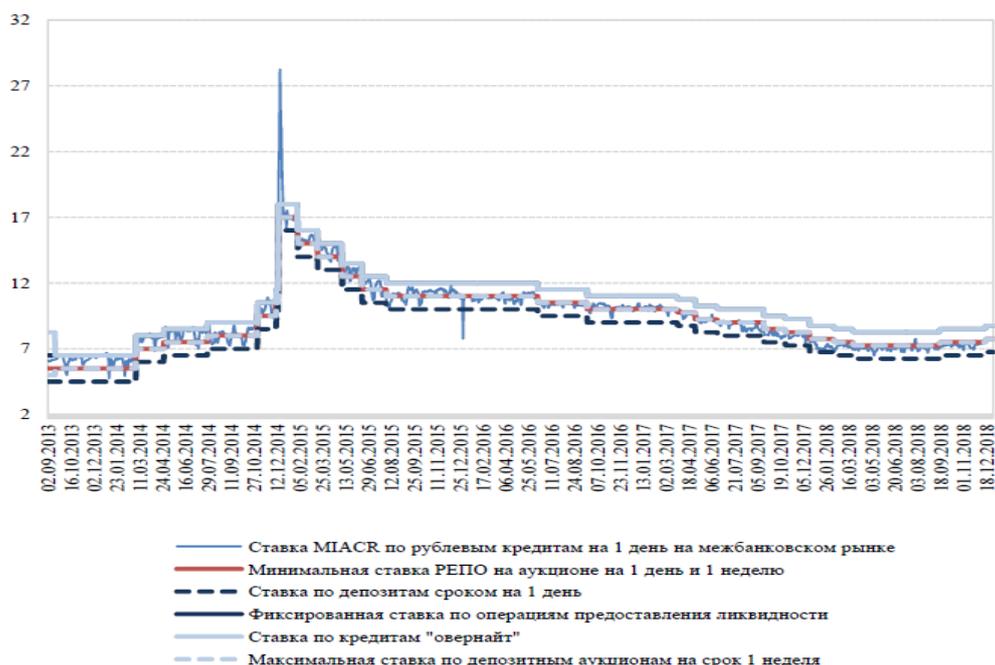


Рисунок 2 – Динамика коридора процентных ставок Банка России и динамика ставок межбанковского рынка в 2013–2018 годы [8]

В сложившейся ситуации ставка денежного рынка в течение 2018 года наблюдалась в нижней части процентного коридора, а ставка процента на рынке МБК выросла на 0,4% (с 7,1% годовых в среднем в январе 2018 года до 7,5% годовых в среднем в декабре 2018 г.). В апреле – августе 2018 года ставка МІАСР находилась на минимальном с конца 2014 года уровне (7,0%).

Изменения в сторону увеличения начали происходить в начале сентября, когда Банк России увеличил показатель ключевой ставки на 0,25 процентных пункта. Среднегодовое значение ставки МІАСR по однодневным межбанковским кредитам в рублях снизилось с 8,9% годовых в 2017 году до 7,1% годовых в 2018 (рисунок 2).

Профицит ликвидности в банковской сфере также сказался на динамике денежной массы в России, то есть на совокупности наличных денег и денег безналичного оборота. Рассмотрим подробнее изменение объема денежной массы в стране за 2016-2018 годы. В анализируемом периоде денежная масса в национальном определении (денежный агрегат М2: сумма наличных денег и остатков на срочных депозитах и депозитах до востребования) имела следующие показатели (табл. 3).

Таблица 3 – Динамика изменения денежной массы в национальном определении в России в 2016-2019 годы, млрд. руб. [9]

Дата	Наличные деньги в обращении Денежный агрегат М0	Переводные депозиты		Денежный агрегат М1	Другие депозиты, входящие в состав денежного агрегата М2		Денежный агрегат М2
		населения	нефинансовых, финансовых организаций		населения	нефинансовых, финансовых организаций	
	1	2	3	4 = 1+2+3	5	6	7 = 4+5+6
01.01.2016	7 239,1	3 270,7	6 005,7	16 515,6	12 773,9	5 890,2	35 179,7
01.01.2017	7 714,8	3 694,4	6 233,2	17 642,4	14 633,5	6 142,1	38 418,0
01.01.2018	8 446,0	4 565,9	6 496,9	19 508,9	16 077,3	6 856,1	42 442,2
01.01.2019	9 339,0	5 700,5	6 584,5	21 624,1	17 185,6	8 299,6	47 109,3

Согласно данным таблицы 3 ежегодно отмечается увеличение денежной массы в национальном определении на 9-12%. Подобные темпы роста обусловлены увеличившимся объемом облигаций Банка России у кредитных организаций, а также увеличением величины депозитов банков в ЦБ РФ.

В современном мире глобализация оказала значительное влияние на масштабы и структуру мировых финансовых потоков. Подобные процессы стали причиной международных дисбалансов между наличием иностранных финансовых ресурсов и потребностью в них. Финансовые потоки одних стран оказывают влияние на рынки отдельных стран, вызывают дефляцию. Также стоит отметить, что данный вопрос приобретает особую актуальность в условиях взаимозависимости международных торговых капиталов, инвестиций и финансов [5].

Таким образом, одной из ключевых проблем современного мирового денежного рынка является вопрос притока и оттока капитала. Сокращение объемов оборота капитала международного движения капитала – это, прежде всего, следствие невысокой динамики мирового ВВП в нынешнем десятилетии. Проблема оттока капитала из страны является актуальной и для Российской Федерации, что также только усугубляет проблему ликвидности банковского сектора. Представим данные динамика оттока капитала из России на рисунке 3.

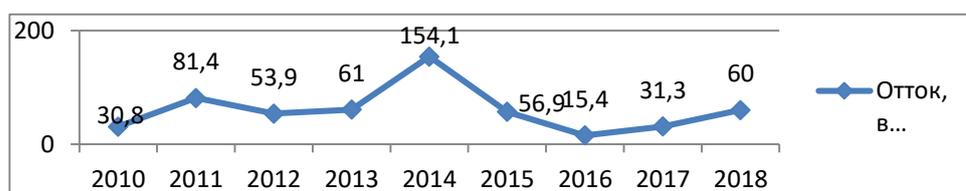


Рисунок 3 – Динамика оттока капитала из России в 2010-2018 гг. [8]

Самый большой объем оттока капитала пришелся на 2014 год и составил 154 млрд. долларов США. За 2016 год чистый отток капитала снизился в 3,7 раза (по сравнению с 2015 годом) и составил 15,4 млрд. долларов США, однако уже к 2018 году показатели оттока капитала снова резко возросли и достигли значения в 60 млрд. долларов США [6].

Решение проблемы оттока капитала из стран и потери госконтроля над его передвижением можно решить путем вложений в разработку новых технологий, которые будут стимулировать рост ВВП и улучшать общую экономическую ситуацию в стране. Необходимо существенно увеличивать долю государственной помощи при этом следует одновременно обеспечивать эффективное распределение и использование средств внутри страны. Финансирование со стороны государства станет ничем иным как катализатором для мобилизации частного капитала.

Таким образом, в последние годы на отечественном денежном рынке отмечается профицит ликвидности в банковской сфере, что также повлекло за собой изменения в динамике денежной массы. На этом фоне в стране отмечается рост уровня монетизации российской экономики до 60,1% в 2018 году [4]. Сегодня на отечественном финансовом рынке отмечается слабое развитие рынка капитала, к тому же практически отсутствует прочный базис институциональных инвесторов. Эти факторы не позволяют населению трансформировать свои сбережения в инвестиции. Стоит отметить, что на современном этапе развития активность населения находится на достаточно низком уровне, это в первую очередь связано с недостаточным доверием граждан к банковским структурам. Для решения данной проблемы необходимо обеспечить соответствие участников отечественного денежного рынка, требованиям международных стандартов, включая раскрытие информации о своей деятельности. В этих условиях важно уделить особое внимание обеспечению защиты от киберрисков и несанкционированного использования персональных данных, иных злоупотреблений.

Возможности внедрения мировой практики в целях совершенствования российского денежного рынка свидетельствует о том, что основными бенефициарами развития финансового рынка России должны стать конкуренция, доверительная среда, финансовая стабильность и доступность. Целесообразно также уделять особое внимание государственному регулированию национального денежного рынка [3]. Центробанку России необходимо сотрудничать с международными и иностранными регуляторами в целях обмена информацией, гармонизирования финансового регулирования, надзора и наблюдения за банковской сферой [2]. Оптимальное сочетание

государственного регулирования банковского сектора и регуляторная нагрузка будет способствовать повышению уровня конкуренции на отечественном финансовом рынке.

Список литературы

1. Зверев А.В., Мандрон В.В., Мишина М.Ю. Развитие цифровых технологий на финансовых рынках // Экономика и предпринимательство. – 2018. №11 (100). С. 212-217.

2. Зверев А.В., Мандрон В.В. Мишина М.Ю. Механизм санации кредитных организаций: российская практика// Финансы и кредит. - 2019. - Т. 25. - № 8 (788). - С. 1727-1741.

3. Караваева Ю.С., Грибова Ю.В. Анализ рынка банковских услуг в условиях финансового кризиса // Управление социально-экономическими системами и правовые исследования: теория, методология и практика. Материалы международной научно-практической конференции (16 марта 2017 г.). – Брянск: ИЭИиП БГУ, 2017. – С. 198-210 [Электронный ресурс] Режим доступа: http://nauka-brgu.ru/wp-content/Info/2017/KonfUpr2017_1.pdf

4. Караваева Ю.С. Проблемы функционирования региональных банков в современных экономических условиях // Вестник НГИЭИ. – 2017. – №4 (71). – С. 116-129[Электронный ресурс] Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_29028537_50407388.pdf

5. Ковалерова Л.А., Обложко Е.А. Финансовое оздоровление как инструмент регулирования банковской деятельности // Управление социально-экономическими системами и правовые исследования: теория, методология и практика. Материалы международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов и студентов. - Брянск: РИСО БГУ, 2019. - С. 95-98. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://nauka-brgu.ru/wp-content/Info/2019/KonfUpr2019_1.pdf

6. Мишина М.Ю. Ликвидация кредитных организаций как способ санации банковского сектора // Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях Материалы международной научно-практической конференции. 2018. С. 107-111.

7. Никонец О.Е., Зверев А.В., Мишина М.Ю. Центральный банк РФ как орган регулирования и надзора: вопросы теории и практики // Москва. 2019. - 272 с.

8. Официальный сайт Банка России. URL: www.cbr.ru

9. Структурный дефицит / профицит ликвидности банковского сектора. URL:http://www.cbr.ru/hd_base/bliquidity/ (дата обращения: 08.12.2019)

Кирюхина М.Н., Пустынникова Е.В., Галкин В.А.

РАЗВИТИЕ И КОНТРОЛЬ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ

Ульяновский Государственный Университет

Аннотация: В данной статье рассматриваются понятия финансового контроля, фондового рынка, а также дается характеристика видовконтроля

фондового рынка. Кратко рассмотрено устройство системы контроля рынка ценных бумаг в России. В статье также описана история развития фондовых рынков и тенденции к увеличению контроля за деятельностью участников рынка ценных бумаг.

Abstract: This article discusses the concepts of financial control, the stock market, and also describes the types of control of the stock market. Briefly reviewed the structure of the securities market control system in Russia. The article also describes the history of the development of stock markets and the tendency to increase control over the activities of securities market participants.

Ключевые слова: финансовый контроль, фондовый рынок, рынок ценных бумаг, внешний контроль, внутренний контроль, государственные органы контроля рынка ценных бумаг.

Key words: financial control, stock market, securities market, external control, internal control, government bodies controlling the securities market.

Чтобы подробнее рассмотреть вопрос о контроле рынка ценных бумаг, необходимо разобраться, что же представляет из себя фондовый рынок. По сути, эти два понятия тождественны.

Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) – это экономические отношения между участниками рынка по поводу выпуска и обращения ценных бумаг [3, с. 4].

С экономической точки зрения ценная бумага – это совокупность имущественных прав на те или иные материальные объекты, которые обособились от своей материальной основы, получили собственную материальную форму и могут самостоятельно обращаться на рынке [4, с 42].

Ценные бумаги вообще довольно сложное экономическое явление, постоянно обновляющееся и развивающееся. Самой первой ценной бумагой был вексель. Векселя возникли еще в 13 веке, в Италии [4, с. 39].

Во времена Адама Смита, когда капитализм только набирал обороты, фондовый рынок был небольшим. Этому есть простое объяснение: всего несколько компаний того времени выпускали акции, обществ с ограниченной ответственностью также было очень мало [5, с.30]. Вообще, в то время общества с ограниченной ответственностью могли создаваться только дельцами, которые торговали с странами востока, привозя так необходимые Европе пряности и шелка. Все остальные компании несли полную ответственность за свой бизнес, то есть расплачивались всем своим имуществом по долгам компании. Именно поэтому акционирование компаний не было стандартной процедурой в то время.

Непопулярность фондовых рынков в 18 веке также можно объяснить тем, что общество считало рынок ценных бумаг чем-то смежным с игорными домами, и, возможно, вполне обоснованно, ведь регулирование фондового рынка было минимальным. Работники биржи не были обязаны предоставлять всю необходимую информацию о продаваемых акциях и компаниях, выпустивших эти акции. Поэтому рынок государственных облигаций все же являлся более крупным в то время, рынок корпоративных облигаций был слабо

развит даже в Великобритании. С расцветом капитализма сфера финансов, включая фондовый рынок, стремительно развивалась и, естественно, стала сильнее контролироваться как государством, так и биржами.

Наибольшее развитие фондовые рынки получили во 2 половине 20 века. В первой половине века из-за первой и второй мировых войн биржи приостанавливали свою деятельность, однако темпы развития этой области экономики во 2 половине века значительно компенсировали губительное влияние войн на развитие рынков.

Бурный рост сферы финансов пришелся на последние два десятилетия 20 века и на первое десятилетия 21 века. Это легко объясняется тем, что появилось множество новых финансовых продуктов, множество новых видов ценных бумаг. Например, до 1990-х годов было очень мало долговых секьюритизируемых долговых продуктов. К 2010 году европейский рынок этих продуктов вырос до 2.7 триллиона долларов США [5, с. 198].

Естественно, все новшества финансовых систем должны были быть включенными в систему контроля финансов, так что рынок ценных бумаг тоже подвергся новым контролирующим мерам. При отсутствии соответствующей законодательной базы и финансового контроля фондовый рынок наводило бы мошенничества, подделки, воровство. Это утверждение можно проверить, лишь посмотрев на опыт стран третьего мира: в 1992 году на фондовой бирже Куала-Лампура было похищено 75 000 сертификатов на 75 миллионов акций. Таким образом, контроль крайне необходим для рынка ценных бумаг, его правильное осуществление принесет существенную пользу всей экономической системе государства.

Что же такое финансовый контроль? Финансовый контроль – это контроль государства за участниками финансовых рынков, направленный на обеспечение их информационной открытости, соблюдения ими законодательства и правил работы на рынке.

Контроль на фондовом рынке осуществляется всеми участниками рынка:

- участники торгов;
- организаторы торговли;
- саморегулируемые организации;
- государство.

В зависимости от субъекта, проводящего контроль, контроль фондовых рынков можно подразделить на государственный и негосударственный. Существуют различные негосударственные саморегулируемые организации, периодически меняющиеся. Государственный контроль также осуществляется сразу несколькими государственными органами. Для наглядности разнообразия контролирующих органов на рисунке 1 представлена классификация субъектов государственного и негосударственного контроля в Российской Федерации до 2013 года.

Также контроль рынка ценных бумаг можно разграничить на внешний контроль и внутренний. Внутренний контроль осуществляют все участники рынка ценных бумаг. Внешний контроль осуществляется государством и саморегулируемыми организациями.

Саморегулируемая организация профессиональных участников рынка ценных бумаг – это добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг в форме некоммерческой организации, создаваемое с целью участия в процессе регулирования рынка ценных бумаг наряду с государственными органами регулирования [2, с. 356]

В РФ саморегулируемые организации имеют право получать информацию о результатах государственных проверок членов своей организации, разрабатывать профессиональные стандарты деятельности, контролировать соблюдение установленных правил членами организации, разрабатывать учебные планы по подготовке новых профессиональных кадров.



Рисунок 1 – Органы регулирования ценных бумаг в России до 2013 года [2, с.352]

Государственное регулирование деятельности фондового рынка остается преобладающим способом контроля в России. Прежде всего, к государственному контролю можно отнести законодательное регулирование. Основным законодательным актом, регулирующим рынок ценных бумаг, является Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 № 39-ФЗ.

Следует отметить, что большинство полномочий по контролю российского РЦБ принадлежит контрольному управлению при президенте РФ и Министерству финансов. К области их задач относятся:

- защита инвесторов;
- контроль за деятельностью эмитента;
- контроль за деятельностью профессиональных участников РЦБ;
- контроль за вспомогательными организациями.

Последнее десятилетие фондовый рынок России продолжает развиваться. Благодаря обеспечению достаточного уровня финансового контроля, участники рынка могут быть уверены в том, что сделки практически безопасны и что они

могут продолжать инвестировать деятельность, не беспокоясь о мошенничестве крупных размеров. Объем торгов на биржах продолжает увеличиваться. Так, в Московской бирже объем торгов с 2009 по 2013 год вырос практически в 2,5 раза: на представленной диаграмме на рисунке 2 рост объемов торгов виден невооруженным взглядом.

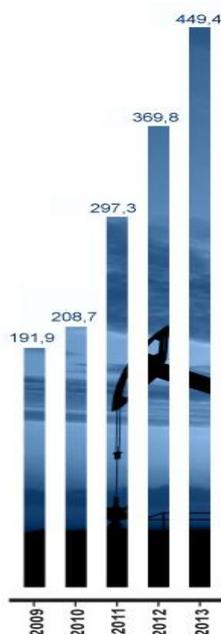


Рисунок 2 - Динамика объема торгов на Московской бирже [6]

Во многих странах соотношение доли государственного контроля и доли негосударственного контроля РЦБ различается. Например, во Франции фондовый рынок полностью регулирует государство, а в Великобритании все полномочия по контролю рынка ценных бумаг принадлежат саморегулируемым организациям. Во многих странах существуют двухуровневые системы контроля. На первом уровне – государственные органы, а на втором саморегулируемые организации. Такие системы контроля существуют в США, Германии, Японии и других странах.

Обобщая все вышесказанное, можно предположить, что, подобрав оптимальное соотношение государственного и негосударственного контроля, подходящее той или иной экономике страны, можно достичь существенного роста и процветания фондового рынка.

Список литературы

1. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ
2. Галанов В.А Рынок ценных бумаг Учебник// В.А Галанов – М.: Инфра-М, 2013. – 379 с.
3. Мельник А.Е Рынок ценных бумаг Учебное пособие // А.Е Мельник – Томск: ТУСУР. – 2017. – 59 с.
4. Нуретдинова Ю.В Рынок ценных бумаг: учебное пособие для студентов направления «Экономика» // Ю.В. Нуретдинова, Е.В.Воловая, Т.В. Денисова. – Ульяновск: УлГТУ, 2016. – 197 с.

5. Чанг, Ха-Джун Как устроена экономика // Ха-Джун Чанг – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2018.–304с.

6. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс] – Режим доступа:https://www.moex.com/ru/Report/2013/osnovnie_pokazateli_page.html

Кутузова А.С., Воробьева Е.И., Окуджава Г. В.

ПОРТФЕЛЬНЫЙ ПОДХОД В КОМПЛЕКСНОМ БАНКОВСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ КЛИЕНТОВ МАССОВОГО ВЫСОКОДОХОДНОГО СЕГМЕНТА МНОГОФИЛИАЛЬНОГО БАНКА

Ивановский государственный химико-технологический университет

Аннотация: предложен методический подход к сегментации портфеля клиента массового высокодоходного сегмента, заключающийся в разделении активов на три части в зависимости от рискового профиля инвестора. Методика сможет упростить подбор требуемых доходных и защитных продуктов не только клиенту, но и его финансовому советнику.

Abstract: a methodical approach to segmentation of the client's portfolio of a mass highyield segment is proposed, which consists in the division of assets into three parts depending on the risk profile of the investor, which can simplify the selection of the required profitable and protective products not only to the client, but also to his financial advisor.

Ключевые слова: портфель, высокодоходный сегмент, ликвидность, инвестиции, клиент.

Key words: portfolio, high-yield segment, liquidity, investment, client.

Портфель ценных бумаг представляет собой определенную совокупность ценных бумаг. По сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов он обладает более высокой ликвидностью и легкой управляемостью.

В большем числе случаев работники банка создают достойные решения по формированию инвестиционного портфеля, но существует множество факторов, которые могут негативно повлиять на итоговый результат финансовых инструментов. Ниже представлены некоторые из них:

- длительное отсутствие действующего финансового советника
- сомнительный период выхода на инвестиционный рынок
- ресурс свободного времени
- повседневный контроль вложений
- увольнение \ перевод сотрудника банка, управляющего портфелем
- опыт работы сотрудника
- финансовая безграмотность менеджера
- личная заинтересованность управляющего портфелем может снизить эффективность инвестиций

– человеческий фактор, в случае массового управления денежными средствами.

Исходя из представленных факторов, предложено решение, которое сможет закрыть потребности клиента в формировании диверсифицированного портфеля, и снизит трудозатраты банковских работников на его формирование.

Для того чтобы создать достойный финансовый инструмент для массового высокодоходного сегмента, который будет востребован, требуется полное понимание классических теорий создания диверсифицированных денежных портфелей. Она убережет от совершения главной инвестиционной ошибки – размещения своих денег в одном финансовом инструменте. Однако не стоит инвестировать в максимально возможное количество инструментов, это не является эффективным методом устранения рисков. Вложения в множество отраслей приводит к переизбытку портфеля. Важно, чтобы инструментов было ровно столько, сколько инвестор сможет контролировать.

Также стоит отметить и то, что чрезмерная диверсификация влечет за собой усреднение доходности инвестиционного портфеля с общей рыночной тенденцией. На сегодняшний день царит крайне неустойчивая из-за кризисов финансовая ситуация. Поэтому необходимо перераспределение инвестиционного портфеля осуществлять грамотно.

Итак, разберем, из каких частей должен состоять портфель клиента. В большинстве банков используют практику разделения портфеля на 3 части, как представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Практика разделения портфеля банками

Доходная часть
Ликвидная часть
Защитная часть

В представленной модели доходная часть выступает в роли инвестиций на бирже и иных доходных инструментов, которые позволяют сформировать доход клиенту по портфелю выше реальной инфляции.

Ликвидная часть формируется за счет классических банковских инструментов, таких как депозит с возможностью расходных операций. Данная часть финансового портфеля закрывает потребность клиента в использовании денежных средств для текущих расходов, и временного размещения под минимальный доход поступающих от инвестиций доходов.

Защитная же предназначена для ухода от риска потери здоровья и риска наследования, так как в случае наступления непредвиденных событий есть риск расточительства заинвестированных денежных средств. Она представляет с собой незначительные отчисления на регулярной основе относительно всего портфеля, однако в случае необходимости способна защитить весь портфель.

Для принятия решения о стратегии построения портфеля инвестору необходимо решить, какой риск он может на себя взять. В случае если клиент – новичок или боится возможного убытка, оптимальным вариантом для него будет консервативный портфель – портфель ограниченного риска, главной

отличительной чертой которого является стабильность, устойчивость к рыночным изменениям. Обратная сторона низких рисков – скромная доходность. Целью таких инвестиций является получение большего дохода, чем депозит в банке. В среднем доход от консервативного портфеля будет 10–17% годовых.

Большая часть денежных средств будет распределена в депозит для юридического лица (дочерней компании) банка, так как он имеет повышенную ставку. В доходной части будут классические ОФЗ или корпоративные облигации первого эшелона. В случае консервативного клиента защитная часть будет минимально востребована, поэтому будет незначительный отток из части процентов для формирования так называемой «подушки безопасности». В процентном соотношении консервативный портфель будет выглядеть примерно так, как представлено в таблице 2:

Таблица 2 – Процентное соотношение портфеля

30% Доходная часть
65% Ликвидная часть
5% Защитная часть

Основной принцип смешанного портфеля - соблюдение баланса составляющих портфеля путем включения в него активов с различной степенью доходности. Данный принцип позволяет избежать состояния банкротства и получить доход больший, нежели при консервативной стратегии.

Смешанный инвестиционный портфель в наибольшей мере базируется на диверсификации инвестирования, т.е. эффективное сочетание инвестиционных объектов, при комбинировании которых устанавливается баланс между прибыльностью и риском, где оба параметра становятся средними.

При создании смешанного инвестиционного портфеля следует воздержаться от традиционного подхода к диверсификации, а конкретнее от «нехитрой» диверсификации, суть которой состоит в том, что инвестор вкладывает деньги в определенное количество реальных и финансовых активов, рассчитывая, что вариация ожидаемой доходности портфеля будет невелика.

Определенная часть инвестируемых активов представляет собой портфель роста с целью прироста капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов и обеспечивает достижение высоких темпов роста капитала (как правило, из акций компаний с растущей курсовой стоимостью). Другой частью инвестируемых активов является портфель дохода с ориентацией на получение текущего дохода – процентных и дивидендных выплат, и состоит из объектов, обеспечивающих получение дохода в текущем периоде.

При формировании в доходной части будут акции, либо дивидендные, либо «голубые фишки» для снижения риска. Будет наполнение корпоративными облигациями, которые будут иметь повышенный доход. Ликвидная часть будет сокращена, а защитная часть будет иметь более логичную форму, вероятнее всего имеет смысл создать накопительное

страхование жизни, которое позволит защитить не только клиента, но и его портфель. Процентное распределение в смешанном портфеле выглядит так, как представлено в таблице 3:

Таблица 3 - Процентное распределение в смешанном портфеле

40% Доходная часть
50% Ликвидная часть
10% Защитная часть

Главной целью агрессивного портфеля инвестора является получение максимальной прибыли. Такую стратегию инвестиций используют крупные инвесторы и профессиональные игроки рынка, классические спекулянты, готовые идти на риск ради высокой доходности, быстрые на принятие решений.

Агрессивный портфель будет иметь более высокую диверсификацию и более сложно управление, так как большая часть денежных средств будет использоваться в доходной части. В ней будет солидная часть перспективных, с точки зрения управляющих, акций и акционных продуктов, включающих инструменты срочного рынка. По большей части в этой категории идут акции компаний, занимающихся разработкой инновационных технологий, а также научных направлений. Купить акции такого типа не составляет проблемы, однако при продаже трейдер может столкнуться с трудностями, так как уровень ликвидности у таких ценных бумаг довольно низок. За счет такого наполнения риск портфеля будет достаточно высокий, несмотря на высокий потенциальный доход, что говорит о том, что защитная часть в этой истории будет также иметь более высокий удельный вес. Итак, рассмотрим такой портфель в процентном соотношении, как представлено в таблице 4:

Таблица 4 – Примерный портфель в процентном соотношении

60% Доходная часть
20% Ликвидная часть
20% Защитная часть

Подводя итоговую черту, такое продуктивное наполнение инвестиционного портфеля сможет удовлетворить клиентов массового высокодоходного сегмента, в случае если будет сформирована платформа, которая позволит вести ежедневное отслеживание такой истории.

Однако никакая разработанная стратегия не может быть идеальной для получения дохода.

Постоянное движение рынка заставляет инвесторов регулярно пересматривать свои стратегии и типы портфеля. Выход – быть постоянно в курсе, чтобы вовремя принять решение о смене стратегии или тип инвестиционных портфелей. Для получения прибыли необходимы взвешенные решения и объективный подход.

Список литературы

1. Воробьев А.В., Леонтьев В.Е. [Электронный ресурс] // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2011. – № 10 (34). URL: <http://www.uecs.ru/uecs-34-342011/item/710-2011-10-21-05-46-09>
2. Гайфулин Б.Н., Антипина Г.С. Современные информационные технологии: учебник. М.: СИНТЕГ – Интерфейс – ПРЕСС, 2015. – 170 с.
3. Метод "весовых коэффициентов" [Электронный ресурс] // Studme.org URL: http://studme.org/49885/marketing/metod_vesovyh_koeffitsientov

Нишанбаева М.Ж., Караблинов О.Е.

КАПИТАЛ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

*Баткенский государственный университет,
Воронежский экономико-правовой институт*

Аннотация: Стабильное развитие банковского сектора имеет непосредственное влияние на экономический рост, поскольку именно банки как финансовые посредники насыщают экономику финансовыми ресурсами. Для выполнения этой функции им необходимо сформировать достаточный объем капитала.

Abstract: The stable development of the banking sector has a direct impact on economic growth, since banks, as financial intermediaries, are saturating the economy with financial resources. To perform this function, they need to generate sufficient capital.

Ключевые слова: банковская система, капитал, капитализация, финансовая устойчивость.

Keywords: banking system, capital, capitalization, financial stability.

Стабильное развитие банковского сектора имеет непосредственное влияние на экономический рост, поскольку именно банки как финансовые посредники насыщают экономику финансовыми ресурсами. Для выполнения этой функции им необходимо сформировать достаточный объем капитала. При этом чем больше его размер, тем банк, а заодно и банковская система, являются более надежными, имеют перспективы дальнейшего развития.

Капитал банка является тем качественным показателем, который отражает надежность банка, устойчивость к возможным кризисам, а также способность к успешному развитию.

Кроме того, он является своеобразной «подушкой безопасности», которая защищает банк от рисков, неблагоприятных экономических условий; достаточной его уровень является гарантом обеспечения успешной деятельности банка. Таким образом, необходимый объем капитала - основа для того, чтобы банк смог функционировать на рынке банковских услуг, конкурировать с другими финансовыми посредниками.

Банковский капитал - важнейший показатель, с помощью которого можно оценить перспективы банковского сектора в целом и конкретного банка в частности. Его размер определяет масштабы операций банка. Необходимо формирование достаточного объема капитала для эффективного функционирования на рынке. Нужно учесть, что негативна избыточная капитализация, поскольку денежные средства не используются для проведения кредитно-инвестиционных операций. Это уменьшает рентабельность банковского бизнеса.

Недостаточный уровень капитализации сужает возможности банка. Поэтому важным заданием является поддержание необходимого размера капитала банков, чтобы, с одной стороны, банк имел достаточный «уровень защиты», с другой - стимулировал рост реальной экономики [3].

Банковский капитал предусматривает несколько разновидностей капиталов, имеют разные назначения, в частности: уставный, регулятивный, собственный, но в итоге их главной функцией является поддержание финансовой стабильности банковской системы.

Проблема необходимого размера собственного капитала банка, а также капитализации всей банковской системы особенно остро стоит и актуальна в период кризиса и последующие годы после нее, так как при недостаточном объеме капитала банк сталкивается с различными финансовыми проблемами, для решения которых в первую очередь надо сформировать нужный объем капитала, чтобы удержаться на рынке и не потерять платежеспособность. События в банковском секторе в течение 2014-2015 гг. демонстрируют низкий уровень капитализации банков, что подтверждается количеством банков, которые признаны неплатежеспособными, и в отношении которых проводится процедура ликвидации.

Вопрос о капитализации банков надо решать в практической и теоретической плоскости.

Существует много подходов к толкованию понятий «капитал банка» и «капитализация банковской системы», поскольку рассмотрено суть данных терминов по различным аспектам. Мы считаем оптимальными следующие определения.

Капитал банка - это часть средств, внесенных собственниками банка и накопленных в процессе его деятельности за счет внутренних источников и предназначенных для создания и развития банка [1].

Капитализация банковской системы - это процесс наращивания совокупного капитала банков в соответствии с установленными нормативами регулирования банковской деятельности с целью обеспечения финансовой стабильности банковской системы и экономического роста страны [5].

Капитализация банковской системы является не только количественным показателем, который отражает минимальные регуляторные требования центрального банка, ее нужно рассматривать с точки зрения качества капитала и его составляющих, способности поглотить риски, которые присущи каждой банковской услуге, а также возможностей увеличения масштабов и объемов банковских операций.

Капитал банка должен покрывать убытки от текущей деятельности, защищать интересы вкладчиков и кредиторов. Он является регулятором деятельности банка, поскольку ЦБ может менять компоненты собственного капитала и таким образом осуществлять косвенное влияние на банк.

Составляющие капитала могут иметь различные формы, сроки погашения и уровне риска и должны отвечать следующим основным характеристикам, как: постоянство, способность покрывать убытки банка, а также законном подчинению инвесторам и другим кредиторам. Совокупность этих признаков формирует оценку качества капитала [2].

Актуальной в сегодняшних условиях проблема искусственного завышения размера капитала, предусматривает: на балансе банка есть достаточный объем капитала для покрытия рисков, а на самом деле оно увеличено с помощью бухгалтерских проводок. Проанализировав составляющие собственного капитала банков, можем увидеть, что с помощью некоторых элементов можно искусственно увеличить его размер. Такими компонентами, по нашему мнению, являются эмиссионные разницы и резервы переоценки.

Проведенный анализ капитализации банковской системы России и КР свидетельствует, что структура, качественный и количественный состав собственного капитала в банках несбалансированные. Большой удельный вес занимают эмиссионные разницы и резервы переоценки, что является негативным явлением, поскольку в периоды экономических спадов и финансовых кризисов они могут колебаться, поэтому есть ненадежными с точки зрения возможности их использования для покрытия убытков.

Кроме того, акцент должен сместиться в сторону качественных показателей - определяющим показателем должно быть достаточность капитала для покрытия рисков Базельского соглашения о капитале, в частности Базелем I, II и III, имплементация последнего как раз является главной задачей в ближайшей перспективе, говорится о важности относительных показателей капитала.

Рассмотренные относительные показатели демонстрируют высокие значения в малых и средних банках, подтверждает лучшее состояние дел с капитализацией именно в этих банках. Поэтому нелогичным кажется требование по увеличению размера капитала малых и средних банков, которые и так хорошо капитализированы.

Зато регулятору на данном этапе нужно усиленно уделять внимание надзору за деятельностью крупнейших и крупных банков, которые нуждаются в дополнительной капитализации [6].

Неоспоримым является тот факт, что капитализация банковской системы, как одна из главных характеристик ее развития, отражает достаточность капитала в экономике, а также перспективы дальнейшего развития национальной экономики. Проведенное нами исследование позволило сделать вывод о недостаточном уровне капитализации отечественного банковского сектора.

Решение проблемы ненадлежащего капитализации нужно осуществлять комплексно, учитывая различные аспекты и особенности банковской сферы на макро- и микроуровне [4].

На микроуровне, то есть конкретно в банковском учреждении, проблема капитализации тесно переплетается с качеством активов (в частности, кредитного портфеля), под которые формируются резервы, что, в свою очередь, являются составными капитала. Поэтому банк должен своевременно проводить мониторинг качества активов, эффективно управлять рисками, следить за уровнем квалификации менеджмента, а также особое внимание уделять корпоративной культуре в учреждении.

Не менее важное значение играет работа с владельцами по возможности инвестирования. Соблюдение этих рекомендаций будет способствовать надежной работе банка, поддержанию доверия к банковской учреждения; обеспечивать защиту интересов вкладчиков, кредиторов; в общем определять эффективность и перспективы развития банка.

Основными факторами, которые осуществляют непосредственное влияние на уровень капитализации банковской системы (макроуровень) являются:

- макроэкономическая ситуация в стране - наличие или отсутствие положительных условий для развития национальной экономики, имеющих непосредственное влияние на банковский сектор;

- рыночная конъюнктура - определенная экономическая ситуацию на рынке, что состоит благоприятным образом для повышения уровня обеспечения капиталом банковской системы;

- уровень развития фондового рынка - как один из направлений повышения капитализации банков, создает возможности привлечения капитала через соответствующие каналы;

- регулятивная политика ЦБ - система методов и инструментов управления банковским сектором в целях обеспечения его устойчивого развития и поддержания оптимального уровня капитализации системы;

- глобализация как возможность выхода на внешние рынки для привлечения дополнительных ресурсов.

Решение проблемы достаточности объема капитала в банковской системе будет иметь такие положительные последствия:

1. Повышение доверия к банковской системе.
2. Содействие экономическому росту.
3. Определение перспектив развития банковской системы.
4. Стабильность функционирования банковских учреждений.

Проблема капитализации является одним из сдерживающих факторов развития отечественной экономики. Национальному банку как регулятору и гаранту стабильности банковской системы необходимо позаботиться о надлежащем уровне капитализации банков, поскольку он является залогом успешного развития как банка, так и банковской системы.

Список литературы

1. Бут Т.П. Направления повышения капитализации банковской системы // В сборнике: Финансы России в условиях глобализации Материалы всероссийского круглого стола с международным участием, приуроченного ко "Дню финансиста - 2017". 2017. С. 24-29.
2. Галкин А.А., Бородкина Т.А. Направления корпоративных стратегий повышения конкурентоспособности бизнеса // Вестник НГИЭИ. 2018. № 7 (86). С. 87-95.
3. Матвеев И.В. Приоритетные направления развития экономики в условиях глобализации // В сборнике: Современные тренды российской экономики: вызовы времени- 2017 материалы международной научно-практической конференции. 2017. С. 207-210.
4. Мычка С.Ю., Мартынов С.В. Проблемы современного менеджмента и пути их решения в условиях нестабильности внешней среды // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. 2015. № 2. С. 216-220.
5. Шаталов М.А., Мычка С.Ю. Анализ современного состояния и перспектив развития банковской сферы российской федерации // В сборнике: Финансовые инструменты регулирования социально-экономического развития регионов Сборник материалов II Всероссийской научно-практической конференции. 2017. С. 417-420.
6. Шаталов М.А. Формирование финансово-кредитного механизма регионального развития в условиях политики импортозамещения // Вестник НГИЭИ. 2017. № 2 (69). С. 124-132.

Павельева Э.Ю.

НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ЧАСТНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РОССИИ: СВОБОДНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НАСЕЛЕНИЯ И ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Аннотация: В статье рассматриваются сбережения частного инвестора как источник инвестиционного ресурса. Проанализированы источники и объемы свободных денежных средств частного инвестора. Рассмотрены некоторые инструменты, в которые частный инвестор инвестирует. Проанализированы причины существующих объемов сбережений населения путем анализа мнений населения.

Abstract: the article discusses the savings of a private investor as a source of investment resources. Sources and volumes of free funds of the private investor are analyzed. Some instruments in which a private investor invests are considered. The reasons of existing volumes of savings of the population by the analysis of opinions of the population are analyzed.

Ключевые слова: частный инвестор, инвестиции, сбережения населения, недвижимость, ОФЗ, вклады

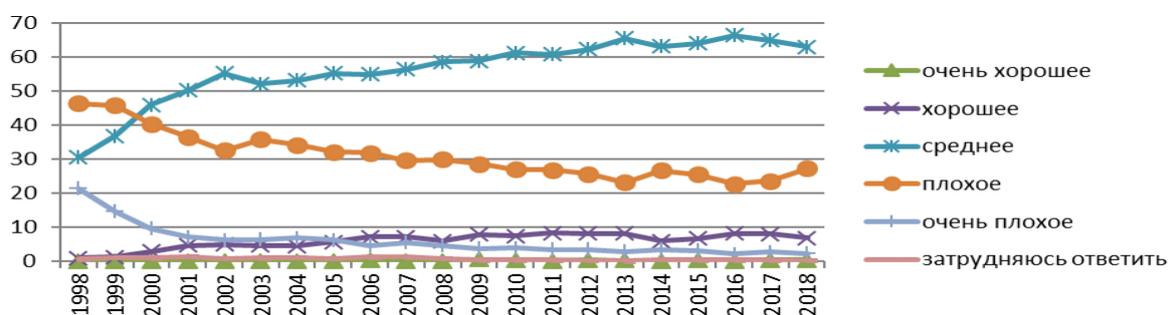
Key words: private investor, investments, savings, real estate, OFZ, deposits

В современном мире – мире цифровизации, интеграции и глобализации – ни одна экономика страны не может не зависеть от внешних общеполитических факторов. А период санкционного режима, направленного на экономику России, сложной и нестабильной политической и экономической ситуации в мире вопрос размещения и использования своих активов частными инвесторами становится еще более актуальным [1].

Недостаточная эффективность российской экономики, ее зависимость от мирового рынка капитала, отсутствие надлежащего контроля движения финансовых ресурсов, циклические кризисы в банковском секторе, - все это требует выработки концептуальных подходов, направленных на активизацию инвестиционного потенциала и его ориентированности на модернизацию экономики страны [3]. Население страны – это основа государства, а разумное и эффективное использование доходов населения – основа эффективности экономики страны. Кроме того, повышение благосостояния населения – это путь к стабильно развивающейся экономике, дающей ресурсы государству к сохранению суверенности и наращиванию значимости на мировой арене.

В связи с этим автором проведено исследование наличия у населения свободных денежных средств, их объемов, а также проанализированы инструменты, в которые на сегодняшний день предпочитают вкладывать свои средства частные инвесторы.

Центральным Банком РФ проведен анализ мнения населения о текущем своем материальном положении (рис. 1).



Источник: [5]

Рисунок 1 - Мнение населения о текущем материальном положении

Подавляющая часть населения на сегодняшний день считает, что у них среднее материальное положение и относительно предыдущих лет это положительная тенденция. В плохом материальном положении, по мнению жителей страны, находится менее 30 %.

Этому является подтверждение статистических данных об объемах и структуре доходов населения (табл. 1).

Анализ полученных данных показал, что большая часть населения работает по найму и объем доходов населения растет.

При этом небольшая часть доходов населения состоит из доходов от собственности – это продажа или сдача в аренду, доля этой статьи дохода растет, а также около 2% составляют прочие источники. В результате, помимо заработной платы или доходов от предпринимательской деятельности, еще

одним реальным источником доходов населения является доход от собственности, в большинстве своем выраженный в доходе от недвижимости. Это говорит о том, что у населения существует интерес и желание получать доход от инвестирования в жилье. В результате, у населения есть потенциальная возможность формировать сбережения – сделать первый шаг на пути инвестирования.

Данные о структуре расходов населения свидетельствуют о том, что население на сегодняшний день предпочитает тратить (табл. 2).

Таблица 1 - Структура доходов населения 2011-2018 гг.

Показатель	Год							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Всего денежных доходов, млрд. рублей	35 648,7	39 903,7	44 650,4	47 920,6	53 525,8	54 113,0	54 753,0	54 865,0
<i>в том числе (в процентах):</i>								
Оплата труда, включая скрытую зарплату	65,6	65,1	65,3	65,8	65,6	64,6	64,8	64,7
Доходы от предпринимательской деятельности	8,9	9,4	8,6	8,4	7,9	7,8	7,9	8,1
Социальные выплаты	18,3	18,4	18,6	18,0	18,3	19,1	19,3	19,5
Доходы от собственности	5,2	5,1	5,5	5,8	6,2	6,5	6,5	6,5
Другие доходы	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0

Источник: [2]

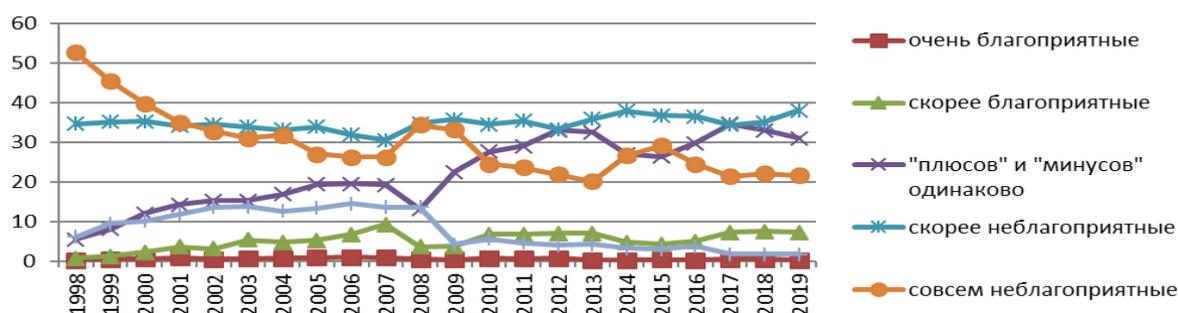
Таблица 2 - Структура расходов населения 2011-2018 гг.

Показатель	Год							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Всего денежных доходов (в процентах)	100	100	100	100	100	100	100	100
<i>в том числе:</i>								
Покупка товаров и оплата услуг	69,4	70,0	69,6	70,8	68,1	70,1	76,5	76,7
Обязательные платежи и разнообразные взносы	10,3	11,1	11,7	11,8	10,9	11,2	11	11,1
Приобретение недвижимости	4,1	4,2	4,0	4,5	2,86	2,96	3,25	3,42
Сбережения	10,4	9,9	9,8	6,9	14,3	11,1	4,9	4,8
Покупка валюты	4,2	4,8	4,2	5,8	4,2	4,0	3,8	3,2
Прирост (уменьшение) денег на руках у населения	1,6	0,0	0,7	0,2	-0,4	0,6	0,6	0,5

Источник: [6]

Структура расходов показала, что практически весь доход население предпочитает тратить на текущие потребности (практически 70% от доходов). Кроме того, наблюдается снижение интереса населения как к сбережению в целом, так и в приобретении валюты и недвижимости. Прироста денежных средств на руках у населения это также не вызывает, а вот расходы на обязательные платежи, которые в себя включают и ипотечные, и текущее потребление товаров и услуг - растут.

В связи с этим проанализирована оценка благоприятности условий для формирования сбережений населением (рис. 2).



Источник: [5]

Рисунок 2 - Оценка благоприятности условий для формирования сбережений

В результате анализа данных, получается, что более 70 % населения находятся в неопределенном, «подвешенном» состоянии: 30% считают, что «плюсов» и «минусов» одинаково и 40% считают, что сейчас скорее неблагоприятное время для инвестирования. Категорично в мнении, что сейчас совсем неблагоприятное время для инвестирования только 20% населения.

Рассмотрим более подробно структуру сбережений населения (табл. 3).

Таблица 3 - Объем и состав денежных сбережений населения в 2018 г.

Период	Всего накоплений, млрд. руб.	в том числе:					
		остатки вкладов		остатки наличных денежных средств		ценные бумаги	
		млрд. руб.	% от общих сбережений	млрд. руб.	% от общих сбережений	млрд. руб.	% от общих сбережений
Январь	30 788,5	20 640,8	67	5 349,5	17,4	4 798,2	15,6
Февраль	30 140,6	20 176,6	66,9	5 109,0	17	4 855,0	16,1
Март	30 669,6	20 566,3	67	5 206,4	17	4 896,9	16
Апрель	31 041,4	20 779,3	67	5 315,4	17,1	4 946,7	15,9
Май	31 640,7	21 225,6	67,1	5 436,8	17,2	4 978,3	15,7
Июнь	31 769,3	21 227,2	66,8	5 537,1	17,4	5 005,0	15,8
Июль	32 230,2	21 445,4	66,6	5 778,0	17,9	5 006,8	15,5
Август	32 382,7	21 524,7	66,5	5 849,0	18	5 009,0	15,5
Сентябрь	32 387,4	21 437,3	66,2	5 939,1	18,3	5 011,0	15,5
Октябрь	32 318,5	21 257,5	65,8	6 048,1	18,7	5 012,9	15,5
Ноябрь	32 357,4	21 406,1	66,2	5 936,4	18,3	5 014,9	15,5
Декабрь	32 314,6	21 365,7	66,1	5 932,2	18,4	5 016,7	15,5

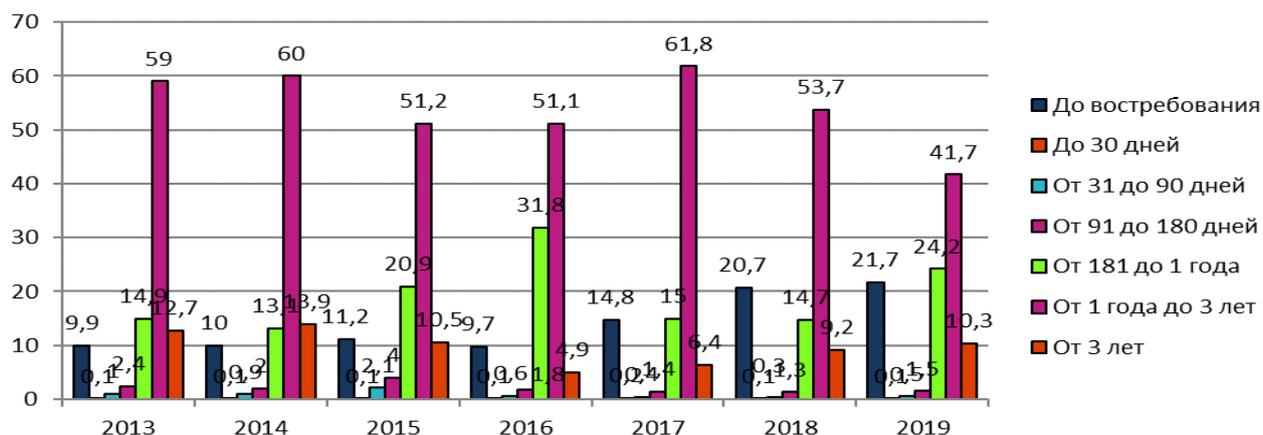
Источник: [6]

Данные говорят о том, что преобладающая часть сбережений жителей страны – это вклады в банках – наименее рискованный и наименее доходный актив. А 15% от сбережений – это вклады в ценные бумаги.

Преобладающее количество вкладов – это вклады сроком до 1 года, а это значит, что активы размещаются с низкой доходностью (рис.3,4).

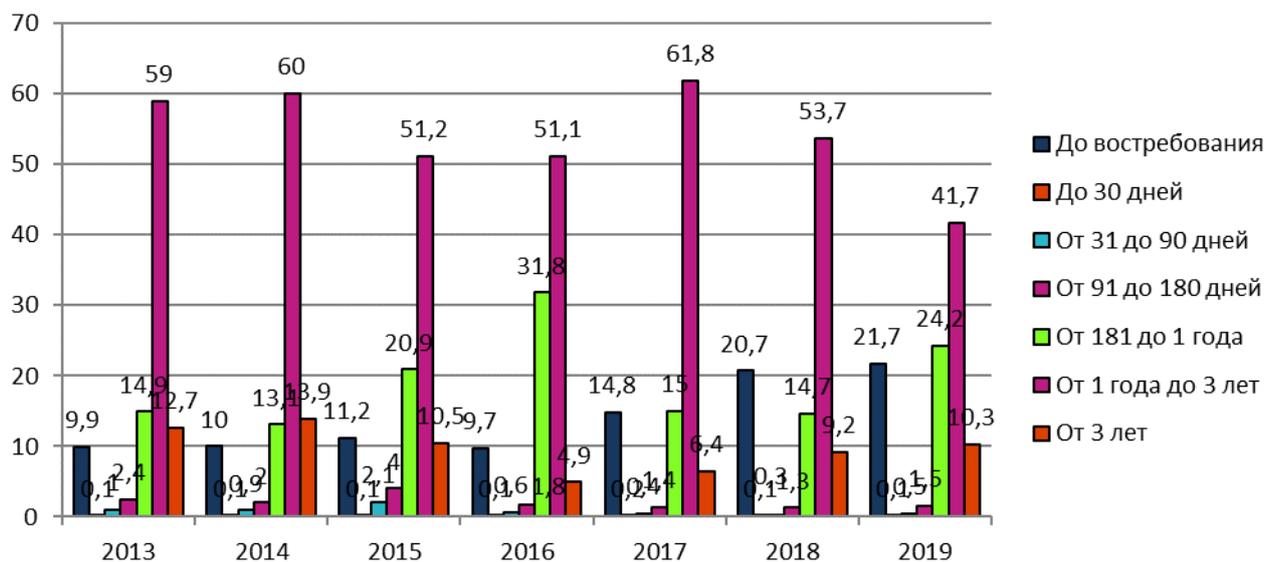
Статистика показала, что население, вне зависимости от вида валюты, предпочитало и предпочитает в течении всего рассматриваемого периода открывать депозиты со сроком до полугода – практически половина всего размещенного свободного капитала населения.

Кроме того, из оставшейся половины почти 20 % составляют депозиты до востребования, т.е. наличные денежные средства в текущем использовании населением.



Источник: [5]

Рисунок 3 - Структура вкладов (депозитов) физических лиц в рублях по срокам привлечения, %



Источник: [5]

Рисунок 4 - Структура вкладов (депозитов) физических лиц в валюте по срокам привлечения, %

Краткосрочность размещения вызвана высокой экономической нестабильностью и опасениями граждан на долгосрочные прогнозы, а также нежеланием иметь стабильные накопления и предпочтением потребительского поведения.

Альтернативой банковскому вкладу является размещение свободных денежных средств населения в облигации федерального займа (ОФЗ-н).

Министерство Финансов РФ (Минфин РФ) проводит политику популяризации данного вида инструмента, размещая на своем официальном сайте подробную информацию о выпусках, доходности такого вида ценных бумаг и их преимуществах перед банковскими депозитами (табл. 4).

Таблица 4 – Сравнительные особенности банковских депозитов и ОФЗ-н.

Параметр	Банковский депозит	ОФЗ-н
Срок	до 1 года от 1 года до 3 лет от 3 лет	3 года
Способ получения дохода	Проценты по депозиту	- Купонный доход; - Разница между ценой покупки и номинальной стоимостью
Периодичность выплаты процентов	1 / 3 / 6 /12 месяцев или в конце срока	6 месяцев
Минимальная сумма вложения	100 руб.	30 000 рублей по номинальной стоимости
Максимальная сумма вложения	Не ограничена	Не более 15 млн. рублей по номинальной стоимости в одном выпуске
Налогообложение дохода от реализации	Нет	13%
Досрочный возврат	Возможен в любой день, как правило, с потерей большей части дохода (по ставке депозита до востребования)	Возможен в любой, но по истечении 12 месяцев владения – без потери дохода
Государственные гарантии сохранности вложенных средств	До фиксированной суммы	В полном объеме
Комиссия банка / агента	Не взимается	Зависит от стоимости приобретаемых облигаций без учета накопленного купонного дохода : 0,5% – 1,5%

Источник: [4]

В результате, с одной стороны, при приобретении ОФЗ-н в начале срока размещения, у частного инвестора есть возможность получить более высокий доход, чем по размещению аналогичной суммы на банковском депозите.

Но при этом, с другой стороны, у него возникают дополнительные расходы в виде комиссии, налоговых платежей, а также необходимость размещения свободных денежных средств от 1 года для получения доходности.

В настоящее время идет размещение ОФЗ-н выпуска № 53004RMFS (табл. 5).

Объем размещения ОФЗ-н № 53004RMFS по состоянию на 05.12.2019 г представлен на рис. 5.

Ввиду того, что срок размещения облигаций заканчивается менее, чем через 3 месяца, и доходность на 5 декабря 2019 г. составляет 6,15% можно говорить о том, что данный выпуск не стал успешным для Минфина. В настоящее время такой вид инвестирования как ОФЗ-н остается для населения непонятным и рискованным.

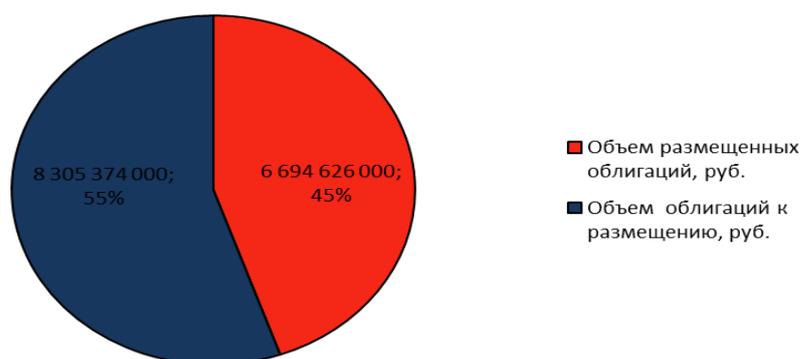
Совершение крупных покупок на сегодняшний день, по мнению жителей - рискованная затея. Лишь 10 % считают, что экономическая ситуация

страны и их материальное положение располагают к совершению крупной покупки (рис. 5)

Таблица 5 – Параметры выпуска ОФЗ-н № 53004RMFS

Параметр	Значение
Номинальный объем	15 000 000 000 RUR
Количество облигаций выпуска, шт.	15 000 000
Дата начала размещения	02.09.2019
Дата окончания размещения	25.02.2020
Дата погашения	31.08.2022
Номинал	1 000 RUR
Минимальное кол-во облигаций, доступных для приобретения одним физическим лицом, штук	10
Максимальное кол-во облигаций, которым может владеть одно физическое лицо, штук	15000
Эмитент	Министерство финансов Российской Федерации
Агенты по размещению	ВТБ, Сбербанк, Промсвязьбанк, Почта Банк
Ставка текущего купона на 06.12.2019	6,14 %

Источник: [4]



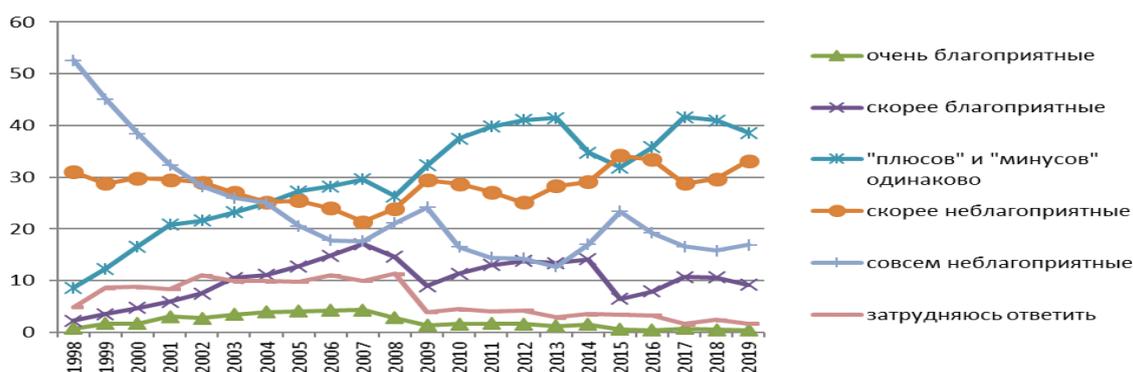
Источник: [7]

Рисунок 5 - Структура размещения ОФЗ-н № 53004RMFS по состоянию на 05.12.2019 г.

Возможность использования заемного капитала в виде ипотечного кредита, продолжает стимулировать спрос и удерживать цены на высоком уровне (рис. 7).

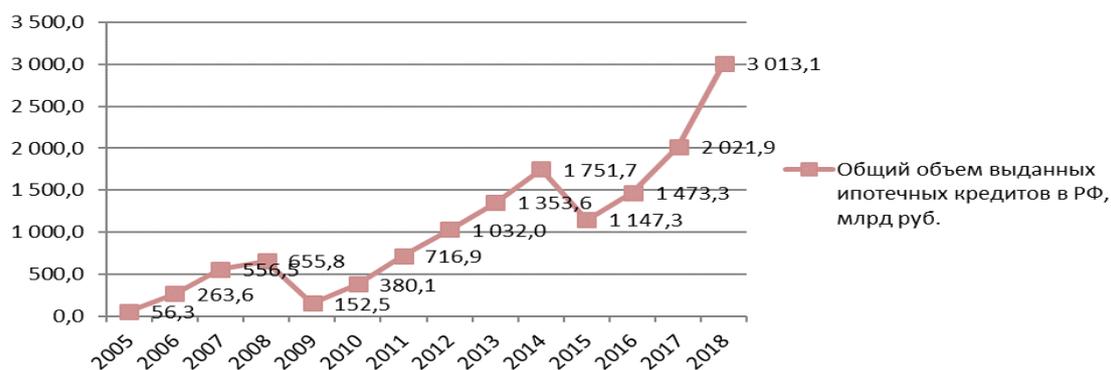
За рассматриваемый период наблюдается рост объемов выданных ипотечных кредитов. Особенно резкий скачок произошел за последние два года: 2017 и 2018 гг. Такой тренд вызван как самым эластичным фактором – процентной ставкой на кредит, так и таким параметром, как уровень дохода населения, что является причиной возможности формировать накопления, в том числе для первоначального взноса на приобретение жилья.

Подводя итоги, можно говорить о том, что доходы населения с каждым годом растут, более половины граждан считает, что у них хорошее и среднее материальное положение.



Источник: [5]

Рисунок 6 - Оценка благоприятности условий для крупных покупок



Источник: [5]

Рисунок 7 - Общий объем выданных ипотечных кредитов в РФ, млрд. руб.

Однако более 80% доходов население предпочитает тратить на текущее потребление, в которых лишь 10% - это обязательные платежи. На сбережения свободных денежных средств в последние 2 года приходится лишь около 5% от доходов. Причиной тому является то, что более 70 % населения находятся в неопределенном, «подвешенном» состоянии: 30% считают, что «плюсов» и «минусов» одинаково и 40% считают, что сейчас скорее неблагоприятное время для инвестирования. Однако и категорично в мнении, что сейчас совсем неблагоприятное время для инвестирования только 20% населения. Это означает, что население не видит привлекательных для себя инструментов для получения дополнительного дохода.

В настоящее время те сбережения, что есть на руках у населения, размещены в 2 основных инструмента: банковские депозиты (65% всех сбережений) и ценные бумаги (15% от всех сбережений). Остальные сбережения находятся в наличных денежных средствах. При этом вклады преимущественно со сроком до 1 года. Размещение ОФЗ-н среди населения также не являются успешными. Все это говорит о том, что гражданам вкладывать в существующие инструменты не интересно, а альтернативные инструменты не вызывают доверия. Население осуществляет лишь краткосрочные сбережения, которые далее тратятся на потребление товаров и услуг, либо на первоначальный взнос ипотечного кредита.

В результате на сегодняшний день инвестиционный потенциал у населения практически отсутствует и трансформирован в потребление товаров и услуг. Подобная ситуация формирует у граждан чувство неуверенности в будущем, ведет к расслоению общества что в целом не может оказывать положительного влияния на экономику страны в целом.

Список литературы

1. Егин Ю.А. Механизмы частного инвестирования на рынке РФ, оптимизация вложений частного инвестора // Студенческий: электрон. научн. журн. 2019. № 12(56). URL: <https://sibac.info/journal/student/56/135435> (дата обращения: 22.09.2019).
2. Жилищные кредиты, предоставленные физическим лицам-резидентам в рублях [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?TbIID=4-1&pid=ipoteka&sid=ITM>
3. Черненко В.А. Экономическая политика России в условиях экономических анкций// Экономическая безопасность: региональный аспект: сборник материалов II Межвуз. Науч.-практ. Конф. Санкт-Петербург, 19 декабря 2014 г./ Под ред. д-ра наук, проф. Т.И. Безденежных, д-ра пед. Наук, проф. В.В. Шапкина. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2015. – С.13-17. (с.13)
4. Официальный сайт Минфин РФ // URL: <https://www.minfin.ru>
5. Официальный сайт ЦБ РФ // URL: <http://www.cbr.ru/>
6. Официальный сайт Росстата - URL: <https://www.gks.ru/>
7. Официальный сайт Информационного Агентства Финмаркет // URL: <https://www.rusbonds.ru>

Панфилов Д.Ю., Колодяжная А.Ю.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ В РОССИИ: ПРОБЛЕМЫ И ТЕНДЕНЦИИ

*Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова
Оренбургский филиал*

Аннотация. Государственные и муниципальные займы осуществляются путём эмиссии ценных бумаг, благодаря которой, государство и муниципалитеты получают возможность покрыть имеющийся дефицит бюджета. Так как Российский рынок данных ценных бумаг находится на ранней стадии развития, в данной статье представлены его основные проблемы и тенденции, а также сделаны выводы о значимости рынка государственных и муниципальных ценных бумаг для Российской Федерации.

Abstract. State and municipal loans are carried out by issuing securities, through which the state and municipalities are able to cover the existing budget deficit. Since the Russian market of these securities is at an early stage of development, this article presents its main problems and trends, as well as conclusions about the importance of the market of state and municipal securities for the Russian Federation.

Ключевые слова: государственные ценные бумаги, муниципальные ценные бумаги, рынок ценных бумаг, инфраструктура, рыночные инструменты, финансовая грамотность, дефицит бюджета, государственные займы, Российская Федерация

Keywords: government securities, municipal securities, securities market, infrastructure, market instruments, financial literacy, budget deficit, government loans, Russian Federation

Недостаток денежных средств в бюджетах государства, субъектах Российской Федерации, а также муниципальных образований является острой проблемой, которая встаёт перед органами управления данных экономических субъектов практически ежегодно, поэтому тема данного исследования является актуальной.

В целях изыскания и привлечения дополнительных денежных средств для избавления от дефицита бюджета осуществляются государственные и муниципальные займы [2]. Они представлены денежными ресурсами, привлекаемыми для покрытия дефицита соответствующего бюджета от физических и юридических лиц, других государств или международных финансовых организаций на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства [1].

Данные займы осуществляются путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации, её субъекта или муниципального образования. Самыми распространенными среди таких ценных бумаг являются облигации.

Составной частью рынка ценных бумаг является рынок государственных ценных бумаг, которые представляют собой важнейший долговой инструмент рыночной экономики. В современных условиях именно заимствование через ценные бумаги считается наиболее цивилизованным рыночным способом формирования государственного долга.

При проведении анализа Российского рынка государственных ценных бумаг, можно выделить следующие группы проблем, которые препятствуют его развитию:

- проблемы в законодательном регулировании;
- проблемы инфраструктуры рынка государственных и муниципальных ценных бумаг;
- малое количество инструментов рынка;
- психологические проблемы, связанные с отсутствием доверия населения к рынку государственных ценных бумаг [5].

Рассмотрим каждую группу проблем более подробно.

К проблемам, связанным со слабо развитым законодательным регулированием рынка государственных и муниципальных ценных бумаг можно отнести недостаточную конкретизацию в нормативно-правовых актах, медленное реагирование законодательных органов на возникающие изменения конъюнктуры данного рынка, а также сложности, возникающие при осуществлении налогообложения [4].

Для улучшения законодательной базы следует эффективно использовать международную практику и опыт других государств в использовании государственных ценных бумаг с целью покрытия дефицита бюджета [4]. Так же необходимо осуществить в ближайшее время внедрение стандартов, принятых во всём мире, которые регулируют рынок, производить разработку подробных пояснений ко всем законам, связанным с нормативным регулированием рынка государственных и муниципальных ценных бумаг. Кроме того, нужна постановка конкретных целей и подробных планов в развитии данного рынка.

Рассматривая более подробно инфраструктурные проблемы, следует отметить слабую развитость системы как первичного, так и вторичного размещения государственных ценных бумаг. Особое место занимает так же и слабо развитая система информирования о данных ценных бумагах, низкая доля частных инвесторов на этом рынке и преимущественно спекулятивное их поведение [3,4].

С целью решения этой группы проблем можно создать грамотную инфраструктурную систему, ориентированную именно на частных инвесторов [3]. Так же необходимо улучшить информирование о выпуске государственных ценных бумаг и ужесточить требования к эмитентам ценных бумаг.

На данный момент на российском рынке обращается большой перечень государственных и муниципальных ценных бумаг, но стоит отметить, что в них практически нет никаких существенных различий [2]. Так же есть существенный недостаток инструментов, которые ориентированы на частных инвесторов. Наибольшую долю среди инвесторов имеют крупные институциональные инвесторы, целью деятельности на рынке ценных бумаг для которых выступает диверсификация рисков [2].

Поэтому решением данной проблемы может стать выпуск в обращение принципиально новых инструментов, которые представляли бы интерес для частных инвесторов. Также, для того, чтобы заинтересовать данный тип вкладчиков, следует повысить доходность по ценным бумагам, выпускаемым государством и муниципалитетами.

Одной из важнейших проблем для рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в России является низкий уровень финансовой грамотности населения [5]. У граждан практически отсутствует доверие к государственным ценным бумагам. Можно выделить ряд основных причин, которые оказали особое влияние на развитие такого недоверия.

Во-первых, слабая развитость рынка ценных бумаг в России по сравнению с иностранными государствами. Во-вторых, негативный опыт, который был в 1990-х годах (создание различных финансовых пирамид, малая доходность государственных облигаций и т.д.), серьёзно подорвал доверие граждан к финансовым рынкам так, что большинство людей по сей день считают их ненадежными инструментами [5].

Данную проблему, возможно, решить при совместных усилиях государства и участников финансового рынка (бирж). Для этого граждане должны быть уверены в том, что государство контролирует деятельность

институтов рынка, а также данные институты должны действовать открыто и предоставлять максимально полную информацию в форме пояснений к отчётам, публицистических статей, которые можно было бы понять без наличия у человека специального образования в сфере экономики.

В настоящее время российский рынок государственных ценных бумаг продолжает развиваться, ориентируясь на успешный опыт зарубежных стран и перенимая его [5]. Перспективы развития рынка государственных ценных бумаг в России огромны. На данный момент рынок продолжает развиваться, без сомнения, демонстрируя положительную тенденцию. Несмотря на наличие достаточно проблемных зон, которые требуют решения в ближайшие годы, можно смело утверждать, что все данные трудности, которые есть в наличии, преодолимы и через десятилетие можно будет увидеть уже совсем другой, более активный и наполненный, рынок государственных ценных бумаг России.

Российская Федерация заинтересована в его расширении, поэтому активно предпринимаются попытки в создании оптимальных условий для его нормального функционирования: происходит совершенствование нормативно-правовой базы, усиление контроля за ее функционированием, развитие инфраструктуры рынка, системы информирования о нем, создание краткосрочных и долгосрочных планов развития.

Таким образом, перспективы развития рынка ценных бумаг, которые государство использует для заимствования недостающих денежных средств в бюджет Российской Федерации, довольно широки. Страна заинтересована в его расширении и создании оптимальных условий для его функционирования, поэтому проводится ряд следующих мероприятий:

- постепенно совершенствуется нормативно-правовая база;
- усиливается контроль за функционированием рынка государственных и муниципальных ценных бумаг;
- развивается его инфраструктура;
- улучшается система информирования;
- создаются краткосрочные и долгосрочные планы развития [4].

В целом, в значимости рынка государственных и муниципальных ценных бумаг нельзя усомниться. Он нужен для максимизации успешного и эффективного развития экономики страны и её отдельных субъектов.

Важнейшей ролью государственных ценных бумаг является финансирование государственного бюджета и поддержание ликвидности финансовой системы страны.

Именно при помощи рынка таких бумаг, страна может привлекать недостающие денежные средства в целях покрытия дефицита бюджета страны, а также для осуществления крупных и социально-значимых инвестиционных проектов.

На сегодняшний день рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в Российской Федерации продолжает развиваться, однако следует отметить его значительную отсталость от уровня Европейских стран. Но без

сомнения, намечена положительная тенденция в его развитии и дальнейшей деятельности.

Все имеющиеся проблемы на данном рынке можно преодолеть в ближайшее десятилетие, что приведёт к созданию и функционированию в России совсем иного, более активного и наполненного, рынка государственных и муниципальных ценных бумаг Российской Федерации.

Список литературы

1. "Бюджетный кодекс Российской Федерации" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 02.08.2019) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2019)
2. Левин В. С., Колодяжная А. Ю. Государственные облигации Российской Федерации как источник покрытия дефицита бюджета: история и современность // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. -№ 3 (53). -2015. – с. 260-263.
3. Пастернак А. Ю. Государственные ценные бумаги в гражданском обороте // Пробелы в российском законодательстве. Юридический журнал. - № 3. – 2016. - с. 125-128.
4. Реутова И. М. Система регулирования рынка государственных ценных бумаг // Вестник Омского университета. Серия «Экономика». - №2. – 2015. – с. 149-157.
5. Солдашкин Ю. И. Рынок ГЦБ в Российской Федерации // Экономический журнал. -№ 3 (35). - 2015. – с.87-92.

Сафонова Ю.В.

АНАЛИЗ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ АО «РАЙФФАЙЗЕНБАНК»

Орловский филиал Финуниверситета

Аннотация: В данной статье приведен анализ оценки качества кредитного портфеля АО «Райффайзенбанк за период 2015-2018 гг. Портфель кредитной организации формируется за счет кредитов юридическим и физическим лицам. Значительная часть розничного портфеля банка приходится на ипотечное и потребительское кредитование на любые цели.

Abstract: This article provides an analysis of the assessment of the quality of the loan portfolio of Raiffeisenbank JSC for the period 2015-2018. The portfolio of a credit institution is formed by loans to legal entities and individuals. A significant part of the bank's retail portfolio falls to mortgage and consumer lending for any purpose.

Ключевые слова: кредитный портфель, кредитный риск, АО «Райффайзенбанк», ссудная задолженность, концентрация риска.

Key words: loan portfolio, credit risk, АО "Raiffeisenbank", loan debt, risk concentration.

Оценка кредитного риска по ссуде и портфелям однородных ссуд

осуществляется на постоянной основе на основании профессионального суждения, вынесенного по результатам комплексного и объективного анализа деятельности заемщика с учетом его финансового положения, качества обслуживания заемщиком долга по ссуде, а также всей имеющейся в распоряжении банка информации о любых рисках заемщика, включая сведения о внешних обязательствах заемщика, о функционировании рынка, на котором работает заемщик. Поскольку, несмотря на активное формирование новых видов банковских услуг [1], кредиты остаются основным источником доходов, однако, кризисные условия развития экономики оказывают влияние и на качество кредитного портфеля [2].

При анализе отчетности АО Райффайзенбанка за период 2015-2018 гг. было выявлено увеличение выданных кредитов банком на 30% за анализируемый период (таблица 1).

Таблица 1 - Чистая ссудная задолженность, млн. руб [3]

Показатель	2015	2016	2017	2018	Темп роста, %
Корпоративным клиентам	348424	283482	300113	357742	102,7
Среднему бизнесу	19828	23495	34116	53921	272
Розничные кредиты (физ.лицам)	178406	183026	221610	269587	151
Малому и микро бизнесу	14711	14081	17699	21688	147
Межбанковские кредиты	127877	101383	119512	165181	129
Итого кредиты и авансы клиентам (общая сумма)	689247	605467	693050	868120	126

При этом доля кредитов, выданных юридическим лицам, увеличилась на 17%, значительные изменения наблюдаются при кредитовании среднего бизнеса и малого и микробизнеса. Доля кредитов, выданных физическим лицам выросла на 50%.

Тем не менее, в 2016 году наблюдалось снижение выданных кредитов на 12% по сравнению с 2015 годом. Несмотря на увеличение доли розничных кредитов (прирост составил 3% по сравнению с 2015 годом), доля кредитов юридическим лицам сократилась на 17%. Значительный спад произошел в кредитовании клиентов крупного бизнеса – показатель уменьшился почти на 20% по сравнению с показателями 2015 года. Также наблюдается снижение кредитования сегмента малого и микробизнеса на 4,3% (630 млн рублей). Однако, растет доля кредитов, выданных среднему бизнесу – с 19828 млн рублей показатель увеличился почти на 20% (3667 млн руб.).

В 2017 году ситуация улучшилась – количество кредитов, выданных организациям увеличилось на 12% по сравнению с 2016 годом. Однако, данный показатель все равно ниже показателя 2015 года на 8%. Доля кредитов, выданных среднему бизнесу увеличилась на 10621 млн руб. или на 45%. Кредитование корпоративных клиентов все еще занимает большую долю.

Неизменным остается розничный сегмент – кредитование физических лиц по-прежнему растет – показатель 2018 года увеличился на 21% по сравнению с 2016 годом и на 24% по сравнению с 2015 годом.

Увеличение ссудной задолженности продолжается и в 2018 году, причем как по кредитам физических лиц, так и по кредитам организаций. Так, кредитование розничного сегмента показало рост в 22% по сравнению с показателем предыдущего года. А доля кредитов, выданных юридическим лицам, увеличилась на 27%. При этом большая доля по-прежнему приходится на кредитование корпоративных клиентов (крупного бизнеса). Значительно выросла доля кредитов среднему бизнесу – на 19805 млн руб. – почти на 60% по сравнению с показателями предыдущего года.

Контроль концентрации кредитного риска осуществляется посредством соответствующих показателей склонности к риску, показателей, установленных в рамках кредитной политики. Например, группа осуществляет контроль концентрации кредитного риска на основании отчетов, содержащих данные по 10, 20 и 30 крупнейшим клиентам в кредитном портфеле банка.

При детальном анализе розничных кредитов (Таблица 2), можно сделать вывод о том, что банк на протяжении 4 лет наращивает объемы менее рискованных кредитов – ипотечные ссуды в 2018 году выросли более чем в 2 раза по сравнению с 2015 годом, на 51587 млн рублей. Не ипотечные кредиты на покупку жилья также увеличились – в 2018 году показатель составил 23986 млн рублей, что почти в 4 раза превышает показатель 2015 года.

Следует отметить, что в целом по банковскому сектору России в 2018 году наблюдался рост розничного портфеля за счет увеличения показателей ипотечного и потребительского кредитования на любые цели. Рост Райффайзенбанка по данным показателям соответствовал сектору.

Рост корпоративного портфеля Райффайзенбанка составил 23,1%, в то время как рост корпоративного портфеля по банковскому сектору России показал 10,5%. Такое превышение показателя сектора вызвано стратегией Райффайзенбанка по расширению присутствия в малом и среднем бизнесе, а также в крупном корпоративном бизнесе.

Таблица 2 - Структура концентрации риска клиентского кредитного портфеля по кредитным продуктам для физических лиц, млн. руб

Показатель	2015	2016	2017	2018	Темп роста, %
Ссуды на покупку жилья (кроме ипотечных)	6427	12067	25143	23986	373
Ипотечные ссуды	40741	55501	67394	92328	227
Автокредитование	23038	10446	4135	1159	-95
Потребительские ссуды	108199	105012	124937	152115	140
Итого	178406	183026	221610	269587	151

Продолжается рост более рискованных кредитов – в 2018 году банк выдал на 41% больше потребительских кредитов, чем в 2015. В то же время доля не менее рискованных автокредитов в кредитном портфеле банка начиная с 2015 года снижается. В 2018 году доля автокредитов в портфеле банка составила всего 1159 млн рублей (Рисунок 1).

Данное снижение связано с тем, что в марте 2015 года Райффайзенбанк перестал выдавать новые автокредиты, а также прекратил реструктурировать автокредиты. Решение было связано с негативным трендом на российском авторынке - риск дефолта клиентов довольно высокий, возрастают риски неполучения суммы обеспеченности актива. Также высок и риск утраты заложенного актива в России – аварии, кражи, угон автомобилей.

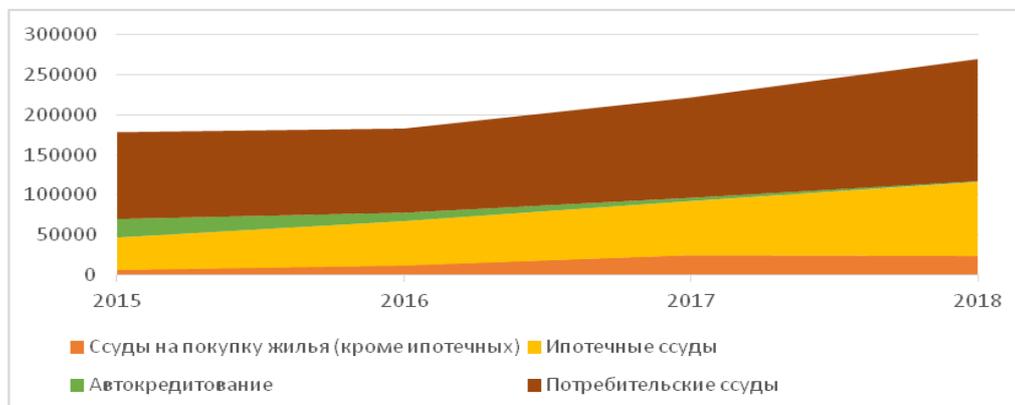


Рисунок 1 - Структура концентрации риска розничного портфеля по кредитным продуктам физических лиц, млн руб.

Более того, данный сегмент кредитования очень подвержен изменению в экономике - в 2015 году кредитные организации значительно повысили ставки по автокредитованию, а некоторые банки отказались от данного вида кредитования в принципе. Но главной причиной падения рынка автокредитования стал обвал курса национальной валюты, что привело к повышению Банком России ключевой ставки до 17%, и, как следствие, повышение ставок по кредитам в банках. Так, в 2015 году средняя ставка по кредиту на покупку автомобиля составляла 23%.

Если рассматривать концентрацию ссудной задолженности по отраслям экономики, то можно сделать следующие выводы.

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается увеличение кредитования сектора сельского хозяйства, охоты и лесничества – показатель за 4 года увеличился почти в 10 раз (на 12024 млн рублей). Также можно отметить рост кредитования в таких секторах, как добыча полезных ископаемых, обрабатывающие производства, торговля и авторемонт, кредитование на завершение расчетов, производство и распределение электроэнергии, газа и воды, и прочие (Рисунок 2).

Так, исходя из данных таблицы, кредитование в области добычи полезных ископаемых за последние 4 года увеличилось в 2 раза, составив при этом 55798 млн рублей. Аналогичным было и увеличение кредитования в сфере торговли и авторемонта – показатели выросли вдвое до 98409 млн рублей. Доля кредитов обрабатывающему производству увеличилась на 33% до 133160 млн рублей.

Юридические лица стали чаще оформлять кредиты на завершение расчетов – в 2016 году показатель увеличился в 2 раза, составив 6678 млн рублей. В 2017 году наблюдается небольшой спад в 10%, однако к 2018 году

снова увеличился, составив теперь 8523 млн рублей, что на 45% больше показателя 2017 года и почти в 3 раза превышает показатель 2015 года.

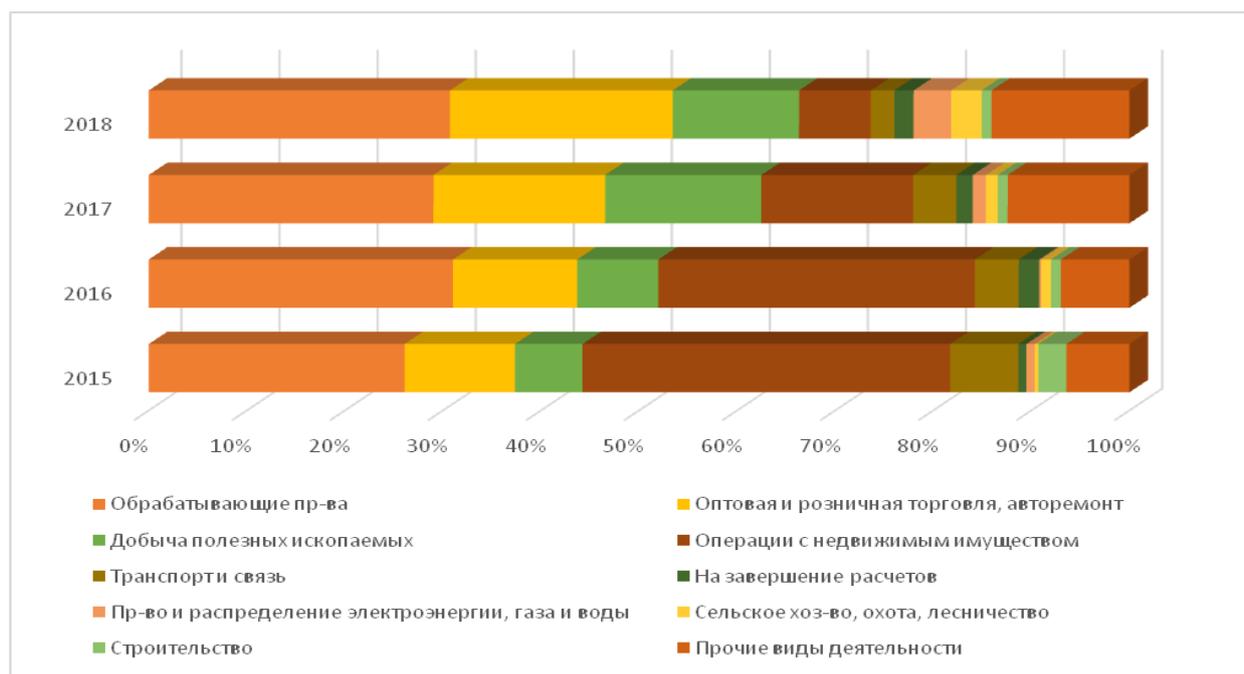


Рисунок 2 - Концентрация ссудной задолженности по отраслям экономики, %

Колоссальный прирост наблюдается в отрасли производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Причем, если в 2016 году в данной отрасли наблюдался резкий спад, то в 2017 году показатель превысил уровень 2015 года, прибавив при этом 48%. В 2018 году банк увеличил данный показатель более чем в 3,5 раза до 16541 млн рублей.

В 2015-2016 году большая часть выданных кредитов приходилась на операции с недвижимым имуществом и обрабатывающие производства (37,5% и 26,08% соответственно в 2015 году, 32,28% и 31,02% в 2016 году).

Однако, к 2017 году кредиты, выданные на операции с недвижимым имуществом, в отличие от продолжающихся увеличиваться кредитов сектору обрабатывающего производства, начинают резко снижаться – показатель становится почти в 2 раза меньше показателя 2016 года. А к 2018 году показатель уменьшился еще на 42%, составив 31733 млн рублей.

Таким образом, следует сделать вывод о том, что кредитный риск банка связан с возможностью возникновения финансовых убытков в результате ухудшения кредитоспособности заемщика и/или невозможности исполнения им обязательств по договору. Банк управляет кредитным риском в тесном сотрудничестве со специалистами подразделения по управлению риска на уровне Материнского банка. Система управления рисками банка интегрирована в системе управления рисками Материнского банка. Основные подходы и принципы по управлению риском разрабатываются Материнским банком.

Управление кредитным риском и принятие кредитных решений основывается на соответствующих инструкциях и политике по управлению кредитным риском и на соответствующих инструментах и процессах, разработанных для этой цели.

Список литературы

1. Мазур Л.В., Шаталов М.А., Никерова И.А. Создание новых видов банковских продуктов в системе обеспечения устойчивого развития коммерческого банка в регионе // Вестник НГИЭИ. 2018. № 9 (88). С. 50-59.
2. Мазур Л.В. Антикризисное управление социально-экономическим развитием регионов Российской Федерации // Вестник государственного и муниципального управления. 2012. № 4. С. 118-124.
3. Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс]. – URL: www.cbr.ru
4. Мазур Л.В. Особенности кредитной политики коммерческого банка в условиях неопределенности // Материалы международной научно-практической конференции: Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы . 2018. С. 177-184.

Сидорина Т.Н., Мандрон В.В.

ОПЕРАЦИИ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация: Ценные бумаги являются инструментом фондового рынка. Кредитные организации являются, активными участниками финансовых рынков и осуществляют широкий спектр операций с ценными бумагами. В данной статье рассмотрен более подробно процесс организации операций банков с ценными бумагами.

Abstract: Securities are an instrument of the stock market. Credit institutions are active participants in financial markets and carry out a wide range of operations with securities. This article describes in more detail the process of organizing banks ' operations with securities.

Ключевые слова: банк, инвестиционная деятельность, финансовый рынок, ценные бумаги, эмиссия.

Key words: bank, investment activity, financial market, securities, issue.

Ш.С. Бекибаева, Ж.М. Сейсенбаева, Д.А. Бакебаева утверждают: «банки и другие финансово-кредитные организации осуществляют свою деятельность на финансовом рынке. На таком рынке товарами являются сами деньги и ценные бумаги. Соответственно и финансовый рынок делится на кредитный и ценных бумаг» [1, с. 60]. Ценные бумаги определяют движение денежного капитала, вследствие этого появляется проблема в ходе разделения инструментов кредитного рынка и ценных бумаг.

По мнению С.Ч. Чолбаевой, Ж.Ж. Койчиевой, «в настоящее время одним из наиболее гибких финансовых инструментов для коммерческих банков является использование ценных бумаг» [6, с. 73].

Основы операций банков с ценными бумагами на фондовом рынке представлены в нормативно-правовых актах РФ. Так, одними из них можно назвать ФЗ «О банках и банковской деятельности», ФЗ «О рынке ценных

бумаг», нормативные акты Банка России. Лицензия Центрально банка России позволяет осуществлять банковские операции по выпуску, покупке, продаже, учету, хранению и иные операции.

Коммерческий банк имеет право выступать профессиональным участником на фондовом рынке, и действуют на основании специальной банковской лицензии на оказание профессиональной деятельности на фондовом рынке. Лицензия выдается регулятором финансового рынка (Банк России). Как профессиональный участник рынка ценных бумаг кредитная организация осуществляет посредническую деятельность, клиринговую, доверительное управление активами и ценными бумагами, регистраторскую, инвестиционное консультирование и депозитарную деятельность.

Е.М. Пучкова утверждает, что на современном этапе в экономических системах любого государства доход кредитных организаций от эмиссионных операций, инвестиционных и посреднических играют значимую роль в формировании прибыли банка [2, с. 180].

Основными операциями кредитных организаций с ценными бумагами являются:

- ссудные операции под ценные бумаги;
- формирование портфельных инвестиций, и включение в инвестиционные портфели доходных, надежных и ликвидных инструментов фондового рынка (инвестиционная деятельность);
- эмиссия и первичное размещение вновь выпущенных долевых и долговых ценных бумаг (эмиссионная деятельность);
- покупка, учет и хранение ценных бумаг по поручению клиента (посредническая деятельность) [2, с. 181].

Инвестируя в фондовые ценности, кредитные организации могут формировать значительные объемы прибыли при переоценке курсовой стоимости ценных бумаг, а также при наличии высоких процентных ставок по долговым ценным бумагам включенных в состав инвестиционного портфеля ценных бумаг банка. Кредитные организации являются активными инвесторами при первичном размещении выпущенных государственных займов в форме ценных бумаг [4, с. 188].

В процессе принятия кредитными организациями обязательств по размещению облигационных займов на рынке ценных бумаг они приобретают для себя ту часть эмиссионного выпуска, которую не смогли разместить по подписке. Следующим шагом является продажа их своим клиентам, а также и другим банкам. Ценная бумага в процессе размещения, выступая активной статьей баланса, достигает особенно больших размеров во время возрастания бюджетных дефицитов.

Кредитные организации непосредственно не участвуют в биржевых операциях. При этом они содействуют осуществлению биржевого оборота путем предоставления ссуд под ценные бумаги инвестиционным банкам и посредникам фондовой биржи. При помощи этого у последних появляется возможность приобретения акций и облигаций на значительно большие суммы по сравнению с имеющимся у них капиталом. При этом если к данным ссудам

будут прибавлены ценные бумаги, приобретенные на доверительной основе, то будет очевидно, важное место, занимаемое коммерческими банками в фондовых операциях [5, с. 183].

При совершении операций с ценными бумагами кредитная организация может формировать дополнительные финансовые риски. Стоимость активов коммерческого банка также может и понижаться. Это происходит при падении рыночной стоимости ценных бумаг, которые находятся в портфеле коммерческого банка. Если рыночная стоимость падает ценных бумаг, которые являются залогом при выдаче кредита, то это способствует усилению кредитных рисков и возможности роста просроченной задолженности по кредитам. В таких ситуациях банк выступает с требованием предоставления дополнительного обеспечения по выданному кредиту к своему должнику.

Таким образом, можно сделать вывод, что организации банковского сектора выступают важными участниками на фондовых рынках при осуществлении сделок с ценными бумагами. При этом коммерческие банки при работе с ценными бумагами должны учитывать риски в случае снижения курсовой стоимости инструментов фондового рынка, снижения процентных выплат в форме купонного дохода и дивидендов, а также снижения ликвидности.

Список литературы:

1. Бекибаева Ш.С., Сейсенбаева Ж.М., Бекибаева Д.А. Методологические аспекты классификации операций банка с ценными бумагами // Научный альманах. 2017. №4-1 (30). С. 59-62.
2. Зверев А.В., Мандрон В.В., Мишина М.Ю. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика банковского сектора РФ // Вестник Брянского государственного университета. – 2018. №3 (37). С. 179-187.
3. Мандрон В.В., Бузаева О.А. Оценка инвестиционной политики и инвестиционной деятельности банков в России // В сборнике: Актуальные вопросы науки и практики XXI в материалы 3-й международной научно – практической конференции. Сер. «Естественные и технические науки», 2016. С. 95-100.
4. Мандрон В.В. Волатильность и инвестиционные параметры национального фондового рынка // Бюллетень науки и практики. – 2016. – № 10 (11). С. 187-192.
5. Пучкова Е. М. Характеристика развития операций банков с ценными бумагами в Российской Федерации // Научный вестник государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Невинномысский государственный гуманитарно-технический институт». 2017. № 1. С. 182-190.
6. Чолбаева С.Ч., Койчиева Ж.Ж. Основные операции коммерческих банков с ценными бумагами // Известия ВУЗов Кыргызстана. 2017. № 8. С. 73-76.

Научное издание

Материалы II международной научно-практической конференции

**«Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой
экономики: проблемы и перспективы»**

Воронеж-Ульяновск, 2019