

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО "Саратовский государственный технический
университет имени Гагарина Ю.А."

**ФИНАНСОВАЯ
БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИИ:
ЗНАЧИМЫЕ АСПЕКТЫ ТЕОРИИ
И ПРАКТИКИ**

Монография

Саратов
2024

УДК 336.02:336.1:336.6:336.7(082)

ББК 65.26

Ф 59

Финансовая безопасность России: значимые аспекты теории и практики / Е. А. Анненкова, О. В. Гуреева, Е. А. Ермакова [и др.]. – Саратов : Саратовский источник, 2024. – 114 с.

ISBN 978-5-6051304-4-4

Монография подготовлена научным коллективом кафедры "Финансы и банковское дело" ФГБОУ ВО "Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А." и посвящена разработке актуальных проблем теории и практики обеспечения финансовой безопасности России. Особое внимание в монографии уделено исследованию вопросов бюджетной устойчивости, устойчивости банковской системы и влияния цифровой трансформации на финансовую безопасность субъектов экономики.

Монография представляет интерес для научных работников, специалистов банков, а также преподавателей экономических вузов, студентов бакалавриата и магистратуры, аспирантов.

Монография выполнена в рамках реализуемого кафедрой "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. научно-исследовательского проекта "Цифровизация финансового рынка: развитие финансовых инструментов и формирование инфраструктуры".

УДК 336.02:336.1:336.6:336.7(082)

ББК 65.26

ISBN 978-5-6051304-4-4

© СГТУ имени Гагарина Ю.А., 2024

© Авторы, 2024

Авторы:

Анненкова Екатерина Александровна - к.э.н., доцент, доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 2.3)

Гуреева Ольга Владимировна - к.э.н., доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 1.3)

Ермакова Елена Алексеевна - д.э.н., профессор, профессор кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 1.3)

Ильина Лариса Владимировна - д.э.н., профессор, профессор кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 2.1)

Казанкина Оксана Александровна - к.э.н., доцент, доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 3.1)

Копченко Юлия Евгеньевна - д.э.н., профессор, профессор кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 2.1)

Нестеренко Екатерина Анатольевна - д.э.н., профессор, профессор кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 1.2)

Романенко Ольга Анатольевна - к.э.н., доцент, доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 3.3)

Усманова Алина Сергеевна - к.э.н., доцент, доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 1.2)

Швейкин Игорь Евгеньевич - к.э.н., доцент, доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 2.2)

Шевченко Лариса Михайловна - к.э.н., доцент, доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 3.2)

Якунин Сергей Вадимович - д.э.н., профессор, доцент кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 1.1)

Якунина Алла Викторовна - д.э.н., профессор, профессор кафедры "Финансы и банковское дело" СГТУ имени Гагарина Ю.А. (раздел 1.1)

Содержание

ВВЕДЕНИЕ.....	5
ГЛАВА 1. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И БЮДЖЕТНАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ.....	7
1.1. Финансовая безопасность в системе экономической безопасности государства	7
1.2. Устойчивость бюджета как основа финансового суверенитета государства	18
1.3. Долговая устойчивость в системе управления бюджетной безопасностью	27
ГЛАВА 2. УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ.....	37
2.1. Банковские страховые резервы в системе мер по обеспечению финансовой безопасности	37
2.2. Роль мегарегулятора в защите прав потребителей финансовых услуг	54
2.3. Финансовые мошенничества в банковской деятельности как угроза финансовой безопасности страны	61
ГЛАВА 3. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В ЦИФРОВОМ МИРЕ	74
3.1. Обеспечение экономической безопасности страны в условиях цифровой трансформации	74
3.2. Тенденции развития цифровых технологий в контексте обеспечения безопасности финансового сектора	85
3.3. Оценка инвестиционных проектов как аспект экономической безопасности	94
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	105
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	107

ВВЕДЕНИЕ

Уважаемый читатель! Предлагаемая Вашему вниманию монография является результатом коллективного исследования преподавателей кафедры "Финансы и банковское дело" Саратовского государственного технического университета имени Гагарина Ю.А., выполненного в рамках реализуемого кафедрой научно-исследовательского проекта "Цифровизация финансового рынка: развитие финансовых инструментов и формирование инфраструктуры".

Основная цель проведенного исследования состояла в развитии теории финансовой безопасности и механизмов ее обеспечения в аспекте наиболее значимых, по мнению авторов, способов обеспечения устойчивости финансовой системы России вообще и отдельных её сегментов, в частности. Объективная необходимость углубленных исследований в этой области продиктована стратегическими задачами по защите национальных интересов и реализации национальных приоритетов России в экономической сфере, сформулированными в Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года.

По прошествии семи лет с момента утверждения Стратегии Указом Президента РФ от 13 мая 2017 года №208, экономика России столкнулась с новыми внешними вызовами, связанными с введением в отношении ключевых секторов экономики санкций, политизацией экономических методов глобальной конкуренции, ограничением доступа к мировому рынку капитала и международным каналам платежей, которые обострили внутренние проблемы недостатка долгосрочных ресурсов для инвестиций в реальный сектор экономики, низкой инновационной активности, технологической зависимости и недостаточно эффективным государственным управлением.

Вместе с тем, в сложившихся условиях особенно важно, чтобы финансовая система России продолжала работать стабильно и эффективно, что предполагает:

- снижение критической зависимости национальной денежно-кредитной системы от колебаний конъюнктуры на международных финансовых и товарных рынках;
- снижение использования иностранной валюты в российской юрисдикции;
- развитие внутренних источников долгосрочных финансовых ресурсов, обеспечение нормы накопления, достаточной для устойчивого развития национальной экономики;
- формирование новых подходов к реализации инвестиционно-ориентированной государственной финансовой политики;
- совершенствование специализированных инструментов поддержки кредитования стратегических отраслей экономики, наукоемких и высокотехнологичных производств;

- развитие инфраструктуры национального финансового рынка, национальной платежной системы, национальной системы платежных карт и системы передачи финансовых сообщений;
- совершенствование регулирования деятельности финансовых организаций;
- противодействие переводу безналичных денежных средств в теневой оборот наличных денежных средств и легализации доходов, полученных преступным путем от предикатных экономических преступлений;
- обеспечение устойчивости и сбалансированности бюджетной системы Российской Федерации, в том числе государственных внебюджетных фондов;
- совершенствование управления государственными финансовыми активами и долговыми обязательствами.

Каждое из перечисленных направлений, составляющих в совокупности феномен устойчивого развития национальной финансовой системы, претендует на проведение самостоятельного научного исследования с целью адаптации устоявшихся теоретико-методологических положений и практических разработок к потребностям обеспечения финансовой безопасности России в динамично изменяющейся внешней среде с акцентом на развитие внутреннего потенциала стимулирования экономического роста.

Предметную область исследования в предлагаемой монографии составили три группы проблем, решение которых существенно обогащает научные представления о механизмах обеспечения финансовой безопасности России в современных условиях.

Это, во-первых, проблемы обеспечения бюджетной устойчивости. Актуальность исследований в этой сфере обусловлена необходимостью обеспечения финансового суверенитета России, эффективного использования бюджетных средств для противодействия внешним угрозам в условиях санкционного давления недружественных стран, поступательного развития экономики страны и, как следствие, обеспечения экономического роста.

Во-вторых, проблемы обеспечения устойчивости национальной банковской системы, которые рассматриваются через призму стимулирования притока внутренних долгосрочных ресурсов, составляющих основу реализации инвестиционных проектов в стратегических отраслях экономики, наукоемких и высокотехнологичных производствах, обеспечения защиты прав потребителей финансовых услуг и предотвращения финансовых мошенничеств в банковской деятельности.

Завершает монографию исследование влияния цифровой трансформации на финансовую безопасность финансовой системы России.

ГЛАВА 1. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И БЮДЖЕТНАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

1.1. Финансовая безопасность в системе экономической безопасности государства

Проблема обеспечения финансовой безопасности государства приобретает особую значимость в современном мире, где довольно причудливо переплетаются процессы глобализации и регионализации, повышения информационной открытости и усиления чувствительности экономических субъектов к раскрытию их персональных данных. Исследование феномена финансовой безопасности преследует цель, с одной стороны, определения факторов, наиболее значимо влияющих на стабильность финансово-кредитной системы, во-вторых, выявить возникающие и сохраняющиеся риски и оценить последствия их реализации, в-третьих, повысить прозрачность и структурированность функционирования всех сфер и звеньев финансовой системы и, в-четвертых, определить, в какой степени факторы, относящиеся к финансовой сфере, влияют на стабильность развития экономики страны в целом.

Существует большое количество научных публикаций, в которых даны определения финансовой безопасности и исследованы различные ее аспекты. Однако научный интерес к данной проблематике не иссякает. На наш взгляд, это обусловлено действием, прежде всего, следующих факторов:

- активно продолжающимися процессами цифровизации самых разных аспектов экономической деятельности и, в частности, развитием финансовых технологий, что существенно увеличивает возможности управления финансовыми ресурсами, потенциально повышает степень зависимости всех субъектов глобального финансового рынка и одновременно разнообразит риски, с которыми сталкиваются хозяйствующие субъекты;
- постоянной трансформацией геополитических условий, что в, в частности, в 2000-е и 2010-е годы выражалось в необходимости реформирования российских институтов в соответствии требованиями глобальных организаций (ВТО и т.п.), а с 2014 года - во введении и последующем ужесточении экономических санкций со стороны недружественных стран, направленных на разрушение экономической безопасности нашей страны, а также введении вторичных санкций в отношении стран, продолжающих экономическое сотрудничество с Россией.

Все это оказывает влияние на финансовую и экономическую безопасность страны и создает общественный запрос на проведение исследований содержания финансовой безопасности, определения общего и особенного понятий "финансовая безопасность" и "экономическая безопасность государства", поиска новых подходов к обеспечению финансовой

безопасности. Соответственно, трактовка понятия "финансовая безопасность" постоянно уточнялась в силу постоянного изменения процессов, оказывающих влияние на экономическую безопасность страны в различные периоды ее существования.

Внимательное рассмотрение опубликованных работ позволяет утверждать, что в 2000-е годы в научной литературе получила распространение точка зрения, в соответствии с которой финансовая безопасность рассматривается как один из важнейших аспектов, составляющих процесса обеспечения экономической безопасности¹. Данная точка зрения имеет довольно серьезное обоснование, поскольку в современных условиях доля финансовой системы в национальной экономике необыкновенно высока. Кроме того, по каналам финансовой системы осуществляется распределение и перераспределение финансовых ресурсов всех экономических субъектов. Наконец, финансовые ресурсы, денежные потоки и финансовые результаты характеризуют эффективность функционирования и определяют потенциал любого экономического субъекта (государства, региона, организации, домашнего хозяйства. Как отмечает В.К. Сенчагов, обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости и независимости экономического субъекта выступает важным фактором достижения высокого уровня экономической безопасности². В контексте данной парадигмы финансовая безопасность представляет собой звено в иерархической цепочке «национальная безопасность» – «экономическая безопасность» – «финансовая безопасность», и повышение уровня финансовой безопасности, которое не повышает уровня экономической безопасности, не имеет смысла. Финансовая безопасность в отрыве от этой иерархии не может быть предметом правового регулирования³.

Что касается понятия «экономическая безопасность», то его появление в научном обороте относят к 30-ым годам XX века (период выхода из Великой депрессии) в США. Обоснование понятия экономической безопасности шло в каком-то смысле «от противного», т.е. от определения

¹ Зиядуллаев Н.С. СНГ в глобальной экономике: стратегия развития и национальная безопасность // Мировая экономика и международные отношения. – 2005. – № 4. – С. 29-34; Клейнер Г.Б. Национальная безопасность России: экономический и управленческие аспекты / Г.Б. Клейнер, Д.С. Петросян, А.Г. Беченов - М.: Издательство Прима-Пресс-М, 2005. - 261 с.; Хабибулина А. А. Финансовая безопасность в системе обеспечения экономической безопасности России. - М.: Формула права, 2011.

² Сенчагов В. К. Новая индустриализация - основа обеспечения экономической безопасности и выхода из рецессии / В. К. Сенчагов, Б. В. Губин, Е. А. Иванов. - М.: Ин-т экономики РАН, 2016. - С. 72.

³ Кудряшова Е.В. Финансовая безопасность в иерархии целей стратегического планирования в Российской Федерации // Право. Журнал Высшей школы экономики. – 2019. – № 2. – С. 124-138. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_41412146_37990090.pdf (дата обращения: 05.05.2024)

экономических опасностей (угроз), в качестве которых Дж. Кейнсом видел несовершенства рыночной экономики – инфляцию, безработицу, экономический спад и т.д. Угроза безопасности, таким образом, рассматривается как совокупность условий и факторов, создающих опасность жизненно важным интересам личности, общества и государства.

В России начало исследований проблем экономической безопасности принято относить к первой половине 1990-х годов. Наиболее известными стали Московская (Л.И. Абалкин, В.К. Сенчагов, Е.А. Олейников и др.), Санкт-Петербургская (С.В. Степашин) и Уральская (А.И. Татаркин) научные школы.

На государственном уровне понятия "безопасность", "экономическая безопасность" и "финансовая безопасность" получили оформление несколько позже. Прямого определения безопасности в Федеральном законе Российской Федерации от 28 декабря 2010 года №390-ФЗ "О безопасности" нет, но документ построен на понимании безопасности как положения, при котором значимые для жизни интересы человека, общества, а также государства в целом защищены от внешних и внутренних угроз. В Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года, утвержденной Указом Президента Российской Федерации от 13 мая 2017 года №208, термин "экономическая безопасность" трактуется как "состояние защищенности национальной экономики от внешних и внутренних угроз, при котором обеспечиваются экономический суверенитет страны, единство ее экономического пространства, условия для реализации стратегических национальных приоритетов Российской Федерации". В Указе Президента РФ от 2 июля 2021 года №400 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации" термин "национальная безопасность" трактуется как "состояние защищенности национальных интересов Российской Федерации от внешних и внутренних угроз..."⁴.

К середине 2000-х годов сформировались два принципиальных подхода к пониманию экономической безопасности. Приверженцы первого подхода рассматривали экономическую безопасность как такое состояние экономики и властных институтов, при котором гарантируется защита национальных интересов, обеспечивается социально-ориентированное развитие экономики, достаточный уровень обороноспособности даже в случае наиболее неблагоприятного развития внутренних и внешних процессов⁵.

В рамках второго подхода экономическую безопасность рассматривали как характеристику объекта, представляющего собой целостную, сбалансированную систему, имеющую обособленные механизмы формирова-

⁴ О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации: Указ Президента от 2 июля 2021 года №400 / СПС Консультант Плюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_389271/ (дата обращения: 05.05.2024)

⁵ Сенчагов В.К. Экономика, финансы, цены: эволюция, трансформация, безопасность. – М.: Анкил, 2010. – С. 714.

ния, цели развития, управления, ресурсного обеспечения, и в которой соблюдаются интересы как системы в целом, так и ее составляющих, не как реакцию на актуальные угрозы, а как потенциал, сложившийся со временем⁶.

Одновременно с исследованиями финансовой безопасности как составляющей экономической безопасности сформировалось направление, выделяющее финансовую безопасность в качестве самостоятельного предмета исследования. В рамках этого направления понятие финансовой безопасности прошло несколько последовательных трансформаций⁷. Рассмотрим их подробнее.

I. Финансовая безопасность как состояние (характеристика) значительной защищенности интересов экономического субъекта. Финансовая безопасность в таком ключе рассматривается, например, в работах И.А. Бланка. Проблема финансовой безопасности экономического субъекта рассматривается как некоторый достигнутый уровень финансового состояния экономического субъекта, при котором стабильно обеспечивается защищенность сбалансированных приоритетных финансовых интересов субъекта от внутренних и внешних угроз (существующих и потенциальных). Конкретные параметры достигнутого финансового состояния экономического субъекта зависят от его финансовой и инвестиционной политики и обуславливают возможности обеспечения устойчивого роста субъекта в долгосрочном и краткосрочном периодах⁸.

Аналогичной позиции придерживается А.М. Марченко, предлагающий понимать финансовую безопасность экономического субъекта как защищенность финансовых интересов субъекта, обеспеченность его финансовыми ресурсами, достаточными для удовлетворения потребностей субъекта и выполнения взятых им обязательств. Таким образом, в понимании данного автора финансовая безопасность обеспечивается состоянием ресурсной базы и достигается при степени использования ресурсов, при которой экономический субъект в состоянии обеспечивать непрерывность процессов производства и реализации продукции, свободно маневрировать своими оборотными средствами, обеспечивать своевременное обновление основных средств и расширенное воспроизводство⁹.

⁶ Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России: общий курс / В.К. Сенчагов, В.И. Павлов, Б.В. Губин [и др.]. – М.: Дело, 2005. – С. 514.

⁷ Лобанов С.Ю. Обеспечение финансовой безопасности страхового рынка: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. – Нижний Новгород, 2022. – С. 22.

⁸ Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. - СПб.: Экслибрис, 2004. - С. 206.

⁹ Марченко А.М. Концептуальные основы управления финансовой безопасностью предприятия // Вестник Львовского университета. - Сер.: Экономическая. - 2003. - Вып. 32. - С. 106

Е.В. Каранина, исследуя понятие финансовой безопасности государства, выделяет три ее составляющих¹⁰:

1) защищенность финансовых интересов на всех уровнях финансовых отношений;

2) определенный уровень независимости, стабильности и стойкости финансовой системы страны в условиях влияния на нее внешних и внутренних дестабилизирующих факторов, которые составляют угрозу финансовой безопасности;

3) способность финансовой системы обеспечить эффективное функционирование и постоянное развитие национальной экономической системы.

II. Финансовая безопасность как состояние рационального использования ресурсов экономического субъекта, результат достижения желаемого уровня эффективности использования ресурсной базы (активов) субъекта. Например, Кузенко Т.Б., Арефьева А.В. определяют понятие «финансовой безопасности» как достигнутое состояние эффективного использования ресурсов экономического субъекта, что выражается в максимальных значениях различных финансовых показателей (например, рентабельности и прибыльности бизнеса, эффективности государственного управления, результативности применения оборотных и основных средств, оптимальности структуры капитала, нормативов выплат по различным ценным бумагам, показателей курсовой стоимости частных и государственных ценных бумаг, других параметров синтетических индикаторов финансового и хозяйственного положения, перспектив финансового и технологического развития экономического субъекта)¹¹.

Кондрат Е.Н. очень сходно определяет финансовую безопасность как достигнутое состояние эффективного использования финансовых ресурсов, выражающееся в достижении желательных для экономического субъекта значений показателей платежеспособности и ликвидности, рентабельности капитала¹².

По мнению, Манжула Т.Ю. "финансовая безопасность государства рассматривается как состояние финансовой системы, при котором создаются необходимые финансовые условия для стабильного социально-экономического развития страны, а также обеспечивается ее устойчивость к финансовым потокам и дисбалансам"¹³.

¹⁰ Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с.

¹¹ Кузенко Т. Управление финансовой безопасностью консультация // БИЗНЕС-ИНФОРМ. - 2007. - № 12 (1). - С. 28

¹² Кондрат, Е. Н. Финансовая безопасность России в современном мире. Теоретико-методологические аспекты. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Форум, 2010.

¹³ Манжула Т.Ю. Финансовая безопасность государства в условиях цифровой экономики // Актуальные вопросы учета и управления в условиях информационной

III. Финансовая безопасность как совокупность процессов достижения гармонизированного состояния экономического субъекта. Так, Матвийчук Л.Н. привнес в понятие финансовой безопасности управленческий аспект, предложив рассматривать финансовую безопасность как совокупность процессов по достижению определенного состояния экономического субъекта, которое характеризуется устойчивостью субъекта к внешним и внутренним угрозам, сбалансированностью применения финансовых методов и инструментов управления ресурсной базой, достаточным объемом ресурсов, что позволяет экономическому субъекту эффективно действовать в краткосрочной и в долгосрочной перспективе¹⁴.

Л.А. Запорожцева и И.А. Славская определяют финансовую безопасность как способность субъекта экономической деятельности обеспечивать финансовое равновесие и высокую эффективность в условиях изменения внешней среды и наличия множества финансовых рисков, которые могут встать на пути к стабильному существованию¹⁵.

IV. Финансовая безопасность как стабильная и динамичная система по обеспечению субъекта требуемыми финансовыми ресурсами. В таком контексте рассматривает феномен финансовой безопасности, например, Носачев А.В. Он предлагает следующие характеристики финансовой безопасности: наличие достаточных финансовых ресурсов; высокий уровень защищенности интересов экономического субъекта; высокий уровень сбалансированности и качества финансовой и хозяйственной деятельности экономического субъекта; стабильность положения на целевых рынках; осуществление динамического противодействия деструктивным факторам внешней и внутренней среды деятельности экономического субъекта, обеспечение и максимально возможная поддержка достижения стратегических инновационных целей экономического субъекта¹⁶.

В представлении Михальской Л.С. и Шаповалова Ю.В. под финансовой безопасностью государства понимается "уровень развития финансовых отношений, обеспечивающих стабильное функционирование государственных органов и рыночных институтов. Это включает в себя устойчивость финансового сектора ко всем внутренним и внешним воздействиям,

экономики. 2023. № 5. С. 520-524. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_60057340_15332162.pdf (дата обращения: 05.05.2024)

¹⁴ Матвийчук Л. Н. Формирование механизма планирования и прогнозирования социально-экономического развития региона: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. - СПб., 2004. - С. 14.

¹⁵ Запорожцева Л.А. Финансовая устойчивость и финансовая безопасность коммерческой организации: практические аспекты обеспечения / Л.А. Запорожцева, И.А. Славская // Финансовый вестник, 2017. - № 2 (37). – С. 5-12

¹⁶ Носачев А.В. Минимизация рисков в системе обеспечения экономической безопасности естественных монополий: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. - Ростов н/Дону, 2011. - С. 22.

а также способность обеспечивать экономику достаточными финансовыми ресурсами"¹⁷.

Таким образом, как самостоятельный экономический феномен финансовая безопасность представляет собой некоторый достигнутый или целевой уровень финансового состояния экономического субъекта, который:

- обеспечивает защищенность его финансовых интересов от деструктивных факторов внешней и внутренней среды;
- характеризуется рекомендуемыми значениями различных финансовых показателей, отражающих уровень эффективности использования финансовых ресурсов.

Поскольку экономические субъекты серьезно разнятся по масштабам и месту в экономической системе страны, в ряде определений делается акцент на данных различиях. Гордячкова О.В. и Калаврий Т.Ю. отмечают, что "финансовая безопасность - это понятие, включающее комплекс мер, методов и средств по защите экономических интересов государства на макроуровне, корпоративных структур, финансовой деятельности хозяйствующих субъектов на микроуровне"¹⁸. Такое представление финансовой безопасности подчеркивает необходимость классификации данного понятия по уровням экономической системы. Хабибулин А.Г. и др. выделяют три контура финансовой безопасности¹⁹:

- первый контур - контур международной или внешней финансовой безопасности и внешней безопасности финансового суверенитета страны;
- второй контур - внутренняя финансовая безопасность и внутренняя безопасность финансового суверенитета страны;
- третий контур - финансовая безопасность и финансовый суверенитет регионального масштаба.

Нам представляется более логичным выделение следующих уровней финансовой безопасности:

- национальный уровень (финансовая безопасность государства);
- региональный уровень (безопасность отдельных частей государства);
- корпоративный уровень (финансовая безопасность организации);

¹⁷ Михальская Л.С., Шаповалова Ю.В. Финансовая система и безопасность экономики России в условиях санкций // Финансы. Учет. Банки. - 2021. - № 1-2 (34-35). - С. 67-75. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_48357436_20619332.pdf

¹⁸ Гордячкова О. В., Калаврий Т.Ю. Личные финансы и финансовая безопасность. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2021. - С. 7. - URL: <https://izd-mn.com/PDF/48MNNPU21.pdf>

¹⁹ Хабибулин А.Г., Анищенко А.В., Анищенко В.Н., Анищенко Е.В., Выборный А.Н. Финансовый суверенитет и финансовая безопасность России: угрозы и риски: : монография / Под общ. ред. А.Г. Хабибулина. – 2-е изд., доп. и испр. — М.: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2023. - С. 86-87.

- личный уровень (личная финансовая безопасность).

При этом в рамках каждого уровня можно выделить внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовую безопасность.

Следует отметить, что выделение и серьезное исследование личной финансовой безопасности становится все более актуальным. Во-первых, в социально-ориентированном обществе эффективность любого института должна оцениваться прежде всего с позиции интересов личности; т.е. высокий уровень финансовой безопасности государства сложно представить при низком уровне личной финансовой безопасности. Во-вторых, цифровизация финансов сильно сократила дистанцию между индивидуумами и финансовыми рынками, подняв на небывалый уровень проблему обеспечения финансовой грамотности людей, чья профессиональная деятельность далека от финансовой сферы. А в последние годы физические лица попадают и в санкционные списки.

Существует довольно много работ, рассматривающих финансовую безопасность конкретного уровня экономической системы. Так, Н. Годес концентрируясь на национальной финансовой безопасности и определяя ее компоненты, выбирает интересный подход. Соотнося финансовую безопасность и финансовую стабильность и приходя к выводу, что понятие национальной финансовой безопасности шире, данный автор полагает целесообразным, «во-первых, рассматривать финансовую сферу как сеть финансовых акторов и их взаимосвязей (финансовая безопасность населения, финансовая безопасность экономических агентов, финансовая стабильность, государственная финансовая безопасность); во-вторых, учитывать не только экономические, но и социально-политические факторы в процессе обеспечения финансовой безопасности государства»²⁰. К характеристикам, подлежащим измерению (отражающим финансовую и макроэкономическую устойчивость), по мнению Н. Годес, относятся: «ценовая стабильность, сбалансированность бюджета, уровень золотовалютных резервов, размер и структура внешнего долга, сальдо счета текущих операций, достаточность нормативного капитала, покрытие ликвидности, доступность автоматизированной системы межбанковских расчетов, отклонение обменного курса на различных сегментах внутреннего валютного рынка от официального курса, снижение срочных депозитов, доля необслуживаемых активов банков в активах, подверженных кредитному риску».

Кулагина Н.А., Терехова А.А. исследуют финансовую безопасность на уровне региона. Они отмечают, что среди множества научных тракто-

²⁰ Годес Н. Национальная финансовая безопасность: теория и практика в условиях текущих вызовов и угроз // Банковский вестник. - 2022. - №6 (707). - С. 30-39. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_49218982_71801888.pdf

вок понятия «финансовая безопасность региона» наиболее распространены являются²¹:

1) статистический: "финансовая безопасность региона - такое состояние экономики, при котором обеспечиваются стабильность, устойчивость и поступательность развития экономики территории";

2) функциональный: "финансовая безопасность - это способность региона противостоять дестабилизирующим факторам";

3) организационный: "финансовая безопасность региона - комплекс мер, направленных на устойчивое, постоянное развитие и защиту от внутренних и внешних угроз";

4) ситуационный: "финансовая безопасность территории (области, района) есть совокупность условий, обеспечивающих устойчивость и развитие региона" и другие.

Систематизация существующих подходов позволила данным авторам предложить понимать под финансовой безопасностью региона состояние защищенности его финансовой системы от внешних и внутренних угроз, характеризующееся определенным уровнем независимости, стабильности, конкурентоспособности и устойчивого развития региона.

Голованова Л.А. рассматривает финансовую безопасность региона как комплексное, многоаспектное понятие и раскрывает его, применяя несколько подходов²²:

- функциональный: "обеспеченность консолидированного бюджета региона, ключевых сфер региональной экономики и домашних хозяйств финансовыми ресурсами, достаточными для удовлетворения физиологических и экономических потребностей, а также для выполнения гарантированных функций и реализации самостоятельной финансово-экономической политики в регионе";

- ситуационный: "процесс государственного регулирования финансовой системы региона в соответствии со сложившейся ситуацией в конкретный временной период в целях обеспечения необходимого уровня жизни населения, устойчивого экономического роста при сохранении на приемлемом уровне экологических параметров территории";

- факторный: "процесс обеспечения относительной устойчивости финансовой системы региона к воздействию негативных факторов, внутренних и внешних угроз в целях сохранения сбалансированности бюджет-

²¹ Кулагина Н.А., Терехова А.А. Финансовая безопасность в системе пространственного развития региона / Сборник научных трудов III Международной научно-практической конференции "Пространственное развитие территорий". Под общей редакцией Е.А. Стрябковой, А.М. Кулик. - Белгород, 2020. С. 119-123. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_46501671_36355874.pdf

²² Голованова Л.А. Финансовая безопасность региона: понятие и сущность // Ученые заметки ТОГУ. - 2020. - Т. 11. - №4. - С. 226-231. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_45716236_68415353.pdf

ной и налоговой систем, финансовой самостоятельности экономических субъектов и соотношения сбережений и потребностей домохозяйств";

- институциональный: "процесс формирования в регионе рамочных условий функционирования финансовой системы и институтов финансового рынка, способствующих эффективному и целевому перераспределению финансовых потоков между кредиторами и потребителями в соответствии с законодательными нормами".

Пожалуй, наибольшее количество публикаций посвящено финансовой безопасности организации. Известно определение финансовой безопасности организации, данное И.А. Бланком. Финансовая безопасность организации, по его мнению, "представляет собой количественно и качественно детерминированный уровень его финансового состояния, обеспечивающий стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде"²³.

Стоит отметить работу В.В. Говдя, Ж.В. Дегальцевой и З.И. Кругляк²⁴. Данные авторы, солидаризируясь с точкой зрения И.С. Феровой и Н.Н. Подтиховой²⁵, рассматривают финансовую безопасность экономического субъекта как "состояние финансовой системы организации, обеспечивающее наиболее эффективное использование корпоративных ресурсов, противодействуя угрозам или ослабляя их воздействие и при этом способствуя достижению целей предпринимательской деятельности".

Наконец, еще один уровень – финансовая безопасность личности (домохозяйства). Довольно часто финансовую безопасность личности рассматривают преимущественно через призму финансовой грамотности. Однако есть авторы, которые трактуют личную финансовую безопасность более глубоко. Курманова Л.Р., Курманова Д.А. и Хабибуллин Р.Г. считают, что "финансовая безопасность и защищенность личности представляют собой достижение определенного уровня благосостояния человека, который дает ему возможность для благоприятного индивидуального развития и выражается в устойчивом благополучии личности, способной реализовать свои творческие возможности. Внешние и внутренние угрозы эконо-

²³ Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. – Киев.: Эльга: НИКА-Центр, 2013. – 776 с.

²⁴ Говдя В.В., Дегальцева Ж.В., Кругляк З.И. Финансовая безопасность субъекта хозяйствования: экономико-правовая сущность и методика оценки // Естественно-гуманитарные исследования. - 2022. - №43 (5). - С. 70-76. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_49929607_42153909.pdf

²⁵ Подтихова Н.Н. Методы оценки финансовой безопасности предприятия / Н.Н. Подтихова, И.С. Ферова. // Финансовая экономика. - 2018. - № 7. - С. 1106-1109.

мической безопасности личности проявляются изменением ряда показателей". Для оценки социально-экономических аспектов финансовой безопасности личности эти авторы выбрали следующие индикаторы: "уровень безработицы, номинальные и реальные доходы населения, темпы роста численности населения и др., которые характеризуют степень защищенности важнейших интересов социума и личности от различных угроз и отражают качество жизни населения региона"²⁶.

Другая классификация финансовой безопасности связана с выделением составляющих подсистем: бюджетно-налоговой, кредитно-банковской и т.п. Некоторые авторы напрямую финансовую безопасность рассматривают применительно к финансово-кредитной сфере. Так, В.Ф. Гапоненко определяет финансовую безопасность как "состояние финансово-кредитной сферы, которое характеризуется сбалансированностью, устойчивостью к внутренним и внешним негативным воздействиям, способностью этой сферы обеспечивать эффективное функционирование национальной экономической системы и экономический рост"²⁷. По мнению В.П. Охапкина, "для финансовой безопасности огромное значение имеет банковская система страны, которая реализует все операции, касающиеся обращения денег и ценных бумаг; именно банки способны стабилизировать или дестабилизировать финансовое положение государства"²⁸.

Магомедов Ш.М. и др. представили систему финансовой безопасности страны как "совокупность следующих подсистем: бюджетной, налоговой, долговой, банковской системы, валютной, денежно-кредитной, инвестиционной, страхового и фондового рынка"²⁹.

Манжула Т.Ю. в качестве составляющих финансовой безопасности называет следующие: "банковская безопасность, безопасность небанковского финансового сектора, долговая безопасность, бюджетная безопасность, валютная безопасность и денежно-кредитная безопасность"³⁰.

²⁶ Курманова Л.Р., Курманова Д.А., Хабибуллин Р.Г. Финансовая безопасность личности в условиях нестабильности мировой экономики // Инновационное развитие экономики. - 2022. - №3-4 (69-70). - С. 289-297. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_49482228_15851266.pdf

²⁷ Гапоненко В.Ф., Маргиев З.В. Экономическая и финансовая безопасность как важнейшая функция государства в современных условиях // Вестник Московского университета МВД России. – 2013. – № 12. – С. 165-169.

²⁸ Охапкин В.П. О роли финансовой безопасности банковской системы в экономической безопасности государства: методологические основы решения // Актуальные проблемы экономики и права. – 2012. – № 3. – С. 182–189.

²⁹ Финансовая безопасность России: методические материалы / Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. – М. – С. 6

³⁰ Манжула Т.Ю. Финансовая безопасность государства в условиях цифровой экономики // Актуальные вопросы учета и управления в условиях информационной экономики. - 2023. - №5. - С. 520-524. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_60057340_15332162.pdf

Нам ближе подход Гордячковой О.В. и Калаврий Т.Ю.³¹, при котором составляющих финансовой безопасности несколько меньше, а именно, "финансовая безопасность государства есть совокупность: налоговой безопасности, бюджетной безопасности, безопасности финансово-денежного обращения, инвестиционной безопасности, безопасности страхового и фондового рынка, валютной безопасности, безопасности кредитно-банковской системы".

Хотя и данный перечень составляющих финансовой безопасности представляется избыточным. Так, не имеет смысла выделять отдельно безопасность финансово-денежного обращения и безопасность кредитно-банковской системы, а заменить их на безопасность кредитно-денежной системы. Аналогично, нет необходимости выделения отдельно инвестиционной безопасности при наличии в списке составляющих безопасности страхового и фондового рынка и валютной безопасности. Таким образом, на наш взгляд, составляющими финансовой безопасности государства являются:

- налоговая безопасность,
- бюджетная безопасность,
- безопасность кредитно-денежной системы,
- безопасность страхового и фондового рынка,
- валютная безопасность.

Каждая из составляющих финансовой безопасности имеет свои особенности формирования, показатели измерения и инструменты управления. Однако значительное количество факторов оказывает одновременное влияние на все составляющие финансовой безопасности, что подчеркивает единство системы и обуславливает необходимость обеспечения согласованности подходов к управлению. С институциональной точки зрения это означает, прежде всего, четкую выверенность и согласованность действий главных регуляторов - Банка России и Министерства финансов РФ.

1.2. Устойчивость бюджета как основа финансового суверенитета государства

В условиях современной действительности Российская Федерация плавно адаптируется к новым реалиям и находится в процессе переосмысления своего финансового суверенитета. В условиях беспрецедентного санкционного давления под государственным суверенитетом можно пони-

³¹ Гордячкова О. В., Калаврий Т. Ю. Личные финансы и финансовая безопасность. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2021. – URL: <https://izd-mn.com/PDF/48MNNPU21.pdf>

мать способность государства достигать поставленных политических, экономических и других целей без зависимости от внешних факторов.

Понятие финансового суверенитета в свою очередь связано с наличием независимости государства в финансовой сфере, при достижении которой появляются возможности контроля собственной финансовой системы, финансовых организаций и институтов, а также возможности регулирования финансовых отношений. В финансовый суверенитет можно включить и право государства на свободное распоряжение своими финансовыми ресурсами в соответствии с национальными интересами и национальным законодательством.

Финансовый суверенитет обеспечивает и возможность государства самостоятельно принимать решения в области финансовой политики, обеспечивать свою экономическую и финансовую независимость от других государств и международных организаций³². В то же время финансовый суверенитет не означает полную изоляцию государства, так как финансовые процессы многих стран взаимосвязаны и оказывают влияние друг на друга.

Финансовый суверенитет - это независимость или самостоятельность в принятии решений в рамках денежно-кредитной политики, бюджетной, долговой политики и в том числе, создание институтов, которые обеспечивают развитие России без возможности прибегать к внешним источникам³³. Важнейшим элементом финансового суверенитета является устойчивость финансовой системы России к внешним шокам, которая достигается благодаря проводимой взвешенной денежно-кредитной политике, инфляционному таргетированию, плавающему валютному курсу, а также устойчивому, сбалансированному бюджету. В свою очередь, устойчивый бюджет - это бюджет, при котором обеспечивается нормальное функционирование субъекта публичной власти, реализация всех закрепленных за ним полномочий на основе полного и своевременного финансирования предусмотренных по бюджету расходов, включая погашение и обслуживание внутреннего и внешнего долга.

Финансовый суверенитет государства - это способность государства в полной мере контролировать собственную финансовую политику и принимать независимые решения в области финансовой деятельности. Он яв-

³² Тхалиджоков Э. Х. Понятие и сущность финансовой безопасности и финансового суверенитета: соотношение понятий // Вестник науки. – 2023. – Т. 3, № 4(61). – С. 45-52.

³³ Иванова О. Б. Обеспечение финансового суверенитета России в условиях санкционных ограничений / О.Б. Иванова, Е.Д. Костоглодова // Экономическое развитие России: вызовы и возможности в меняющемся мире: Материалы Международной научно-практической конференции. - Краснодар, 24–27 января 2023 года / Кубанский государственный университет. Том 2. – Краснодар: ИПЦ Кубанского государственного университета, 2023. – С. 273-278.

ляется важным аспектом общего суверенитета государства и обеспечивает ему возможность самостоятельно управлять своими финансами, принимать решения о бюджете, налоговой политике, кредитовании и других финансовых вопросах.

Финансовый суверенитет тесно связан с экономической безопасностью. Совместно они оказывают влияние на общую устойчивость и развитие государства. В качестве основных аспектов, подчеркивающих важность финансового суверенитета для обеспечения экономической безопасности, можно выделить следующие:

1. Защита от внешних угроз. Благодаря финансовому суверенитету у государства появляется возможность противостоять воздействию внешних финансовых кризисов, санкций или давлений иного рода. С помощью проведения независимой финансовой политики укрепляется экономическая безопасность страны, тем самым становясь менее уязвимой к внешним воздействиям.

2. Контроль над финансовыми ресурсами. Благодаря наличию контроля над финансовыми ресурсами у государства появляется возможность эффективного управления своими финансами, распределения бюджетных средств в соответствии с приоритетами и обеспечения финансовой устойчивости.

3. Стабильность национальной валюты. Важным элементом обеспечения экономической безопасности является и возможность государства самостоятельно регулировать курс национальной валюты и проводить монетарную политику. Также устойчивость национальной валюты позволяет предотвращать финансовые кризисы и обеспечивать стабильность внутреннего рынка.

4. Экономическое развитие и инвестиции. Благодаря финансовому суверенитету у государства появляется возможность разрабатывать и реализовывать свои собственные стратегии экономического развития, инвестировать в ключевые отрасли экономики и стимулировать экономический рост, тем самым укреплять экономическую безопасность государства.

5. Борьба с финансовыми преступлениями. Более эффективно бороться с финансовыми преступлениями, отмыванием денег и другими угрозами для экономической безопасности государству позволяет контроль над финансовыми ресурсами и независимость от внешних финансовых институтов.

Исходя из данных особенностей, можно сказать, что финансовый суверенитет играет ключевую роль в обеспечении экономической безопасности государства. Финансовый суверенитет обеспечивает независимость, устойчивость и развитие экономики, что в конечном итоге способствует укреплению национальной безопасности и благосостоянию граждан.

Обеспечение финансового суверенитета государства требует развития эффективной финансовой системы, соблюдения финансовой дисциплины.

плины, прозрачности и ответственности в управлении государственными финансами. Это позволяет государству сохранить свою финансовую независимость, укрепить финансовую устойчивость и способствует экономическому развитию и процветанию страны.

Под влиянием обострения геополитических противоречий бюджетная политика России ориентирована на обеспечение финансовой устойчивости государства, а федеральный бюджет традиционно выступает основным инструментом поддержки населения и экономики в период кризисов³⁴. И, несмотря на серьезные внешние ограничения, федеральный бюджет в 2022 году был исполнен своевременно и сохранил свою сбалансированность. Фактические поступления доходов за 2022 год составили 27 824 392,9 млн рублей, что на 2 802 487,8 млн рублей больше прогноза, предусмотренного Законом о бюджете (таблица 1).

Таблица 1 - Основные показатели исполнения федерального бюджета за 2018-2022 гг., млрд руб.³⁵

Наименование показателя	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год
ВВП	103 861,6	109 608,3	107 658,1	135 294,9	153 435,2
Доходы	19 454,4	20 188,8	18 719,1	25 286,4	27 824,4
- в % к ВВП	18,7	18,4	17,4	18,7	18,1
- в % к Закону о бюджете	102,7	101,1	90,9	134,8	111,2
Нефтегазовые доходы	9 017,8	7 924,3	5 235,2	9 056,5	11 586,2
- в % к ВВП	8,7	7,2	4,9	6,7	7,5
Ненефтегазовые доходы	10 436,5	12 264,5	13 483,8	16 229,9	16 238,2
- в % к ВВП	10,0	11,2	12,5	12,0	10,6
Расходы	16 713,0	18 214,5	22 821,5	24 762,1	31 118,9
- в % к ВВП	16,1	16,6	21,2	18,3	20,3
- в % к Закону о бюджете	99,4	98,5	116,0	115,1	131,3
Профицит (+) / Дефицит (-)	2 741,4	1 974,3	-4 102,5	524,3	-3 294,5
- в % к ВВП	2,6	1,8	-3,8	0,4	-2,1

³⁴ Романова Е. В. Финансирование проектов с использованием искусственного интеллекта: направления развития и основные риски / Е. В. Романова, А. С. Козлова // Управление финансовыми рисками в цифровой экономике : Коллективная монография. – Саратов : Саратовский социально-экономический институт (филиал) ФГБОУ ВО "Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова", 2018. – С. 102-110.

³⁵ Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2022 год. URL:: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2023/08/main/Illustrirovannoe_izdanie_za_2022_god.pdf

Расходы федерального бюджета за 2022 год по сравнению с 2021 годом увеличились на 6 356 815 млн руб., или на 2,0 процентного пункта, и составили 20,3% ВВП. Увеличение расходов на финансирование программ поддержки экономики и граждан в условиях роста геополитической напряженности потребовало временной приостановки норм "бюджетных правил" и направления на расходы всех поступающих нефтегазовых доходов 2022 года и предшествующих периодов. В то же время, в 2022 году была создана обновленная конструкция "бюджетных правил", благодаря реализации которой станет возможен выход на сбалансированный на первичном уровне федеральный бюджет к 2025 году.

В результате за 2022 год сложился дефицит федерального бюджета – 2,1% ВВП (1,6% ВВП – без учета средств компенсации выпадающих доходов государственным внебюджетным фондам Российской Федерации в связи с предоставленной отсрочкой уплаты страховых взносов).

Для покрытия дефицита федерального бюджета в 2022 году привлечены государственные внутренние заимствования в размере 3,1 трлн руб. и средства Фонда национального благосостояния в размере 2,2 трлн руб. (без учета компенсации государственным внебюджетным фондам). Несмотря на дополнительный объем заимствований объем государственного долга Российской Федерации сохранился на безопасном уровне – 14,9% ВВП, при этом сократился объем государственного внешнего долга.

Не смотря на сложную экономическую обстановку и работу в условиях неопределенности, слаженные действия всех органов власти, поддержка федерального центра позволили регионам осуществить эффективное исполнение бюджетов.

Консолидированные бюджеты регионов по итогам 2022 года продемонстрировали положительную динамику. Их доходы выросли на 12,1% от уровня 2021 года до 19,6 трлн рублей. Расходы регионов также выросли до 19,6 трлн рублей, а темп их роста по сравнению с уровнем 2021 года увеличился на 16,2%. Профицит консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации по итогам исполнения за 2022 год составил 50 586,9 млн рублей (рисунок 1).

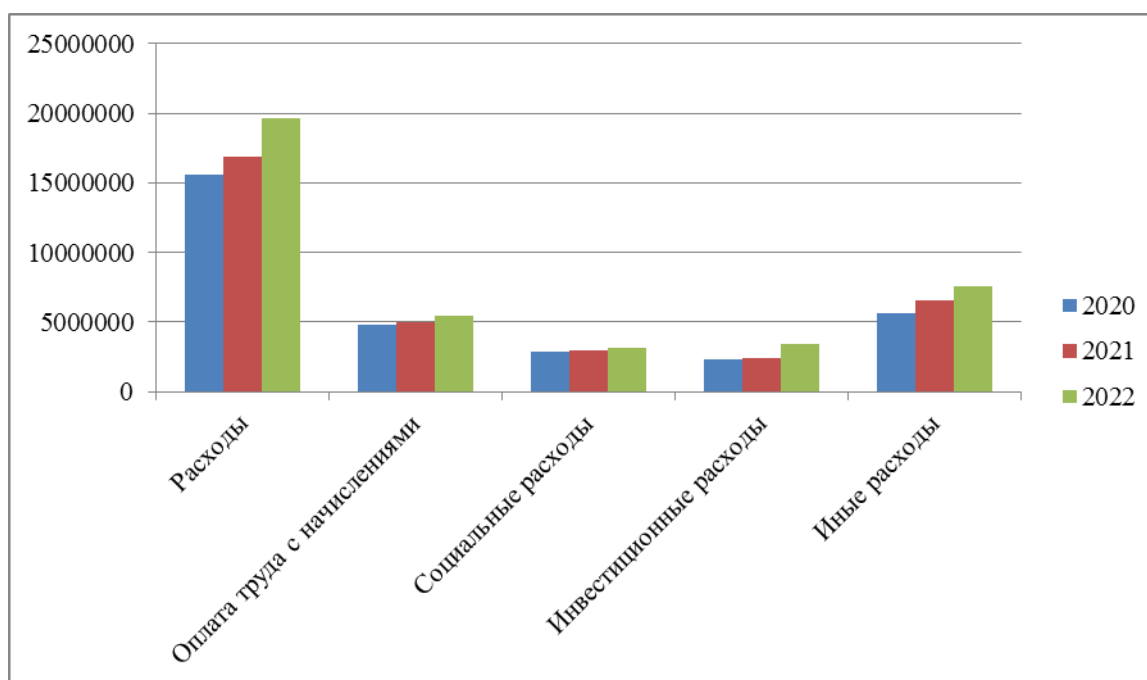


Рисунок 1 - Динамика расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2020–2022 годах, млн руб.³⁶

Бюджеты 50 регионов (19 – в 2021 году) исполнены с суммарным дефицитом 446 801,4 млн руб. (169 583,4 млн руб. – в 2021 году). Бюджеты 35 регионов (66 – в 2021 году) исполнены с суммарным профицитом 486 299,2 млн руб. (830 227,0 млн руб. – в 2021 году).

Важно отметить, что в условиях сохранения рисков влияния геополитической ситуации бюджетная и налоговая политика регионов в первую очередь ориентирована на обеспечение стабильности социально-экономического развития региона и устойчивость его бюджета. По мнению Министра финансов Российской Федерации А.Г. Силуанова устойчивый, сбалансированный бюджет является одной из составляющих финансового суверенитета страны.

В свою очередь, устойчивость бюджета понимается как своевременное и полное финансирование предусмотренных бюджетом расходов, включая погашение и обслуживание долговых обязательств, обеспечивающее реализацию полномочий субъекта публичной власти, его нормальное функционирование³⁷. Также устойчивость бюджета можно рассматри-

³⁶ Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2022 год. URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2023/08/main/Illustrirovannoe_izdanie_zh_2022_god.pdf

³⁷ Realities of Financial Independence of Regions / E. A. Ermakova, E. G. Zhulina, O. B. Miziakina [et al.] // Cooperation and Sustainable Development : Conference proceedings, Moscow, 15–16 декабря 2020 года. Vol. 245. – Cham: Springer Nature Switzerland, 2022. – P. 1439-1445.

вать, как его возможность сохранять стабильность при различных колебаниях внешней среды.

Следует отметить, что устойчивость бюджета напрямую связана с его сбалансированностью. Под сбалансированностью понимается необходимость покрытия расходов доходами бюджета и источниками финансирования его дефицита. Обеспечение сбалансированности бюджета субъекта РФ является приоритетной задачей уполномоченных органов власти региона.

Бюджетная политика Саратовской области направлена на рациональное управление бюджетными ресурсами, минимизацию рисков несбалансированности бюджета, поддержание устойчивости регионального и местных бюджетов.

По итогам 2022 года Саратовская область занимает устойчивую позицию в вопросе управления финансовыми ресурсами. Областной бюджет был исполнен с профицитом в 222,1 млн руб. при плановом дефиците в 6,7 млн руб. (рисунок 2).

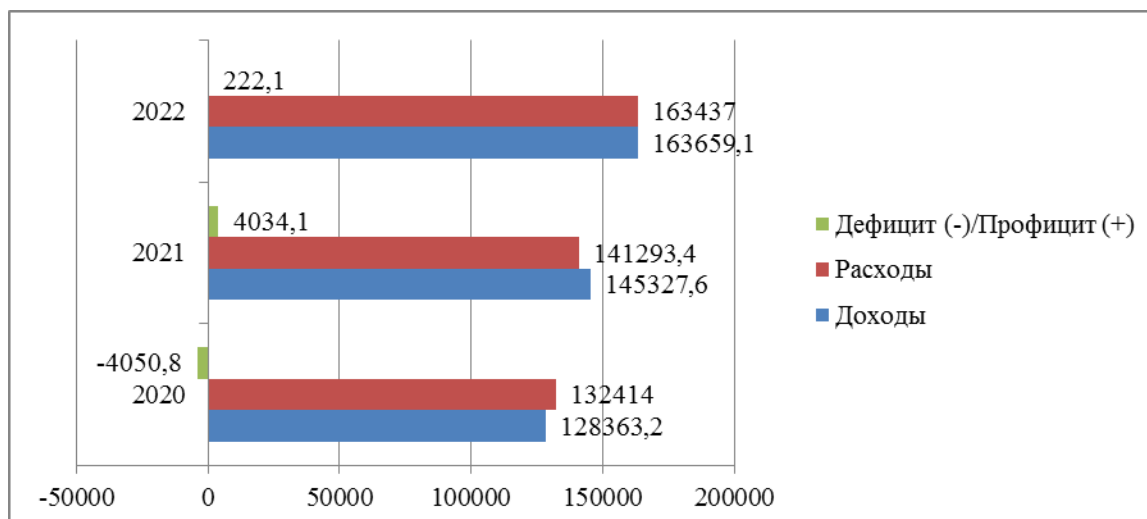


Рисунок 2 - Основные характеристики исполнения бюджета Саратовской области за 2020-2022 гг., млн руб.³⁸

Объем налоговых и неналоговых доходов бюджета Саратовской области за 2022 год составил 97,1 млрд руб., и увеличился относительно 2021 года на 10,8 млрд руб. (+12,6%), что является положительной тенденцией в условиях неопределенности внешней среды.

Объем налоговых доходов увеличился на 11,6% и составил 94,2 млрд рублей. Собираемость главных бюджетообразующих налогов также выросла: 31,8 млрд руб. доходов (+15,5%) образовано за счет уплаты налога на доходы физических лиц, 30,8 млрд руб. доходов (+4,1%) составил налог на прибыль организаций.

Объем неналоговых доходов составил 2,9 млрд руб. (+56%), большая часть из которых образована за счет доходов от использования имущества, находящегося в государственной собственности, и операций по управлению остатками средств бюджета.

Безвозмездных поступлений было получено в размере 66,5 млрд рублей. Из федерального бюджета в регион поступило 61,9 млрд руб., из которых более трети - целевая помощь.

Расходы бюджета Саратовской области в 2022 году составили 163,4 млрд руб., более двух третей которых были направлены на финансирование социальной сферы (108 млрд руб.). На реализацию государственных программ было направлено 157,3 млрд рублей³⁹.

Устойчивость бюджета напрямую связана и с долговой политикой региона. В вопросе управления государственным долгом Саратовская область нацелена на сохранение финансовой устойчивости областного бюджета, поддержание государственного долга на экономически безопасном уровне с минимизацией рисков возникновения кризисных ситуаций при исполнении областного бюджета. Для достижения данной цели предусматривается:

- проведение операций по рефинансированию (досрочному рефинансированию) долговых обязательств в целях сокращения расходов на обслуживание заимствований;
- использование государственных ценных бумаг области как одного из источников долгосрочного финансирования дефицита бюджета;
- привлечение бюджетных кредитов на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации под 0,1% годовых;
- использование инфраструктурных бюджетных кредитов и специальных казначейских кредитов сроком на 15 лет с процентной ставкой 3%;
- установление моратория на предоставление государственных гарантий Саратовской области.

Долг Саратовской области по итогам 2022 года за счет привлечения бюджетных кредитов из федерального бюджета на финансирование инфраструктурных проектов и замещение рыночных займов муниципалитетов увеличился на 7,8% по сравнению с 2021 годом и составил 59,3 млрд рублей. При этом долговая нагрузка без учета инфраструктурного кредита снизилась на 4,2% до 59,5%. В структуре долгового портфеля Саратовской области по итогам 2022 года преобладали бюджетные кредиты (94,1%), а также присутствовали облигационные займы (5,9%). Регион впервые полностью исключил из своего долгового портфеля коммерческие кредиты, за счет чего обслуживание государственного долга за весь период его суще-

³⁹ Нестеренко Е. А. Анализ эффективности государственных расходов на поддержку семьи и детей в Саратовской области / Е. А. Нестеренко, А. С. Усманова // Научное обозрение: теория и практика. – 2023. – Т. 13 - № 2(96). – С. 259-268.

ствования в Саратовской области стало минимальным. Отношение расходов на обслуживание долга к налоговым и неналоговым доходам составило 0,9%, что свидетельствует о низкой стоимости финансирования долга за счет преобладания бюджетных кредитов. Высвободившиеся средства за счет снижения долговой нагрузки были направлены на финансирование социально значимых региональных программ.

Повышению устойчивости региональных бюджетов способствует наличие и грамотное управление остатками средств на счетах бюджетов⁴⁰. Остатки средств можно назвать своего рода финансовой подушкой безопасности регионов, сформированной в годы, когда доходы бюджетов превышали расходы. Эти средства хранятся на депозитных счетах в банках и счетах Федерального казначейства. По итогам 2022 года доходы Саратовской области от операций по управлению остатками средств на едином казначейском счете выросли в 3,6 раза и составили 1,179 млрд. рублей.

В целях поддержания устойчивости российской экономики и бюджетной системы подверглось трансформации и бюджетное законодательство. В Бюджетный кодекс РФ были внесены поправки, касающиеся распределения средств, высвобождаемых в результате реструктуризации ранее выданных бюджетных кредитов. Теперь у регионов появилась возможность направлять финансовые ресурсы на приоритетные направления расходов в целях поддержания устойчивости экономического состояния субъекта, а также быстро перераспределять средства на необходимые мероприятия.

Таким образом, в настоящее время обеспечение финансового суверенитета имеет для государства решающее значение. Благодаря достижению финансового суверенитета государство получает независимость в принятии решений и полный контроль над своими финансами, что в конечном итоге позволяет государству определять свою финансовую политику в соответствии с национальными интересами и целями развития. Обладая финансовым суверенитетом, государство может самостоятельно принимать решения о налоговой политике, бюджете, инвестициях, кредитовании и других важных финансовых вопросах, не завися от внешних влияний. Финансовый суверенитет позволяет государству противостоять внешним угрозам, финансовым кризисам и давлению со стороны других стран или международных финансовых институтов. Также ключевой составляющей финансового суверенитета в настоящее время является устойчивость и стабильность бюджетной системы, с помощью которой государство эффективно реагирует на внутренние и внешние экономические вызовы. И, наконец, финансовый суверенитет стимулирует экономическое развитие

⁴⁰ Problems of the development of the digital economy at the regional level / V. A. Savinova, E. V. Zhegalova, J. V. Semernina, A. S. Kozlova // Advances in Intelligent Systems and Computing. – 2020. – Vol. 908. – P. 260-268.

государства, так как позволяет эффективно использовать свои финансовые ресурсы для инвестирования в инфраструктуру, социальные программы, образование и другие приоритетные области.

1.3. Долговая устойчивость в системе управления бюджетной безопасностью

Геополитическое развитие современных экономик характеризуется ростом государственного долга. Согласно прогнозным данным Международного валютного фонда до 2030 года продолжится повышательный тренд (таблица 3).

Таблица 3 - Уровень государственного долга, прогнозируемый Международным валютным фондом, % ВВП

Уровень государственного долга	2023 год	2024 год	2025 год	2029 год
Мировой	93,2	93,8	95,1	98.8
Россия	19,7	20.8	21,9	24

Фактическое значение российского государственного долга в 2023 году составило 14,9% от ВВП, по итогам 2024 года может вырасти до 17% ВВП. Обратим внимание, что этот показатель остается на приемлемом уровне.

Безопасным значением согласно методике Международного валютного фонда признается уровень 60% ВВП. При этом каждая страна самостоятельно определяет степень безопасности государственного долга. В России этот показатель определен в 20%. Соответственно налицо очевидный вывод: в целом по стране долговая политика позволяет поддерживать значение на стабильно безопасном для экономики и бюджета уровне.

Важно определиться с понятием долговой устойчивости и критерияльной системой ее оценки.

В Большом экономическом словаре "устойчивость" определяется как "стойкость, постоянность, не подверженность риску, потерь и убытков"⁴¹. На этой основе определено и понятие бюджетной устойчивости как "состояние бюджета, при котором обеспечивается нормальное функционирование экономического агента, реализация всех закрепленных за ним полномочий на основе полного и своевременного финансирования предусмотренных по бюджету расходов, включая погашение и обслуживание дол-

⁴¹ Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азриляна. – М.: «Институт новой экономики», 1999. – 1244 с.

га"⁴². Поддерживаем позицию Михайлова А.А. и Тумушев Е.Н., что "бюджетная устойчивость отражает такой механизм функционирования бюджетной системы, когда достижение целей в настоящее время не ставит под сомнение достижения целей в будущем"⁴³.

По нашему мнению, понятие долговой устойчивости является составной частью бюджетной устойчивости. Они соотносятся как часть и целое.

Долговая устойчивость напрямую влияет на бюджетную безопасность. Бюджетная безопасность на наш взгляд наиболее полно определена, как «состояние обеспечения платежеспособности стран-участниц международных экономических отношений на основе баланса доходов и расходов государственных и местных бюджетов и эффективного использования бюджетных средств для противодействия экономическим кризисам, обеспечения развития экономики страны и, как следствие, глобального экономического роста»⁴⁴.

Бюджетное законодательство России определяет долговую устойчивость следующим образом: состояние, структура и сумма задолженности, позволяющие заемщику в полном объеме выполнять обязательства по погашению и обслуживанию этой задолженности, исключая нанесение ущерба социально-экономическому развитию и необходимость ее списания и (или) реструктуризации.

В наших работах для целей оценки финансовой устойчивости авторами разработан комплекс показателей, включая структурные коэффициенты состава внешнего и внутреннего долга: объемы рыночной и нерыночной долей, структуру долга по времени возникновения обязательств, по инструментам и по срокам погашения обязательств⁴⁵. Данный набор критериев вполне может быть положен в основу оценки долговой устойчивости.

Бюджетные показатели демонстрируют достаточно высокую долговую устойчивость российской бюджетной системы. Однако при низких значениях долга в целом по стране, высокие долговые обязательства субъектов РФ и муниципальных образований вызывают угрозы бюджетной безопасности.

Государственной программой "Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков" среди задач выделено

⁴² Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под общ. ред. А.Г. Грязновой - М.: Финансы и статистика, 2002. - 1168 с.

⁴³ 6. Михайлова А.А., Тимушев Е.Н. Бюджетная система России: насколько устойчива? // Экономический журнал ВШЭ. - 2020. - №4. - С. 572-597.

⁴⁴ Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. Финансовая безопасность России. Методические материалы. – М. – 60 с.

⁴⁵ Ермакова Е.А. Оценка устойчивости государственных финансов // Финансы и кредит. - 2012. - № 37 (517). - С. 2-8.

"обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы, эффективное управление государственным долгом и совершенствование политики в сфере государственного долга субъектов Российской Федерации". Кроме того и стратегия экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года закрепляет государственный долг субъекта РФ в качестве одного из показателей состояния экономической безопасности⁴⁶.

В своих исследованиях мы обосновывали модель оценки количественных и качественных критериев оптимальности долговой политики субъекта Российской Федерации для обеспечения долговой устойчивости региона⁴⁷.

На сегодняшний день оценка долговой устойчивости субъектов РФ и муниципалитетов регламентирована Бюджетным кодексом Российской Федерации (статьи 106, 107, 111) и осуществляется Министерством финансов Российской Федерации (финансовым органом субъекта РФ) в порядке, установленном Правительством РФ (высшим исполнительным органом государственной власти субъекта РФ). Регионы классифицируются по трем группам: с высоким уровнем долговой устойчивости, средним уровнем долговой устойчивости и низким уровнем долговой устойчивости (рисунк 3).

⁴⁶ О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года : указ Президента Российской Федерации от 13 мая 2017 года №208. URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71572608/>.

⁴⁷ Ермакова Е.А. Методические подходы к оценке эффективности долговой политики субъекта РФ // Финансы и кредит. - 2014. - № 28 (604). - С. 32-39.; Ермакова Е.А. Система качественных критериев для оценки эффективности долговой политики субъекта РФ // Финансы и кредит. - 2013. - №46 (574). - С. 27-33.

Показатель	Группа А (высокая долговая устойчивость)	Группа В (средняя долговая устойчивость)	Группа С (низкая долговая устойчивость)
Отношение долга к общему объему доходов бюджета без учета безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам	$\leq 50\%$ $\leq 25\%$ - для высоккодотационных регионов	50-85% 25-45% - для высокодотационных регионов	$> 85\%$ $> 45\%$ - для высокодотационных регионов
Годовая сумма платежей по погашению и обслуживанию долга к доходам бюджета	$\leq 13\%$	13-18%	$> 18\%$
Доля расходов по обслуживанию долга в общем объеме расходов бюджета	$\leq 5\%$	5-8%	$> 8\%$

Правительство РФ не вправе устанавливать иные значения показателей, в пределах представленных в таблице ограничений	не менее 3-х показателей из группы А ▼ субъект группы А	все, кто не отнесены к А и С ▼ субъект группы В	не менее 2-х показателей из группы С ▼ субъект группы С
---	---	---	---

Введение с 2019 года

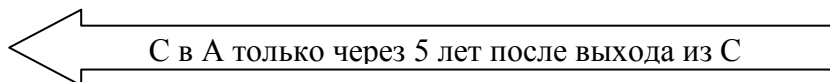


Рисунок 3 - Классификация субъектов РФ по группам долговой устойчивости

Субъект РФ, отнесенный к группе заемщиков со средним или низким уровнем долговой устойчивости, представляет в Министерство финансов РФ документы и материалы, необходимые для согласования программ государственных внутренних и внешних заимствований, государственных гарантий субъекта РФ на очередной финансовый год и плановый период, а также изменений в указанные программы, являющихся приложениями к подготовленному для внесения в законодательный (представительный) орган государственной власти проекту бюджета (рисунок 4).

Требования к заемщикам	Группа А (высокая долговая устойчивость)	Группа В (средняя долговая устойчи- вость)	Группа С (низкая долговая устойчивость)
Разработка основных направлений долговой политики (ОНДП)	+	+	+
Представление проекта ОНДП в Минфин, финорган субъекта	-	+	+
Согласование программ заимствований и гарантий с Минфином, финорганом субъекта	-	+	+
Реализация плана восстановления платежеспособности	-	-	+
Рыночные заимствования на финансирование дефицита бюджета	+	+	-
Возможность получения льготных бюджетных кредитов	-	-	+

Рисунок 4 - Требования к субъектам РФ и муниципалитетам
в зависимости от группы долговой устойчивости

В соответствии со статьей 107.1 Бюджетного кодекса Российской Федерации Министерством финансов Российской Федерации осуществлена оценка долговой устойчивости субъектов Российской Федерации в порядке, установленном постановлением Правительства Российской Федерации от 04.03.2020 № 227 (таблица 4).

Таблица 4 - Классификация субъектов Российской Федерации
по группам долговой устойчивости в 2023 году

Группа субъектов РФ с высоким уровнем долговой устойчивости	Группа субъектов РФ со средним уровнем долговой устойчивости	Группа субъектов РФ с низким уровнем долговой устойчивости
56 / 49 Алтайский край, Астраханская об- ласть, Белгородская область, Брян- ская область, Владимирская об- ласть, Вологодская область, Воро- нежская область, Ивановская об- ласть, Иркутская область, Кабарди- но-Балкарская республика, Кали- нинградская область, Калужская область, Камчатский край, Кеме- ровская область - Кузбасс, Киров- ская область, Краснодарский край, Красноярский, Курская область,	28 / 34 Амурская область, Ар- хангельская область. Волгоградская область, Еврейская автономная область, Забайкальский край, Карачаево- Чер- кесская Республика, Костромская область, Курганская область, Магаданская область. Нижегородская об- ласть, Новгородская	1 / 2 Республика Калмыкия

Группа субъектов РФ с высоким уровнем долговой устойчивости	Группа субъектов РФ со средним уровнем долговой устойчивости	Группа субъектов РФ с низким уровнем долговой устойчивости
Ленинградская область, Липецкая область, Москва, Московская область, Мурманская область, Ненецкий автономный округ, Новосибирская область, Оренбургская область, Пензенская область, Пермский край, Приморский край, Республика Адыгея, Республика Алтай, Республика Башкортостан, Республика Бурятия, Республика Дагестан, Республика Коми, Республика Крым, Республика Саха (Якутия), Республика Северная Осетия - Алания, Республика Татарстан, Ростовская область, Рязанская область. Самарская область. Санкт-Петербург, Сахалинская область, Свердловская область, Севастополь, Смоленская область, Ставропольский край, Тверская область, Тульская область, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, Челябинская область, Чеченская Республика, Чувашская Республика, Ямало- Ненецкий автономный округ	область, Омская область, Орловская область, Псковская область, Республика Ингушетия, Республика Карелия, Республика Марий Эл, Республика Мордовия, Республик Тыва, Республика Хакасия, Саратовская область, Тамбовская область, Томская область, Удмуртская Республика, Ульяновская область, Хабаровский край, Чукотский автономный округ, Ярославская область	

Результаты оценки, приведенные в таблице отражают общую положительную динамику. Увеличилось количество регионов с высоким уровнем долговой устойчивости.

В 2023 году величина государственного долга субъектов РФ составила 3,192 трлн руб., увеличившись на 14,5% (таблица 5).

По величине долга лидерами являются Центральный и Приволжский федеральные округа. Однако по уровню долговой нагрузки выделяются регионы Северо-Кавказского и Приволжского округов. Худшая ситуация именно в Приволжском Федеральном округе, где при низком уровне налоговых и неналоговых доходов велико значение долга и в результате высокая долговая нагрузка. Обращает на себя внимание что 30% всех долгов сконцентрировано в 7 регионах - Московской области, г. Москве, Нижегородской области, Республике Татарстан, Краснодарском крае, Свердловской области и г. Санкт-Петербург. Разброс значений долговой нагрузки по регионам варьируется от 1,78% в Сахалинской области до 93,9% в Республике Мордовия.

Таблица 5 - Территориальная структура государственного долга по федеральным округам в 2023 году

Федеральный округ	Объем долга, всего, млн. руб.	Налоговые и неналоговые доходы, млн. руб.	Уровень долговой нагрузки, %	Динамика долговой нагрузки к аналогичному периоду прошлого года, %
Российская Федерация	3 191 909	15 589 485	20,47	97,91
Дальневосточный федеральный округ	285 598	1 064 336	26,83	98,11
Приволжский федеральный округ	753 038	1 930 738	39,00	98,02
Северо-Западный федеральный округ	347 853	1 975 088	17,61	108,41
Северо-Кавказский федеральный округ	96 501	228 446	42,24	127,32
Сибирский федеральный округ	376 119	1 392 277	27,01	109,01
Уральский федеральный округ	208 331	1 704 860	12,22	91,57
Центральный федеральный округ	858 684	6 208 457	13,83	94,57
Южный федеральный округ	265 782	950 608	27,96	89,56

Низкий уровень долговой нагрузки (долг менее 10% налоговых и неналоговых доходов бюджетов) был зафиксирован в 9 регионах. В группу лидеров вошли Сахалинская область (1,78%), Ханты-Мансийский автономный округ – Югра (2,72%), Тюменская область (2,74%), Ненецкий автономный округ (2,88%), Ямало-Ненецкий автономный округ (2,95%), г. Севастополь (3,05%), Ленинградская область (4,11%), Москва (4,76%), Санкт-Петербург (7,95%), Иркутская область (10,25%), Приморский край (11,53%), Алтайский край (11,89%).

Отличительной тенденцией является отсутствие в 2023 году регионов с долговой нагрузкой выше 100%.

При этом настораживает рост в 2023 году долговой нагрузки в 44 субъектах Российской Федерации.

В среднем на 1 гражданина России приходится 21 795,6 руб. долговых обязательств. Выше среднего по стране значения в 2023 году зафиксировано в Дальневосточном округе (36 133,98 руб.), Приволжском округе (26 253,6 руб.), Северо-Западном (23 084,34 руб.) и Сибирском федеральном округе (22 595,48 руб.) (таблица 6).

Таблица 6 - Государственный долг субъектов РФ
в расчете на 1 человека

Территория	Долг, всего, руб./чел.	в том числе:				
		по цен- ным бу- магам, руб./чел.	по кредитам от банков	по гаранти- ям, руб./чел.	по бюджет- ным кре- дитам, руб./чел.	иные долговые обяза- тельствам
Российская Федера- ция	21 795,60	3 668,40	865,22	364,07	16 861,00	36,91
Дальневосточный федеральный округ	36 133,98	3 605,11	2 669,25	1 949,32	27 910,29	0,00
Приволжский феде- ральный округ	26 253,60	3 260,13	656,76	758,76	21 577,95	0,00
Северо-Западный федеральный округ	25 084,34	5 183,02	3 250,72	119,42	16 531,18	0,00
Северо-Кавказский федеральный	9 455,61	600,07	85,65	0,00	5 769,89	0,00
Сибирский феде- ральный округ	22 595,48	3 593,77	1 449,01	0,00	17 227,96	324,74
Уральский феде- ральный округ	16 993,99	3 510,60	0,00	977,86	12 505,53	0,00
Центральный феде- ральный округ	21 338,94	5 277,45	49,70	62,19	15 949,59	0,00
Южный федераль- ный округ	15 970,54	1 321,95	883,30	0,00	13 765,28	0,00

В долговой структуре доля бюджетных кредитов в 2023 году вырос-
ла до 2,469 млрд рублей или 77,3 % (в 2022 году был 71%) (таблица 7).
Лидерами по этому долговому инструменту являются Центральный и При-
волжский федеральные округа. Банковские кредиты составили 3,9%, госу-
дарственные ценные бумаги 16,8%, государственные гарантии 1,7%.

Таблица 7 - Структура государственного долга субъектов РФ, млрд. руб.

Территория	Долг, всего	в том числе по:				
		ценным бумагам	кредитам от кре- дитных организа- ций	гарантиям	бюджет- ным кре- дитам	иным долговым обяза- тельствам
Российская Федера- ция	3 191,90	537,22	126,71	53,31	2 469,24	5,41
Дальневосточный федеральный округ	285,59	28,49	21,09	15,40	220,59	0,00
Приволжский феде- ральный округ	753,03	93,51	18,83	21,76	618,92	0,00
Северо-Западный	347,85	71,87	45,07	1,66	229,24	0,00

Территория	Долг, всего	в том числе по:				
		ценным бумагам	кредитам от кре- дитных организа- ций	гарантиям	бюджет- ным кре- дитам	иным долговым обяза- тельствам
федеральный округ						
Северо-Кавказский федеральный округ	96,50	6,12	0,87	0,00	89,50	0,00
Сибирский феде- ральный округ	376,11	59,82	24,12	0,00	286,77	5,40
Уральский феде- ральный округ	208,33	43,03	0,00	11,98	153,30	0,00
Центральный феде- ральный округ	858,68	212,36	2,00	2,50	641,81	0,00
Южный федераль- ный округ	265,78	22,00	14,70	0,00	229,08	0,00

Рычагом управления долговой устойчивостью и обеспечения долговой безопасности выбрано прямое нормативное регулирование сверху путем списания долгов по бюджетным кредитам при соблюдении ряда условий. Регионы активно развивающие инфраструктуру (транспортную, энергетическую, коммунальную), необходимую для запуска новых инвестиционных проектов имеют возможность списать задолженность по бюджетным кредитам. Согласно распоряжению Правительства РФ от 21 октября 2023 года №2933-р 12 регионов получили возможность списать долги на сумму налоговых доходов, которые поступили в 2022 году в федеральный бюджет от реализации инвестиционных проектов. В число таких субъектов РФ вошли республики Башкортостан и Татарстан, Алтайский, Забайкальский, Краснодарский и Пермский края, Астраханская, Волгоградская, Калужская, Курская, Липецкая и Томская области. Общий размер списания задолженности для этих регионов составит более 8,2 млрд рублей. Решение позволит снизить долговую нагрузку на региональные бюджеты и направить дополнительные средства на развитие приоритетных проектов. Механизм списания задолженности по бюджетным кредитам распространяется на инвестиционные проекты, реализуемые в приоритетных отраслях. Это в том числе сельское хозяйство, туризм, обрабатывающие производства, жилищное и дорожное строительство.

В 2024 году в развитие данного регулятора введен дополнительный инструмент - списание две трети задолженности регионов по бюджетным кредитам. Это позволит сохранить им порядка 200 млрд руб. ежегодно в период с 2025 по 2028 г. (в целом объем списания составит около 1,2 трлн руб.). Сэкономленные средства должны быть направлены регионами на поддержку инвестиций и инфраструктурные проекты.

Расширение перечня вопросов местного значения привело к значительному долгу муниципальных образований - 397 млрд рублей по итогам 2023 года (таблица 8).

Таблица 8 - Объем и структура долговых обязательств муниципальных образований России

Долговое обязательство	2021 год		2022 год		2023 год		Темп роста, %	
	млрд руб.	% к общему объему	млрд руб.	% к общему объему	млрд руб.	% к общему объему	2022 год	2023 год
Муниципальные ценные бумаги	19,9	5,3	13,9	3,7	10,6	2,7	69,8	76,2
Кредиты кредитных организаций	220,0	58,3	113,3	30,2	135,4	34	51,5	119,5
Муниципальные гарантии	4,7	1,2	3,8	1	4,5	1,1	80,9	118,4
Бюджетные кредиты	132,4	35,2	243,6	65	247,2	62,2	184	101,5
Иные долговые обязательства	0,005	0	0,005	0	0,005	0	10	10
ИТОГО	377	100	374,6	100	397,7	100	99,4	106,2

Важно отметить, что структура муниципального долга меняется: если еще в 2021 году наибольшую долю занимали кредиты кредитных организаций (около 58%), а на долю бюджетных кредитов приходилось порядка 35%. То уже по итогам 2022 года наблюдаем рост бюджетных кредитов до 65% в структуре долга.

Вместе с тем долговая устойчивость муниципальных образований обеспечивается: отношение долга к налоговым и неналоговым доходам местных бюджетов на протяжении 2000-2023 годов находится на безопасном уровне и стабильно сокращается. Настораживает повышательная тенденция роста в структуре муниципального долга коммерческих кредитов, несмотря на планомерную работу по переходу к более дешевым бюджетным кредитам и процессам реструктуризации долга.

Анализ долговой устойчивости наглядно демонстрирует настоятельную потребность в ее повышении как на региональном, так и на муниципальном уровнях. Минимальный набор мер может включать: -расширение налоговой базы, как первоочередной базы финансирования расходных обязательств; - сокращение расходов на обслуживание долга; - повышение качества и достоверности при планировании и исполнении бюджетов и своевременная корректировка бюджетных параметров в течение года.

ГЛАВА 2. УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

2.1. Банковские страховые резервы в системе мер по обеспечению финансовой безопасности

Проблемы обеспечения финансовой безопасности государства и бизнеса с особой остротой вышли на первый план в связи с нестабильной макроэкономической ситуацией, вызванной действиями РФ по защите национальных интересов в феврале 2022 года.

Вместе с тем, понимание необходимости обеспечения экономической безопасности вообще и финансовой безопасности, в частности, сформировалось еще на рубеже 1990-х годов в период становления новой социально-экономической модели развития России и нашло свое концентрированное выражение в Государственной стратегии экономической безопасности РФ, утвержденной Указом Президента РФ от 29 апреля 1996 года №608. В качестве одного из параметров состояния национальной экономики, отвечающих требованиям экономической безопасности, выступила устойчивость финансовой и банковской системы, определяемая степенью защищенности интересов вкладчиков, уровнем развития российского финансового рынка и финансовыми условиями, отвечающими потребностям активизации инвестиционной деятельности.

В настоящее время стратегические задачи по обеспечению финансовой безопасности получили свое развитие в Стратегии экономической безопасности РФ на период до 2030 года, утвержденной Указом Президента РФ от 13 мая 2017 года №208. Устойчивое развитие национальной финансовой системы сегодня трактуется как основное направление государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности, в рамках которого акцент делается, в том числе, на снижение критической зависимости национальной банковской системы от международных финансовых рынков, сокращение масштабов использования иностранной валюты в российской юрисдикции, а также развитие внутренних источников долгосрочных финансовых ресурсов и обеспечение нормы накопления, достаточной для реализации инвестиционных проектов в стратегических отраслях экономики, наукоемких и высокотехнологичных производствах.

Анализ содержания стратегических документов, определяющих подходы к реализации государственной политики в области экономической безопасности, показывает, что устойчивость финансовой системы вообще и банковской системы, в частности, рассматривается как неотъемлемый атрибут, необходимое условие и параметр финансовой безопасности государства⁴⁸.

⁴⁸ Ильина, Л. В. Концепция устойчивого развития банковской системы: парадокс или парадигма? / Л. В. Ильина, Ю. Е. Копченко // 85-летие Саратовской финансово-

Одновременно с этим обращает на себя внимание тот факт, что в разные периоды времени на первый план выходят такие способы обеспечения устойчивости финансовой (банковской) системы, которые отвечают текущим потребностям развития экономики и способны обеспечить бесперебойное и эффективное выполнение банками своих функций⁴⁹.

По нашему мнению, центральное место в системе мер по обеспечению устойчивости банковской системы занимают банковские страховые резервы, которые имеют обязательный характер для всех банков и управление которыми централизуется на уровне банковской системы страны. По своему экономическому содержанию централизованные банковские страховые резервы представляют собой запас финансовых ресурсов, отвлекаемых из оборота банков на цели покрытия потерь от действия рисков (наступления страховых случаев), и принимающих форму запаса денежных (ликвидных) активов⁵⁰. Основное назначение банковских страховых резервов состоит в нейтрализации негативных последствий рисков, которые принимают на себя банки. Отсутствие или недостаточность таких резервов может стать не только причиной краха конкретного банка ввиду его неспособности своевременно и полно выполнять свои обязательства перед кредиторами и вкладчиками, но и опасным каналом распространения финансовых рисков на всю экономику страны. Дополнительными функциями централизованных страховых резервов денежных активов, как это трактует Банк России, выступают формирование устойчивого и предсказуемого спроса на ликвидность со стороны отдельного банка и банковского сектора в целом⁵¹, и участие в финансировании экономической жизни страны⁵².

Впервые в современной российской практике специальные механизмы резервирования, призванные обеспечить финансовую устойчивость и стабильность банков и банковской системы, были введены в действие Указанием ЦБР от 30 апреля 1991 года "О порядке формирования фонда обязательных резервов, фонда компенсации коммерческим банкам разниц в процентных ставках, фонда страхования коммерческих банков от банк-

банковской школы: новые горизонты развития науки : сборник трудов Международной научно-практической конференции, Саратов, 17 ноября 2023 года. – Саратов: Саратовский источник, 2023. – С. 60-64.

⁴⁹ Юдаева К.В. Обеспечение финансовой стабильности. / Банк России. - 2019. - URL: <https://cbr.ru/Content/Document/File/98275/Yudaeva.pdf>

⁵⁰ Ильина Л.В. Методология и механизмы формирования и использования банковских страховых резервов: дис....д-р экон. наук. Саратов, 2007. - С. 34-35.

⁵¹ Макропруденциальная политика Банка России: концепция проведения и планируемые решения. Информационно-аналитический материал. / Банк России. Сентябрь 2022 года. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/140208/material_20220920.pdf.

⁵² Основные направления развития финансового рынка РФ на 2024 год и на период 2025 и 2026 годов. М., 2023. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/155957/onrfr_2024-26.pdf

ротств, фонда страхования депозитов в коммерческих банках" (введено в действие письмом ЦБ РСФСР от 5 мая 1991 года №764).

В этот период времени в масштабах банковской системы формировались страховые фонды, характеристика которых приведена в таблице 9.

Таблица 9 - Характеристика банковских страховых резервов, формируемых в 1991-1993 годах

Назначение фонда	Механизм формирования	Механизм использования	Статус
Фонд обязательных резервов			
Повышение ликвидности и укрепление финансового положения банков; защита интересов вкладчиков, клиентов, участников	В размере 2% от привлеченных ресурсов банка (за исключением МБК). Норма резервирования ранжировалась в зависимости от степени риска: 3% при неполном формировании банком уставного фонда в установленные сроки; 2,5% при нарушениях нормативов ликвидности. ЦБ РФ предоставлял банкам право покрывать резервные требования различными видами доходоприносящих активов.	В случае необходимости банку произвести платежи по своим обязательствам, ЦБ РФ мог предоставить ему часть ликвидных средств за счет зарезервированных сумм. При прекращении деятельности банка ЦБ РФ возвращал перечисленные в ФОР средства для осуществления расчетов по обязательствам	Фонд формируется в настоящее время. Механизм формирования и использования фонда претерпел существенные изменения.
Фонд компенсации разниц в процентных ставках			
Частичная компенсация банкам потерь, возникающих при применении ими льготных процентных ставок по ссудам, выдаваемым в соответствии с программами стабилизации и развития экономики	В размере 1% от общей суммы доходов банка. В фонд изымались также все доходы банков, полученные от применения ими процентных ставок по ссудам свыше предельных, установленных ЦБ РСФСР (в 1991 году - 25%), другие незаконно полученные доходы от операций по производству и	Порядок использования средств фонда определялся Главным экономическим управлением совместно с Главным управлением по работе с коммерческими банками ЦБ РСФСР. Управление средствами фонда осуществляло Главное экономическое управление ЦБ РСФСР	Прекратил действие в 1992 году в связи с введением механизма субсидирования льготных процентных ставок за счет средств государственного бюджета. В 1994 году средства, зарезервированные в фонде и не использованные на цели его формирования, возвращены банкам

Назначение фонда	Механизм формирования	Механизм использования	Статус
	торговле материальными ценностями.		
Фонд страхования депозитов в коммерческих банках			
Защита интересов вкладчиков и предоставление им гарантии компенсации их средств в случае банкротств банков	В размере 1% от общей суммы доходов банка.	В случае неплатежеспособности банка - компенсация вкладов и депозитов со стороны ЦБ РСФСР в 20-кратном размере к оплаченной величине указанного фонда	Прекратил действие в 1993 году. В 1994 году средства, зарезервированные в фонде и не использованные на цели его формирования, возвращены банкам. Явился прообразом Фонда страхования вкладов, функционирующего в настоящее время
Фонд страхования коммерческих банков от банкротств			
Предотвращение банкротств, компенсация банкам временного недостатка ликвидности	В размере 1% от общей суммы доходов банка.	Предоставление ссуды ЦБ на восполнение временного, сезонного недостатка ликвидности в 20-кратном размере к оплаченной величине указанного фонда	Прекратил действие в 1993 году. В 1994 году средства, зарезервированные в фонде и не использованные на цели его формирования, возвращены банкам

Необходимо отметить, что целевое назначение перечисленных в таблице страховых резервов, формируемых российскими банками в начале 1990-х годов, полностью соответствовала потребностям обеспечения стабильности банковской системы и наглядно демонстрировала их роль в решении задач, стоявших перед Банком России в период формирования новой модели банковской системы, в которой коммерческим банкам отводится роль основного канала перераспределения ресурсов в экономике.

Эти задачи были продиктованы общеэкономической ситуацией в стране, которая в тот период времени характеризовалась стагнацией основных показателей, характеризующих социально-экономическое положение России. Сокращение ВВП, падение объемов производства во всех отраслях экономики, отрицательная динамика внешнеторгового оборота, свертывание инвестиционной деятельности предприятий и программ обновления основных фондов, гиперинфляция и резкий рост цен, дефицит промышленных и продовольственных товаров, стремительное обесценение национальной валюты - вот далеко не полный перечень проблем, требо-

вавших своего первоочередного решения⁵³. Ликвидация централизованных каналов финансирования экономики на фоне прогрессирующего дефицита бюджета и роста государственного долга сопровождалась процессами децентрализации банковского дела и бурным ростом количества регистрируемых банков. Достаточно сказать, что с 1 января 1993 года по 1 января 1996 года количество зарегистрированных банков увеличилось в 1,5 раза с 1700 до 2600⁵⁴, при условии, что в начале 1990-х годов функционировали 91 кооперативный и 170 коммерческих банков⁵⁵. В условиях фрагментарной системы регулирования банковской деятельности, либеральных требований к вновь создаваемым банкам, отсутствия у банков опыта квалифицированного управления рисками и склонности к спекулятивным операциям на валютном рынке и рынке государственных ценных бумаг централизованные банковские страховые резервы были призваны нивелировать негативные последствия первых системных кризисов, сопровождающихся массовыми банкротствами банков, снижением уровня доверия к банковской системе, оттоком средств населения и падением масштабов кредитования реального сектора экономики.

В настоящее время российские банки столкнулись с серией новых вызовов, угрожающих устойчивости банковской системы. 13 санкционных пакетов, введенных в отношении России начиная с 2014 года, затронули более 80% активов национальных банков⁵⁶ и повлекли за собой необходимость реализации комплекса беспрецедентных мер по стабилизации ситуации на финансовом рынке и обеспечения непрерывности функционирования банковской системы⁵⁷.

Вместе с тем, неопределенность в отношении временных границ действия санкционных ограничений, позволяет говорить о том, что система оперативных стабилизационных мероприятий должна уступить место разработке финансово-кредитных механизмов, ориентированных на перспективу и стимулирующих формирование долгосрочной ресурсной базы

⁵³ Российская экономика в 1991 году: тенденции и перспективы. М.: Институт экономической политики, 1991. URL: <https://www.iep.ru/files/text/trends/1991.pdf>

⁵⁴ Овчинникова О.П., Овчинникова Н.Э. Эволюция российской банковской системы // Финансы и кредит. - 2013. - №21 (549). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/evolyutsiya-rossiyskoy-bankovskoy-sistemy> (дата обращения: 20.03.2024).

⁵⁵ Мусифуллина Ю. И. Преобразование банковской системы России (1990-1999 гг.) // Вестник ОГУ. - 2007. - №8. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/preobrazovanie-bankovskoy-sistemy-rossii-1990-1999-gg> (дата обращения: 20.03.2024).

⁵⁶ Семёко Г.В. Банковский сектор России в условиях международных санкций // ЭСПР - 2023. - №2 (54). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/bankovskiy-sektor-rossii-v-usloviyah-mezhdunarodnyh-sanktsiy> (дата обращения: 23.04.2024).

⁵⁷ Меры Банка России по стабилизации ситуации на финансовом рынке в условиях реализации санкционных рисков. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/134865/plan_limit.pdf

финансирования экономического роста. В решении этой задачи, по нашему мнению, должен быть задействован потенциал банковских страховых резервов.

Современная структура страховых резервов, формируемых на уровне банковской системы, представлена фондом обязательных резервов и фондом страхования вкладов. Рассмотрим их подробнее.

Механизм формирования и использования фонда обязательных резервов регламентирован Положением Банка России от 11 января 2021 года №753-П "Об обязательных резервах кредитных организаций" (таблица 10).

Таблица 10 - Характеристика механизма функционирования фонда обязательных резервов

Элемент механизма	Характеристика элемента
Валюта обязательств, подлежащих резервированию	Валюта РФ, иностранная валюта дружественных и недружественных стран
Расчетная база - состав обязательств подлежащих резервированию	1. Обязательства перед юридическими лицами - нерезидентами, возникающие в соответствии с договорами банковского (корреспондентского) счета, договорами на привлечение денежных средств 2. Обязательства перед физическими лицами (резидентами и нерезидентами), возникающие в соответствии с договорами банковского вклада (счета) 3. Обязательства перед юридическими лицами - резидентами, возникающие в соответствии с договорами банковского (корреспондентского) счета, договорами на привлечение денежных средств
Расчетная база - состав обязательств не подлежащих резервированию	1. Обязательства, выраженные в неденежной форме (в драгоценных металлах и природных драгоценных камнях в их физической форме, в форме займа ценных бумаг). 2. Обязательства перед Банком России, возникающие в результате заключения договоров привлечения средств 3. Обязательства перед государственной корпорацией "Агентство по страхованию вкладов" и инвесторами, приобретающими в соответствии с утвержденным планом участия АСВ в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка акции (доли) банка. 4. Межбанковские обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам. 5. Задолженность между обособленными подразделениями банка
Нормативы обязательных резервов и их величина	Дифференцируется по видам обязательств, валюте привлечения средств, типу лицензии, на основании которой банк осуществляет свою деятельность
Способ расчета нормативной величины обязательных	Нормативная величина обязательных резервов - общий объем обязательных резервов, который банк должен поддерживать, представляет собой определенную нормативами обязательных

Элемент механизма	Характеристика элемента
резервов	резервов долю от ее резервируемых обязательств, уменьшенную на остаток наличных денежных средств в кассе в валюте РФ в пределах 25% от обязательных резервов по обязательствам в валюте РФ. Распределяется между: - обязательными резервами на корсчете, которые поддерживаются с возможностью усреднения (могут использоваться для совершения платежей, не нужно каждый день обеспечивать соответствующий остаток средств на корсчете, однако на него необходимо выйти в среднем за период усреднения); - обязательными резервы на счете по их учету - депонируются в ЦБР один раз в год по итогам регулирования с перерасчетом (корректировка). Обязательные резервы на счетах по их учету не могут использоваться для проведения платежей, но вместе с тем на эти счета не могут быть обращены какие-либо взыскания.
Усредненная величина обязательных резервов	Усредненная величина обязательств - обязательства банка, покрытые остатком денежных средств на корреспондентском счете банка.
Способ депонирования обязательных резервов в Банке России	1. Путем перевода на счет для хранения обязательных резервов, открытый в Банке России независимо от вида валюты резервируемых обязательств, в безналичном порядке (депонируемая величина ОР). 2. Путем выполнения обязанности по усреднению обязательных резервов, т.е. поддержания усредненной величины обязательных резервов на корреспондентском счете в Банке России в валюте РФ (усредненная величина ОР)
Периодичность формирования фонда	Ежемесячно Банк России осуществляет регулирование размера обязательных резервов, подлежащих депонированию: - рассчитывает размер обязательных резервов банка за календарный месяц (отчетный период); - проверяет выполнение банком обязанности по усреднению обязательных резервов. Один раз в год осуществляется перерасчет размера обязательных резервов, подлежащих депонированию: - перевод банком денежных средств в ОР для зачисления на счет по учету обязательных резервов или возврат Банком России денежных средств на корреспондентский счет банка, по результатам расчета размера обязательных резервов;
Доходность средств, размещенных в фонде	Проценты на остаток средств в ФОРе не начисляются
Порядок использования фонда	После банкротства банка и отзыва лицензии, средства фонда перемещаются на корреспондентский счет банка и поступают в распоряжение конкурсной комиссии

Долгое время в научно-практической литературе фонд обязательных резервов рассматривался в контексте воздействия на масштабы банковских

инвестиций в экономику и состояние денежного обращения, обеспечения страхового покрытия по депозитам, как инструмент реализации денежно-кредитной политики и управления банковской ликвидностью⁵⁸. Сегодня вектор научных исследований в области назначения обязательных резервов смещается в сторону характеристики их многофункциональности, а объектом изучения становится не механизм обязательного резервирования вообще, а отдельные его элементы. Так, Т.С. Навашина, характеризует многофункциональность обязательных резервов через специфический их элемент "усреднение обязательных резервов", что позволяет выделить такие локальные функции обязательных резервов как регулирование волатильности ставок денежного рынка и регулирование стоимости заемных средств⁵⁹.

Используя этот подход, считаем необходимым акцентировать внимание на еще одной локальной функции обязательных резервов, связанной с регулированием структуры привлекаемых банками средств через широкую дифференциацию норм обязательных резервов. Именно эта функция обязательных резервов наиболее актуальна в настоящее время, принимая во внимание стратегические задачи по снижению уровня валютизации балансов банков и стимулированию притока долгосрочных ресурсов в банковскую систему.

Следует напомнить, что Банк России на протяжении всей истории формирования фонда активно использовал практику дифференциации норм обязательных резервов в зависимости от вида обязательств, в том числе по критерию срочности обязательств и валюты привлечения средств.

В частности, в период с 1995 по 1998 годы нормы обязательных резервов дифференцировались в зависимости от срока привлечения средств, когда к обязательствам, привлеченным на более длительный срок, применялась меньшая норма резервирования (таблица 11).

Таблица 11 - Дифференциация норм обязательных резервов
в период 1995-1998 годов, %

Период действия	Счета до востребования и обязательства до 30 дней	Срочные обязательства от 31 дня до 90 дней	Срочные обязательства от 91 дня и более
01.02.1995-30.04.1995	22	15	10
01.05.1995-30.04.1996	20	14	10
01.05.1996-10.06.1996	18	14	10
11.06.1996-31.07.1996	20	16	12

⁵⁸ Ильина Л.В. Страховая функция фонда обязательных резервов: международный опыт и перспективы развития в России / Л. В. Ильина, Ю. Е. Копченко // Финансы и кредит. – 2008. – № 42(330). – С. 57-66.

⁵⁹ Новашина Т. С. Генезис функций финансового инструмента: обязательные резервы // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2018. – № 2(98). – С. 47-56.

Период действия	Счета до востребо- вания и обязатель- ства до 30 дней	Срочные обяза- тельства от 31 дня до 90 дней	Срочные обяза- тельства от 91 дня и более
01.08.1996-30.10.1996	18	14	10
01.11.1996-30.04.1997	16	13	10
01.05.1997-11.11.1997	14	11	8
12.11.1997-30.11.1997	14	11	8
01.12.1997-31.01.1998	14	11	8

В период с 1 января 2017 года по 31 марта 2022 года Банк России сделал попытку простимулировать банки к привлечению средств на долгосрочной основе, выделив в структуре обязательств, подлежащих резервированию, подкатегории долгосрочных обязательств, что предполагало установление к ним более льготных норм резервирования. Но этот подход к регулированию срочной структуры обязательств не был реализован на практике (таблица 12).

Таблица 12 - Дифференциация норм обязательных резервов для банков с универсальной лицензией в период 2017-2022 годов, %

Период действия	Норматив по обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами и резидентами			
	за исключением долгосрочных		по долгосрочным	
	в валюте РФ	в иностранной валюте	в валюте РФ	в иностранной валюте
01.01.2017-30.11.2017	5,00	7,00	5,00	7,00
01.12.2017-31.07.2018	5,00	7,00	5,00	7,00
01.08.2018-31.03.2019	5,00	8,00	5,00	8,00
01.04.2019-30.06.2019	4,75	8,00	4,75	8,00
01.07.2019-02.03.2022	4,75	8,00	4,75	8,00
03.03.2022-31.03.2022	2,00	2,00	2,00	2,00

В настоящее время критерием дифференциации норм обязательных резервов выступает валюта привлечения средств, а более высокие нормы резервирования устанавливаются для обязательств в иностранной валюте, в том числе - обязательств в валюте недружественных стран (таблица 13).

По нашему мнению, нормы обязательных резервов для обязательств в валюте РФ должны дифференцироваться в зависимости от срока привлечения средств с выделением подкатегории привлеченных на долгосрочной основе, например, на срок свыше 3 лет.

Таблица 13 - Дифференциация норм обязательных резервов для банков с универсальной лицензией в период с 2023 года по настоящее время, %

Период действия	Норматив по обязательствам перед юридическими лицами - резидентами и нерезидентами		
	в валюте РФ	в валютах дружественных стран	в валютах недружественных стран
01.04.2023-31.05.2023	4,00	5,50	7,50
01.06.2023 - по настоящее время	4,50	6,00	8,50

Другим вариантом стимулирования банков к привлечению средств на долгосрочной основе может быть возврат к имевшей место в прошлом практике исключения долгосрочных обязательств из состава обязательств, подлежащих резервированию. Так в период 2004-2008 годов из состава резервной базы исключались, в частности, обязательства, привлеченные от юридических лиц на срок не менее 3 лет и облигации, выпущенные банками, со сроками погашения не менее 3 лет⁶⁰. Реализация этой нормы на рубеже 2020-х годов помимо решения задачи увеличения доли долгосрочных обязательств в структуре ресурсной базы банков, будет способствовать и расширению кредитных возможностей банков по реализации инвестиционных проектов в области обеспечения технологического суверенитета РФ.

Существуют и более радикальные предложения по реформированию фонда обязательных резервов, ориентированные, с одной стороны, на снижение нагрузки на банки в связи с выполнением обязательных резервных требований и депонированием средств в Банке России в условиях санкционных ограничений, и усилением роли банков в финансировании экономики, с другой. Так, эксперты Сбербанка РФ при обсуждении проекта Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2023-2025 годы выступили с инициативой по отмене обязательных резервных требований, ссылаясь на опыт регуляторов Англии, Канады, Австралии, Швеции, Новой Зеландии и Гонконга, снижение доходов кредитных организаций и неизбежное перекладывание расходов по резервированию на процентные ставки по кредитам⁶¹.

Другим элементом системы обеспечения финансовой безопасности и системной устойчивости банков выступает система гарантирования бан-

⁶⁰ Ильина Л. В. Страховая функция фонда обязательных резервов: международный опыт и перспективы развития в России / Л. В. Ильина, Ю. Е. Копченко // Финансы и кредит. – 2008. – № 42(330). – С. 57-66.

⁶¹ Сбербанк предложил ЦБ отказаться от обязательных резервов. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2022/11/10/949618-sberbank-predlozhil-tsb-otkazatsya-ot-obyazatelnih-rezervov>

ковских депозитов, которая создана практически во всех странах мира, в том числе и в России.

Эволюция российской системы гарантирования банковских депозитов демонстрирует переход от системы "прямо не выраженных гарантий" к системе страхования депозитов, созданной в 2003 году и функционирующей на основании самостоятельного Федерального закона от 23 декабря 2003 года №177-ФЗ "О страховании вкладов в банках Российской Федерации".

За время своего функционирования система страхования вкладов подвергалась изменениям и модернизации исходя из текущего состояния дел в банковской системе и стратегических задач по развитию банков⁶².

Существующая в настоящее время система обязательного страхования вкладов характеризуется следующими основными параметрами (таблица 14).

Таблица 14 - Характеристика механизма функционирования системы страхования вкладов

Элемент механизма	Характеристика элемента	Принципиальные изменения
Круг вкладов, подлежащих страхованию	1. Сберегательные вклады и счета физических лиц (в т.ч. удостоверенные сберегательными сертификатами). 2. Вклады и счета физических лиц-предпринимателей. 3. Вклады и счета отдельных категорий юридических лиц (малых предприятий) и некоммерческих организаций (ТСЖ, потребительских кооперативов, казачьих обществ, религиозных организаций, общественных организаций). 4. Вклады и счета адвокатов, нотариусов и других физических для осуществления предусмотренной законом профессиональной деятельности.	Расширение круга вкладчиков, подлежащих страхованию. От первоначального варианта, когда страхованию подлежали только вклады и счета физических лиц, страховая защита в дальнейшем была распространена на депозиты физических лиц-индивидуальных предпринимателей и для осуществления профессиональной деятельности, юридических лиц-малых предприятий и ряда некоммерческих организаций.
Вклады, не подлежащие страхованию	1. Удостоверенные депозитными сертификатами. 2. Переданные в доверительное управление банку. 3. Размещенные во вклады в российских	Перевод части счетов и вкладов, ранее не подлежащих страхованию, в категорию застрахованных (вклады физи-

⁶² За 20 лет функционирования системы страхования вкладов изменения в ФЗ №177-ФЗ вносились более 50 раз.

Элемент механизма	Характеристика элемента	Принципиальные изменения
	филиалах банков за пределами РФ. 4. Являющиеся электронными денежными средствами. 5. Размещенные на номинальных счетах (за исключением залоговых счетов, счетов эскроу, счетов опекунам и попечителям). 6. Размещенные в субординированные депозиты. 7. Размещенные на публичных депозитах. 8. Размещенные иностранными агентами (за исключением физических лиц и физических лиц - ИП). 9. Размещенные на банковских счетах физических лиц, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке.	ческих лиц-ИП, малых предприятий и пр.) и введение дополнительных ограничений для страхования вкладов в зависимости от юридического статуса вкладчика и специфики его профессиональной деятельности.
Расчетная база	Вклады, подлежащие страхованию	Нет
Расчетный период	Календарный квартал года	Нет
Ставка страховых взносов	1. Базовая ставка. Базовая ставка – единая для банков и не может превышать 0,15% расчетной базы за последний расчетный период. Возможность повышения или понижения ставки в зависимости от достаточности средств фонда страхования. 2. Повышенная дополнительная - единая для всех банков и не может быть более 500% от базовой ставки.	Переход от единой ставки страховых взносов для всех банков к дифференцированной ставке, учитывающий индивидуальный риск банка.
Критерии введения дополнительных повышенных ставок	Устанавливается на основе оценки финансового положения банка по группам показателей капитала, ликвидности, доходности, активов, качества управления, а также с учетом наличия у банка ограничений на выполнение отдельных операций.	Отказ от регулирования величины повышенных ставок в зависимости от превышения базового уровня доходности банковских вкладов
Лимит страхового покрытия	1. Общий лимит в размере 1 400 тыс. руб. 2. Целевой лимит в размере 10 000 тыс. руб. по отдельным видам счетов.	1. Увеличение общего лимита страхового покрытия от 100 тыс. руб. до 1 400 тыс. руб. 2. Введение целевого лимита страхового покрытия по отдельным банковским счетам, имеющим особое социальное значение, и открытые в целях обеспечения безопасности

Элемент механизма	Характеристика элемента	Принципиальные изменения
		участников гражданско-правовых сделок (счета эскроу по сделкам с недвижимым имуществом или участию в долевом строительстве, специальные счета по формированию средств фонда капитального ремонта в многоквартирном доме, средства на счетах физических лиц в результате реализации жилья, получения наследства, исполнения решений суда, получения субсидий, компенсаций).
Доля покрытия вкладов страхованием	Вклады застрахованы в размере 100% в пределах установленного лимита	Отказ от механизма частичного возмещения по застрахованным вкладам в пределах установленного лимита, к механизму полного 100% страхования всех вкладов.
Полномочия Агентства по страхованию вкладов в системе обязательного страхования вкладов	1. Управление фондом страхования банковских вкладов 2. Выплата страховых возмещений вкладчикам банка при отзыве лицензии на осуществление банковских операций. 3. Осуществляет функции временной администрации и конкурсного управляющего при банкротстве банка. 4. Организация мероприятий по финансовому оздоровлению банка-участника системы страхования вкладов и урегулированию его обязательств.	Расширение полномочий агентства по страхованию вкладов: помимо функций страховщика банковских вкладов, выполняет функции ликвидатора банков и принимает участие в оздоровлении кредитных организаций путем приобретения их акций (долей).

Система обязательного страхования вкладов в России показала свою эффективность с позиций обеспечения стабильности функционирования банковской системы, поддержания доверия вкладчиков к банкам и обеспечения защиты их интересов. Несмотря на массовые отзывы лицензий у банков, не соответствующих требованиям банковского регулятора, выплаты страховых возмещений осуществлялись постоянно и без задержек. За все время работы Агентство выплатило по 549 страховым случаям в банках более 2 трлн руб. 4,4 млн вкладчикам, обратившимся за страховым

возмещением. Подавляющее большинство вкладчиков, включенных в реестры обязательств этих банков (96%), получили возможность полностью вернуть свои денежные средства за счет страхового возмещения, выплачиваемого Агентством в рамках установленных лимитов.

Эволюция механизмов системы страхования вкладов в направлении расширения круга вкладчиков, подлежащих страхованию, увеличения лимита страхового покрытия, введения целевых лимитов по отдельным вкладам (таблица 15) способствовало росту депозитных источников формирования ресурсов коммерческих банков. Как свидетельствуют данные таблицы 7, объем депозитов, подлежащих страхованию, в структуре совокупных пассивов банковской системы за последние 5 лет увеличился в 1,7 раза, и по состоянию на 1 января 2024 года на него приходилось 35,8% всех пассивов. Наиболее быстрыми темпами росли депозиты физических лиц с целевым покрытием до 10 млн руб., которые за период с 1 января 2020 года по 1 января 2024 года увеличились в 40,3 раза. Действующие в настоящее время лимиты страхового возмещения в 1,4 млн и 10 млн рублей обеспечивают полную защиту 98% вкладчиков действующих банков.

Таблица 15 - Отдельные показатели состояния рынка вкладов в банках РФ за 2020-2023 годы⁶³

Показатели	На 1 января 2020 г.	На 1 января 2021 г.	На 1 января 2022 г.	На 1 января 2023 г.	На 1 января 2024 г.
Объем подлежащих страхованию денежных средств, млрд руб.	34 700,0	39 360,0	43 998,0	48 650,0	60 008,0
Темпы роста, % к предыдущему периоду	-	113,4	111,7	110,5	123,3
Доля застрахованных денежных средств в совокупных пассивах банковской системы, %	39,1	37,9	36,6	36,1	35,8

⁶³ Рассчитано по: Мониторинг застрахованных вкладов за 2023 год. – М.: Агентство по страхованию вкладов, 2024. – 11 с.; Мониторинг застрахованных вкладов за 2022 год. – М.: Агентство по страхованию вкладов, 2023. – 11 с.; Мониторинг застрахованных вкладов за 2021 год. – М.: Агентство по страхованию вкладов, 2022. – 11 с.; Мониторинг застрахованных вкладов за 2020 год. – М.: Агентство по страхованию вкладов, 2021. – 8 с.; Мониторинг застрахованных вкладов за 2019 год. – М.: Агентство по страхованию вкладов, 2020. – 8 с.; Информация по привлеченным и размещенным кредитными организациями средствам. / Официальный сайт Банка России. Статистические данные. URL: https://view.officeapps.live.com/op/view.aspx?src=https%3A%2F%2Fwww.cbr.ru%2Fvfs%2Fstatistics%2Fpdko%2Fpdko_sub%2Fgfb%2Fstat_bn_2024.xlsx&wdOrigin=BROWSELINK

Показатели	На 1 января 2020 г.	На 1 января 2021 г.	На 1 января 2022 г.	На 1 января 2023 г.	На 1 января 2024 г.
Объем вкладов физических лиц, млрд руб.	30 315,5	32 834,0	34 651,0	36 557,0	44 859,0
Объем вкладов юридических лиц, млрд руб.	4 246,0	5 408,0	6 109,0	7 827,0	9 228,0
Объем вкладов на целевых счетах физических лиц, в млрд. руб.	138,5	1 178,0	3 029,7	4 034,0	5 586,0
Вклады физических лиц на срок более 3-х лет, % к общему объему вкладов в банках	4,7	5,6	4,7	3,1	2,7
Вклады физических лиц на срок более 1 года, % к общему объему вкладов в банках	40,5	34,7	32,8	21,6	17,1
Вклады физических лиц на срок менее 1 года, % к общему объему вкладов в банках	33,2	26,2	28,4	38,6	48,1
Средства физических лиц на текущих счетах, % к общему объему вкладов в банках	26,3	39,1	38,8	39,8	34,8
Вклады физических лиц суммой менее 1400 тыс. руб.:					
- % к общей сумме вкладов	56,7	52,3	43,2	43,5	39,5
- по числу вкладчиков			98,4	98,3	97,9
Вклады юридических лиц суммой менее 1400 тыс. руб.:					
- % к общей сумме вкладов	-	-	7,4	5,9	5,5
- по числу вкладчиков	-	-	86,3	85,2	83,8
Целевые вклады физических лиц с покрытием до 10 000 тыс. руб.:					
- к общей сумме вкладов	-	-	6,9	8,3	9,3
- по числу вкладчиков	-	-	58,7	50,5	51,7

Вместе с тем, обращает на себя внимание тот факт, что система депозитного страхования, влияя на общее количество депозитных средств, привлеченных в банковскую систему, по существу не оказывает никакого влияния на структуру депозитного предложения и увеличение доли его долгосрочной составляющей. Последнее представляется крайне важным с позиций накопления в банковской системе ресурсов инвестиционного характера, необходимых для устойчивого развития национальной экономики и обеспечения ее экономического роста

В частности, приведенные в таблице 7 данные о срочной структуре вкладов физических лиц, на долю которых по состоянию на 1 января 2024 года приходится 3/4 общего объема подлежащих страхованию денежных средств, показывает, что 82,9% всех вкладов физических лиц находятся в

диапазоне до 1 года или представлены средствами на текущих счетах. Доля вкладов физических лиц, привлеченных на срок более 1 года, имеет негативный динамический тренд: по состоянию на 1 января 2024 года такие вклады составляли всего лишь 17,1% об общего объема вкладов, подлежащих страхованию, и за последние 5 лет эта доля сократилась в 2,5 раза. Еще более сложная ситуация со вкладами на срок более 3-х лет: по состоянию на 1 января 2024 года они составляли лишь 2,7% от общей величины вкладов физических лиц и также имеют негативный тренд.

В этой связи, очевидно, что, для решения стратегических задач по повышению экономической устойчивости государства и обеспечению роста национальной экономики, система страхования вкладов должен быть в большей степени сфокусирована на решение проблем накопления в банковской системе источников долгосрочных финансовых ресурсов. Следует признать, что вопрос о необходимости внесения коррективов в существующую систему страхования вкладов широко обсуждается на уровне банковского регулятора, профильных комитетов Государственной думы и представителей банковских сообществ. В частности, в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 годы и на период 2025 и 2026 годов в контексте развития инструментов долгосрочных сбережений и инвестиций для граждан предлагается для обеспечения привлекательности долгосрочных банковских вкладов наделить их повышенной страховой защитой в системе страхования вкладов⁶⁴. Аналогичные предложения звучат от представителей комитета по финансовым рынкам Государственной Думы РФ⁶⁵.

На наш взгляд, вопрос о совершенствовании системы страхования вкладов должен решаться в двух взаимосвязанных плоскостях: во-первых, в части повышения заинтересованности вкладчиков банков в открытии долгосрочных депозитов; во-вторых, в повышении заинтересованности банков в привлечении средств на длительные сроки. Согласование интересов будет обеспечено в том случае, если более высокая страховая защита и доходность по долгосрочным банковским вкладам, что важно для клиентов, будет выгодна и банкам и компенсирована в определенной мере снижением расходов банков на уплату взносов в систему обязательного страхования вкладов.

В контексте этого, считаем целесообразным ввести особый целевой лимит страхового возмещения по банковским вкладам физических лиц на срок более 3-х лет и установить его на уровне 2 800 тыс. руб., аналогично

⁶⁴ Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 годы и на период 2025 и 2026 годов. - М.: ЦБ РФ, 2023. - С. 24.

⁶⁵ В Госдуме предложили поднять сумму страхового возмещения по долгосрочным вкладам. / Информационный портал: Право.ru. 29 февраля 2024 года. URL: <https://pravo.ru/news/251820/>.

порядку гарантирования долгосрочных сбережений граждан в НПФ⁶⁶. Это сделает долгосрочные вклады более выгодными для клиентов и повысит их страховую защиту в 2 раза по сравнению с существующей.

Кроме того, считаем необходимым пересмотреть порядок и критерии дифференциации ставки страховых взносов в систему страхования вкладов. В настоящее время, в соответствии с ФЗ №177-ФЗ, система страховых ставок представлена базовой ставкой, единой для всех банков, и дополнительной повышенной, которая применяется к проблемным банкам исходя из оценки их экономического положения. В самом механизме дифференциации не заложены стимулы по развитию деятельности финансово устойчивых банков и отдельных направлений их деятельности, имеющие приоритетное значение для развития национальной экономики и банковской системы. В этой связи, считаем целесообразным за основу дифференциации ставки страховых взносов принимать базовую ставку, а в качестве критериев дифференциации рассматривать экономическое положение банков и срок привлечения денежных средств во вклады. Исходя из этого, для банков, привлекающих долгосрочные ресурсы и имеющих устойчивое финансовое положение, должна быть установлена ставка страховых взносов ниже базовой.

Важным аспектом повышения заинтересованности банков в привлечении долгосрочных ресурсов и установления более высокого уровня их оплаты по сравнению с ресурсами на короткие сроки, выступает изменение порядка определения расчетной базы для уплаты страховых взносов.

В настоящее время расчетной базой выступает общая величина подлежащих страхованию вкладов в банке, однако более справедливо, на наш взгляд, рассматривать в ее качестве только застрахованную часть вкладов. Проиллюстрируем этот тезис на примере вкладов физических лиц. Несмотря на то, что по состоянию на 1 января 2024 года в структуре вкладов физических лиц по всем российским банкам, на вклады до 1400 тыс. руб. приходится 97,9% их общего количества, в стоимостном выражении они составляют лишь 39,9% совокупной величины подлежащих страхованию вкладов. Это означает, что для 60,1% подлежащих страхованию вкладов, размер которых превышает 1 400 тыс. руб. и которые в абсолютном выражении составляют 28 417,0 млрд руб., предельное страховое возмещение равняется всего лишь 7 816,3 млрд руб. Другими словами, вклады в сумме 20 400,7 млрд руб. представляют собой не страхуемую, а оплачиваемую часть вкладов⁶⁷. При квартальной ставке страховых взносов в 0,12% с этой величины каждый квартал уплачивается 3,1 млрд руб. Негативное влияние подобного порядка расчета на финансовые результаты деятельности бан-

⁶⁶ О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации. Федеральный Закон от 29 июля 2023 года №299-ФЗ.

⁶⁷ Рассчитано по информации на сайте: www.asv.ru.

ков очевидно, а при восходящей тенденции к укрупнению размера вкладов оно будет только усиливаться.

Таким образом, анализ практики функционирования банковских страховых резервов в динамике, включая дискуссии о направлениях их совершенствования, показывает, что вопросы реформирования банковских страховых резервов не теряют своей актуальности, а их обсуждение на разных уровнях управления банковской системой будет проводиться и в будущем как в направлении развития механизмов функционирования действующих страховых фондов, так и внедрения в практику новых видов резервов.

2.2. Роль мегарегулятора в защите прав потребителей финансовых услуг

Быстрые темпы развития финансовых инноваций создали для потребителей определенные сложности, в которых количество доступных финансовых продуктов широко, при этом результаты финансового выбора имеют огромную значимость. В сочетании с этим типичное домохозяйство, как правило, имеет ограниченный личный опыт принятия финансовых решений, поскольку покупка финансовых продуктов происходит нечасто. Наряду с этим требования к финансовой грамотности и знаниям очень высокие, если потребитель хочет безопасно ориентироваться в вариантах, предлагаемых поставщиками финансовых услуг. Финансовые решения часто требуют, чтобы потребители, например, оценивали риск и неопределенность, а также рассматривали компромиссы между краткосрочной и долгосрочной перспективой. Подавляющее большинство научной литературы говорит о том, что среди населения в целом уровень финансовой грамотности остается на достаточно низком уровне, в результате чего возникают сложности у потребителей финансовых услуг. Высокий уровень финансовой грамотности напротив способствует пониманию условий кредитных соглашений, осознанию возможных рисков при развитии финансовых и коммуникационных отношений с финансовым учреждением. Финансовая грамотность также оказывает влияние на жизнь потребителей финансовых услуг и напрямую способствует устойчивому экономическому развитию. Поэтому уровень финансовой грамотности играет важную роль в поведении отдельных потребителей финансовых услуг.

В области поведенческой экономики также появляется все больше доказательств того, что потребители подвержены поведенческим предубеждениям при принятии решений. Другими словами, на решения влияют эмоции и психологический опыт, эмпирические правила и принятые нормы. Например, потребители могут демонстрировать поведение,

ориентированное на настоящее, что приводит к тому, что они переоценивают выгоды сегодня по сравнению с выгодами в будущем, предвзятость, которая может быть связана с проблемами самоконтроля. Кроме того, домохозяйства могут быть чрезмерно привязаны к статус-кво и страдать от инерционной предвзятости, принимая варианты по умолчанию в финансовых контрактах, не в состоянии сменить продукт или поставщика, даже когда есть явные выгоды от перехода. Розничные инвесторы также склонны следовать сомнительным инвестиционным стратегиям, а не подбирать для себя лучшие варианты. Потребители также могут проявлять склонность к неприятной потере, означающее что их больше волнуют потенциальные потери, чем получение эквивалентной прибыли.

Внешний облик финансовых продуктов и услуг может ослабить или усугубить эти предубеждения. В этом контексте поведенческая экономика показывает, что фрейминг имеет значение: проще говоря, компании могут представлять одну и ту же информацию по-разному, и это может привести к разному выбору потребителей. Ключевые выводы из последних финансовых кризисов и растущей литературы по поведенческой экономике говорят о том, что потребители не всегда действуют в своих собственных интересах. Кроме того, рыночные силы не всегда уменьшают ошибки потребителей. Фирмы сталкиваются со своими собственными стимулами при разработке и создании финансовых продуктов, и эти стимулы могут не соответствовать интересам потребителя. Опытные маркетологи говорят о том, что многие фирмы устанавливают цены таким образом, чтобы играть на предубеждениях потребителей. Эмпирические исследования также показывают, что компании могут выбирать для продвижения на рынке только те существенные характеристики финансовых продуктов, которые апеллируют к предубеждениям потребителей, скрывая при этом менее значимые аспекты, которые могут изменить выбор потребителя в пользу покупки этого финансового продукта. Взаимодействие между несогласованными стимулами и поведенческими предубеждениями может отрицательно повлиять на благосостояние потребителей, и существует множество примеров аналитических работ, которые подчеркивают такие издержки.

Таким образом, существует множество теоретических и практических исследований, показывающих, что потребители не всегда действуют рационально и в своих интересах при принятии финансовых решений и что предубеждения могут усугубляться внешним обликом финансовых продуктов⁶⁸. Как показывает практика финансовое регулирование для защиты прав потребителей играет решающую роль.

⁶⁸ Швейкин И.Е. Пути развития конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2014. – № 4(53). – С. 98-101; Швейкин И.Е. Развитие конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг: дисс. ... к.э.н. – Самара, 2015. – 150 с.; Швейкин, И.Е. Банки индивидуального обслуживания и перспективы их развития в России //

Во всем мире институциональные механизмы защиты прав потребителей финансовых услуг варьируются от отдельных агентств по защите прав потребителей до органов с двойным регулированием и мандатами по защите потребителей, а также таких органов, как Центральный банк, обладающий необходимыми инструментами для выполнения регулирующей функции. Меры, применяемые для защиты прав потребителей финансовых услуг, варьируются от работы по обеспечению финансовой стабильности посредством пруденциального и макропруденциального регулирования, надзора и правоприменения до личной финансовой информации и образования. Какой бы ни была институциональная архитектура финансового рынка, достижение эффективных результатов для потребителей финансовых услуг требует взаимовыгодного сотрудничества между всеми частями системы.

В России функционал по защите прав потребителей финансовых услуг лежит на Федеральной службе по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека, Общероссийской общественной организации потребителей «Союзе защиты прав потребителей финансовых услуг», Центральном Банке Российской Федерации. Данный функционал включает в себя контроль, надзор и защита прав потребителей финансовых услуг, включая установление законодательных норм для компаний, оказывающих финансовые услуги, таких как инструкции, положения о том, как следует продавать продукты, какую информацию следует предоставлять и как следует рассматривать жалобы. Федеральная антимонопольная служба и другие органы, регулирующие конкуренцию и защиту прав потребителей финансовых услуг должны также предоставлять информацию о личных финансах, обучать, использовать онлайн-горячую линию. Уполномоченный по финансовым услугам (омбудсмены) должны оценивать жалобы отдельных потребителей финансовых услуг, а также направлять уведомления о возмещении финансовых потерь потребителем. Таким образом все институциональные участники, осуществляющие защиту прав потребителей финансовых услуг должны работать сообща и координировать свои действия.

На международном уровне такие организации, как Организация экономического сотрудничества и развития, страны "Большой двадцатки" и

Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2014. – № 1(50). – С. 95-97; Березанский А.Ю. Методы конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг / А.Ю. Березанский, В.В. Чистяков, И.Е. Швейкин // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 10-1(63). – С. 941-944; Швейкин И.Е. Мониторинг развития конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг в России // Наука и общество. – 2014. – № 3(18). – С. 94-97; Швейкин И.Е. Цифровые инвестиционные инструменты на финансовом рынке (обзор) / И.Е. Швейкин, Ю.И. Коробов // Экономика. Бизнес. Банки. – 2023. – № 1(67). – С. 49-57.

FinCoNet, активно содействуют защите потребителей финансовых услуг. В октябре 2011 года набор из десяти принципов по защите прав потребителей финансовых услуг был одобрен министрами финансов и управляющими Центральными банками стран "Большой двадцатки". Эти необязательные принципы включают в себя следующее:

- защита потребителей финансовых услуг, как неотъемлемая часть правовой, нормативной и надзорной базы;
- надзорные органы, непосредственно отвечающие за защиту прав потребителей финансовых услуг;
- одинаковое отношение ко всем потребителям финансовых услуг;
- честные и справедливые взаимоотношения с поставщиками финансовых услуг;
- поставщики финансовых услуг и их уполномоченные агенты должны стремиться работать в интересах своих клиентов и нести ответственность за обеспечение защиты потребителей финансовых услуг;
- содействие финансовому образованию и осведомленности всех соответствующих заинтересованных сторон, а также легкодоступная четкая информация о защите потребителей, правах и обязанностях, а также раскрытие потребителям ключевой информации, информирующей их об основных преимуществах, рисках и условиях, также относятся к числу задач высокого уровня.

Одной из ключевых миссий Центрального Банка Российской Федерации как мегарегулятора финансового рынка в обеспечении финансовой безопасности государства и бизнеса должна быть защита прав потребителей финансовых продуктов и услуг. По нашему мнению, должна быть хорошо функционирующая, хорошо управляемая и хорошо регулируемая система финансовых услуг, которая опирается на «сильную культуру» соблюдения требований, при этом фирмы и отдельные лица внутри фирм действуют в интересах своих клиентов, подкрепленные всеобъемлющими требованиями законодательства при «умеренном» надзоре.

Под «сильной культурой» следует понимать четкое общение со своими клиентами, оказание помощи в понимании доступных им финансовых продуктов и вариантов, и принятия финансовых решений, которые наилучшим образом отвечают их потребностям. Это культура, в которой потребители могут быть уверены, что фирмы действуют в их интересах. Это культура, в которой советы директоров и высшее руководство задают тон, стремясь добиться хороших результатов для своих клиентов. Это культура, в которой фирма конструктивно взаимодействует с клиентами, у которых есть вопросы или жалобы, и исправляет свои ошибки или ошибки. Это культура, в которой сотрудники заинтересованы в построении хороших отношений с клиентами и стремлении продавать подходящие продукты, а не большое количество продуктов. Важным элементом «сильной культуры» являются поощрительные выплаты для персонала стимулиру-

ющие сотрудников индивидуально и коллективно, работать наилучшим образом в интересах своих клиентов и предоставлять финансовые продукты и услуги, соответствующую их потребностям. В настоящее время требуются научные исследования, выявляющие дополнительные меры для обеспечения того, чтобы структура вознаграждения персонала способствовала ответственному ведению бизнеса, справедливому обращению с потребителями и предотвращению конфликта интересов.

«Фундаментом» защиты прав потребителей финансовых услуг выступает стабильность финансово-банковской системы и финансовой безопасности, устойчивости компаний, работающих в ней. Это означает, среди прочего, что активы инвесторов будут находиться в безопасности, доступности и что обещание страховщика выплатить компенсацию в случае непредвиденных будущих убытков будет выполнено. Для того, чтобы участники финансового рынка работали в интересах потребителей, они должны внедрять и демонстрировать положительную культуру, ориентированную на потребителя, которая позволит потребителям быть уверенными в финансовых решениях, которые они принимают, и в фирмах, с которыми они сотрудничают.

Защита прав потребителей финансовых услуг должна базироваться на ряде функций, начиная от финансовой стабильности, выдачи разрешений, пруденциального регулирования, заканчивая надзором и проверками до правоприменения и возмещения ущерба.

Ключевым риском, с которым сталкиваются потребители финансовых услуг является отсутствие культуры, ориентированной на потребителя, в компаниях, предоставляющих финансовые услуги. Для потребителей также существуют риски из-за плохого дизайна и маркетинга финансового продукта, особенно если продукты сложны, а условия могут быть трудными для понимания. Для потребителей существуют как риски, так и преимущества от более широкого использования технологий для предоставления финансовых продуктов и услуг, а также от темпов и масштабов технологических инноваций в секторе финансовых услуг.

В условиях постоянно меняющейся ключевой ставки получить прибыль от сбережений или обеспечить пенсионное обеспечение становится рискованнее, и компаниям необходимо информировать своих клиентов о повышенных рисках, связанных с продуктами, которые предполагают более высокие вознаграждения. Финансово-кредитные организации знают свою обязанность по гарантиям, что продукты, которые они продают своим клиентам, должны быть соответствующим образом разъяснены, понятны.

Центральный банк для минимизации рисков и усиления защиты потребителей должен постоянно оценивать нормативно-правовую базу по защите прав потребителей, чтобы убедиться, что она соответствует по-

ставленной цели и работает на благо потребителей. Для этого анализируется статистическая информация финансового рынка.

Определяя масштабы дальнейшей работы Центрального Банка по защите прав потребителей финансовых услуг, хотелось бы высказать предостережения. Центральный Банк стремится эффективно работать над защитой потребителей финансовых услуг, но важно, чтобы не было завышенных обещаний относительно результатов, которые могут быть достигнуты. Цель состоит в том, чтобы обеспечить соответствующую степень защиты потребителей, признавая при этом, что ожидания того, чего можно достичь с помощью механизмов регулирования, должны быть разумными.

Неизбежно возникнут проблемы защиты потребителей, которые нельзя было разумно предвидеть или которые могут быть результатом мошенничества, преступного поведения или человеческой ошибки. Важно то, что в случае возникновения таких проблем оперативно принимались корректирующие меры, которые работали над возмещением ущерба, нанесенного потребителям финансовых услуг.

Важно понимать, что большая часть работы по защите прав потребителей финансовых услуг, проводимая Центральным Банком, не является публичной, например, принимаются меры для решения потенциальных проблем на начальном этапе и, таким образом, избегается ущерб потребителям.

Согласно статистическим данным Банка России в 2022 году количество жалоб в отношении кредитных организаций выросло на 10,4% по сравнению с 2021 годом и составило 190,5 тыс., из них свыше 14,5% – жалобы, связанные с санкциями (в основном по категориям "Банковский перевод" и "Расчетный счет")⁶⁹ (таблица 16).

Таблица 16 - Общее количество жалоб на участников финансового рынка за 2021-2022 годы, %

Участники финансового рынка	Январь-декабрь 2021 года, %	Январь-декабрь 2022 года, %
Кредитные организации	55,5	51,7
Субъекты страхового дела	14,7	16,1
МФО, КПК	16,9	13,1
Участники корпоративных отношений (эмитенты), профучастники и субъекты рынка коллективных инвестиций	3,2	7,5
Бюро кредитных историй	0,9	0,5
Прочее	8,8	11

⁶⁹ Отчет о работе с обращениями январь-сентябрь 2023 года / Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43709/2022_4.pdf

За январь – сентябрь 2023 года в Банк России на рассмотрение поступило 186,7 тыс. обращений (для сравнения: за январь – сентябрь 2022 года – 224,8 тыс.), которые содержали 244,6 тыс. жалоб от потребителей финансовых услуг и инвесторов⁷⁰ (таблица 17).

Таблица 17 - Общее количество жалоб на участников финансового рынка за январь-сентябрь 2022-2023 годов, %

Участники финансового рынка	Январь-сентябрь 2022 года, %	Январь-сентябрь 2023 года, %
Кредитные организации	49,2	58,7
Субъекты страхового дела	14,3	18,8
МФО, КПК	11,9	14,8
Участники корпоративных отношений (эмитенты), профучастники и субъекты рынка коллективных инвестиций	7,8	2,9
Бюро кредитных историй	0,5	0,5
Прочее	16,3	14,2

На наш взгляд, необходимо расширить права и возможности потребителей в их отношениях с фирмами, предоставляющими финансовые услуги. Повышение финансовой грамотности является неотъемлемой частью программы защиты прав потребителей. Международные исследования финансовой грамотности показывают, что большинство населения мира не обладает достаточными знаниями, чтобы понять даже базовые финансовые продукты, и не может принимать эффективные решения по управлению своими финансами и связанными с ними рисками. ОЭСР и «Большая двадцатка» отметили, что это необходимо осуществлять посредством скоординированных на национальном уровне и адаптированных подходов⁷¹.

Мегарегулятору необходимо обеспечивать эффективную защиту потребителей финансовых продуктов и услуг в быстро развивающейся сфере финансовых услуг, реагировать на возникающие угрозы, проявлять бдительность в отношении развивающихся потенциальных угроз и проявлять инициативу в борьбе с рисками для потребителей. В будущем потребители выиграют от более простых продуктов, например, в области пенсионного обеспечения и медицинского страхования. В страховом секторе необходимо провести работу для достижения единых стандартов надзора.

⁷⁰ Отчет о работе с обращениями январь-сентябрь 2023 года / Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/46542/2023_3.pdf

⁷¹ Advancing National Strategies for Financial Education A Joint Publication by Russia's G20 Presidency and the OECD. URL: https://www.oecd.org/finance/financial-education/G20_OECD_NSFinEd_Summary.pdf

Технологические финансовые инновации, которые приносят потенциальные выгоды в виде снижения затрат, скорости, автоматизации и удобства для потребителей, также создают некоторые проблемы для регулирующих органов в отношении защиты прав потребителей финансовых услуг, но конечно же в большей степени приносят пользу рынку банковских услуг.

Среди технологических инноваций, активно развивающихся в последние годы, при поддержке Центрального Банка Российской Федерации в интересах прав потребителей финансовых услуг можно отметить следующие:

- открытые application programming interface (API);
- биометрические технологии⁷²;
- машинное обучение;
- цифровая трансформация в страховании;
- кибербезопасность в финансовой сфере;
- квантовые технологии в финансово-банковской сфере;
- платежные инновации;
- технологии распределительных реестров и применения смарт контрактов.

Кроме того, учитывая возможности онлайн-каналов распространения для содействия трансграничной торговле финансовыми услугами, важно, чтобы законодательная база способствовала интернационализации, не ставя под угрозу защиту потребителей.

Таким образом, в представленных и проанализированных актуальных проблемах подчеркивается важность мегарегулятора в защите прав потребителей финансовых услуг, повышении уровня финансовой грамотности потребителей, а также построении взаимовыгодных отношений между финансовыми учреждениями и потребителями финансовых услуг.

2.3. Финансовые мошенничества в банковской деятельности как угроза финансовой безопасности страны

Банковская система любой страны является кровеносной системой экономики, обеспечивающей хозяйствующие субъекты необходимыми

⁷² Швейкин И.Е. Цифровые инвестиционные инструменты на финансовом рынке (обзор) / И.Е. Швейкин, Ю.И. Коробов // Экономика. Бизнес. Банки. – 2023. – № 1(67). – С. 49-57; Швейкин И.Е. Перспективы развития биометрической идентификации в финансово-банковской сфере // Тенденции и проблемы социально-экономического развития России в условиях цифровизации: Материалы Всероссийской научно-практической конференции, Саратов, 21–22 апреля 2021 года / Под редакцией Н.С. Яшина, К.А. Грандоняна. – Саратов: Издательство "Саратовский источник", 2022. – С. 175-178.

средствами. Банки аккумулируют временно свободные денежные средства и перераспределяют их в более доходные активы и отрасли экономики. Они являются фундаментальными институтами, которые способствуют экономическому росту.

На протяжении всего своего развития банковские институты претерпели немало преобразований. Банковский сектор не является статическим, а наоборот динамично развивающимся сектором экономики. Он оперативно реагирует на все происходящие изменения. По сути, все они сегодня продиктованы, с одной стороны, эволюцией потребительских привычек и потребностей потребителей финансовых услуг. Наиболее востребованными становятся те услуги, получить которые можно удаленно и с наименьшими трудозатратами.

Во-первых, стремительное развитие и внедрение инновационных разработок. Последние изменения были связаны с цифровой трансформацией. Многие банки перестали быть банками в классическом представлении. Появились финансовые экосистемы и финансовые супермаркеты. Большинство услуг можно получить в формате 24/7 и удаленно. Однако цифровизация принесла с собой и новые мошеннические схемы, которые негативно влияют не только на отдельные экономические субъекты, но и страну в целом. Процветание незаконной банковской деятельности в современном мире частично обусловлено глобализацией и технологическим прогрессом, которые расширяют возможности для международных финансовых операций и усиливают сложность регуляторного контроля. Финансовые преступления в банковской деятельности с одной стороны угрожают финансовой стабильности из-за возможности возникновения системных рисков. Во-вторых, это создает условия для финансового мошенничества и отмывания денежных средств. В-третьих, это подрывает доверие к банковской системе и может отрицательно сказаться на инвестиционном климате страны.

Социальный капитал, то есть доверие людей друг другу, к государству, к бизнесу, некоммерческим организациям, СМИ и банкам - важный фактор, влияющий на экономическое развитие. Когда граждане доверяют властям и финансовым организациям, они активнее тратят средства, не боятся инвестировать и использовать заемные средства, наконец, хранят деньги на вкладах и депозитах, а не под "подушкой". Все это способствует росту экономики. Соответственно, если подрывается доверие к банковской системе, страдает и экономика в целом. Банковская система является кровеносной системой экономики любой страны. Без должного доверия банковская система будет работать со сбоями, а значит и экономика, поэтому необходимо совершенствовать методы борьбы с мошенничествами.

Мегарегулятор совместно с Министерством цифрового развития, связи и массовых коммуникаций Российской Федерации продолжает совершенствовать методы борьбы с мошенничествами. Для этого привлека-

ются и сотовые операторы, поскольку именно через них происходит наибольшая утечка информации с одной стороны, и они обладают возможностью блокировки нежелательных звонков. Сегодня многие номера, которые были внесены Банком России в список «мошенников», блокируются и отображаются как мошеннический номер. Такое сотрудничество за 2023 год позволило сократить на 75% количество звонков с использованием городских телефонных номеров (ABC-нумерация). Тем не менее злоумышленники продолжают активно использовать мобильные телефонные номера (DEF-нумерация), а также мессенджеры, в которых они как осуществляют звонки, так и рассылают вредоносное программное обеспечение и поддельные документы. Кроме того, за этот год более чем в 2 раза выросло количество звонков с использованием нумерации 8-800, но по отношению к общей массе звонков оно остается незначительным (рисунок 5).

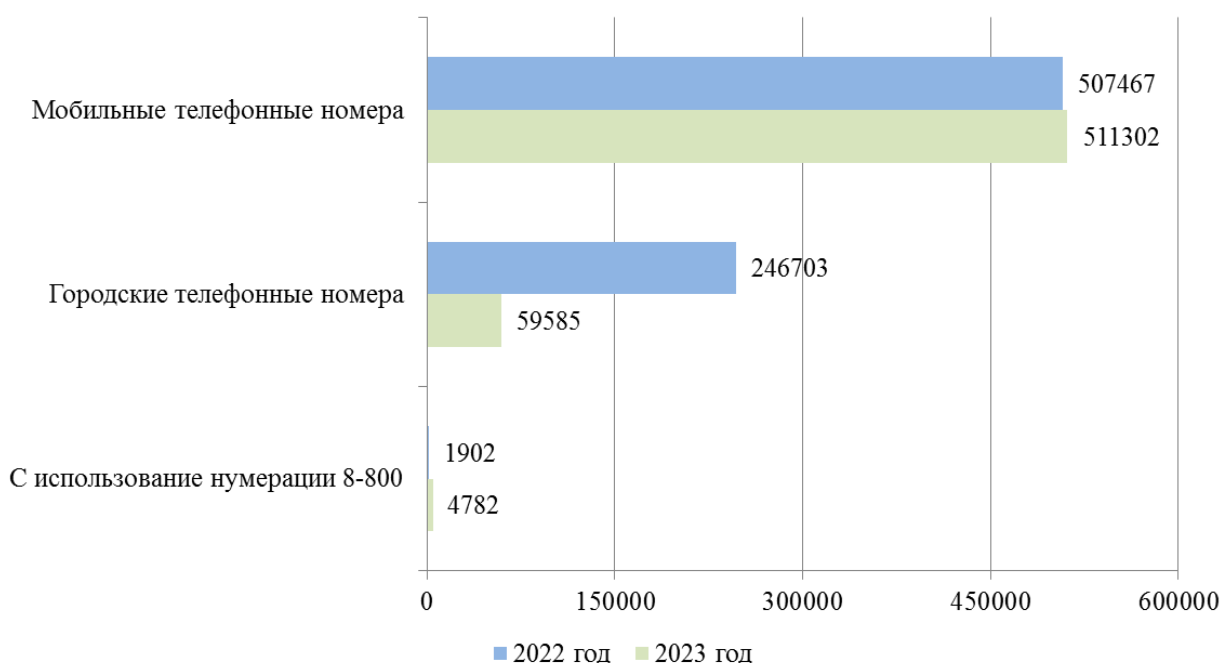


Рисунок 5 - Статистика числа звонков мошенниками в 2023 году, ед.⁷³

С каждым годом проблема финансовых мошенничеств приобретает все большую актуальность. Схемы становятся все более изощренными и жертвами становится все большее количество людей. Так, по данным Банка России по итогам 2023 года было похищено 15,8 млрд. руб., что больше прошлого года на 11,5%. Больше всего мошеннических операций было совершено с помощью платежных карт (91% все операций). На втором месте

⁷³ Анненкова Е.А., Волков А.С., Попова Е.А. Преступления в сфере электронных платежей как объект криминалистического исследования // Экономическая безопасность и качество. - 2020. - № 2 (39). - С. 43-49.

операции по счетам (без учета платежных карт) (8%), далее – мошеннические операции с электронным кошельком (рисунок 6).

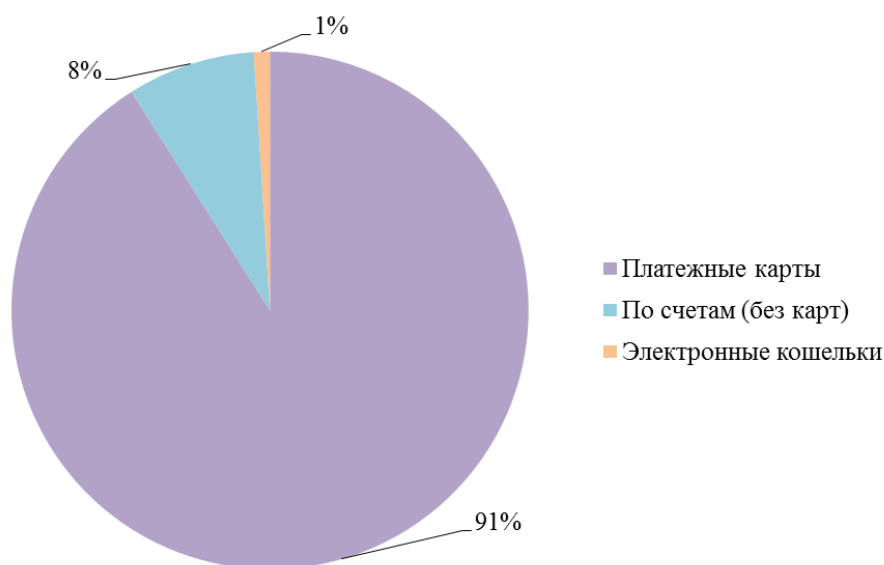


Рисунок 6 - Доля мошеннических операций по итогам 2023 года⁷⁴

Несмотря на действия мегарегулятора по борьбе с мошенничествами на разных стадиях, процент раскрываемости экономических преступлений остается на низком уровне. По итогам 2022 года было возвращено 4,4%, или 618,4 млн рублей. Однако наметилась положительная тенденция. В 2023 году процент возврата увеличился на 4,3 п.п. Благодаря эффективной работе антифрод-процедур кредитных организаций злоумышленникам не удалось совершить 34,77 млн мошеннических операций⁷⁵.

На рисунке 7 представлена статистика экономических преступлений. Заметим, что преступления в финансово-кредитной сфере составляет треть всех экономических преступлений. Тенденция к росту наметилась с 2019 года и достигла пика в 2021 году. Стоит заметить, что рост наблюдался как по количеству самих преступлений, так и по объему ущерба, который понесла экономика от преступлений в финансово-кредитной сфере. Однако после 2021 года объем ущерба то уменьшался, то вновь рос несмотря на общее сокращение числа экономических преступлений. В 2023 году сокращение составило 3,8% по сравнению с 2022 годом и 13,1% по сравнению с рекордным ростом в 2021 году.

⁷⁴ Анненкова Е.А., Волков А.С., Попова Е.А. Преступления в сфере электронных платежей как объект криминалистического исследования // Экономическая безопасность и качество. - 2020. - №2 (39). - С. 43-49.

⁷⁵ Антонов А.Ю. Риски мошенничества в банковской сфере и пути их минимизации // Экономика и социум. - 2023. - №1-1 (104). - С. 149-152.

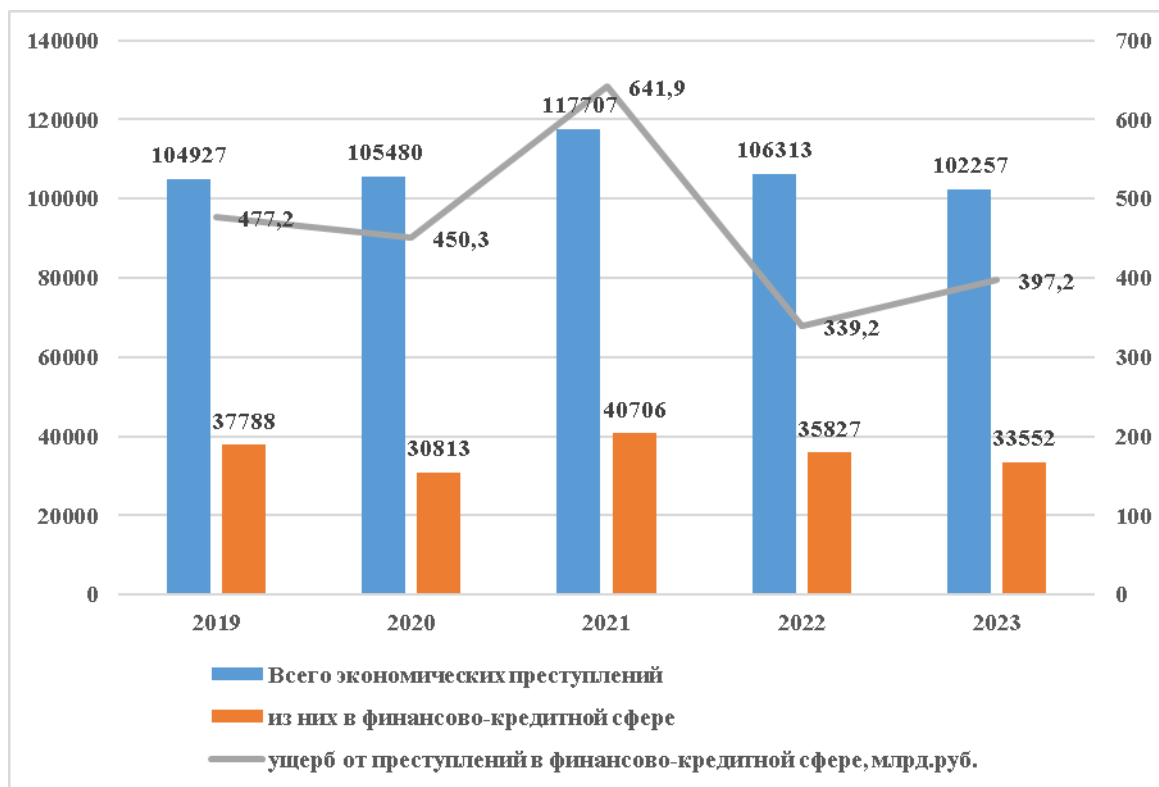


Рисунок 7 - Динамика зарегистрированных экономических преступлений в 2019-2023 годах⁷⁶

Рассмотрим основные виды мошенничеств в банковской деятельности. Условно их можно поделить на 4 группы:

- 1) кредитные мошенничества;
- 2) финансовые мошенничества;
- 3) технологические мошенничества;
- 4) внутренние мошенничества.

Кредитные мошенничества проявляются в основном в 4 схемах:

1. «Кража личности». Оформление кредитов производится с использованием похищенных личных данных вследствие DDOS-атак на организации и выманивание у самих жертв с помощью социальной инженерии. По данным Объединенного кредитного бюро в 2023 году в 600 банках было выдано около 70 000 таких кредитов на сумму почти 6,6 млрд. рублей. Стоит заметить, что для подобного рода преступлений необходимо заручиться поддержкой банковского сотрудника. Как правило, мошенники стараются заранее найти специалиста из банка, который соглашается за определенное вознаграждение пойти на экономическое преступление, выдав кредит по подложным документам.

2. Ложные схемы при оформлении экспресс-кредитов. Сегодня POS-кредитование приобрело широкую популярность. Большая часть бытовой

⁷⁶ Официальный сайт МВД России, 2024. - URL: <https://мвд.рф> (дата обращения 12.05.2024).

техники приобретается за счет кредитов в торговых точках. Суть мошенничества заключается в том, что, приобретя ноутбук в кредит, кто-то предлагает его выкупить за половину стоимости и оплатить всю сумму кредита. Спустя некоторое время, жертва узнает о просроченных платежах по кредиту.

3. "Черные брокеры". Данная схема основана на подделывании данных под требования конкретного банка. Чаще всего мошенники встречались среди ипотечных брокеров, менеджеров автосалонов, которые за вознаграждение по выданному кредиту предоставляли поддельные справки о доходах, месту работы и т.д. Так, в 2022 году в Юникредитбанке было зафиксировано 2 таких мошеннических операций.

4. Заведомо ложное обещание вернуть кредит. К сожалению, мошенники могут быть и среди клиентов банка. По-прежнему, присутствует доля заемщиков, которые берут кредиты, не собираясь выплачивать ни сумму основного долга, ни проценты за пользование им.

Финансовое мошенничество включает в себя различные схемы, связанные с противоправным доступом к средствам клиентов или банка, а также злоупотребление инсайдерской информацией. Примерами финансового мошенничества могут быть незаконное списание средств со счетов клиентов, манипуляции с курсами валют или акций, а также использование инсайдерской информации для получения неправомерной выгоды.

Сегодня самой распространенной схемой финансовых мошенничеств является фишинг. Данный способ позволяет выманивать у жертв личные данные для дальнейшего их использования в мошеннических схемах. Уходят в прошлое многочисленные рассылки на почтовые адреса различного рода писем от дальних «родственников», которые оставили завешание с крупной суммой денег. Не используются сегодня и письма «Нигерийского принца», призывающие помочь человеку, оставшемуся в чужой стране без средств к существованию, но обещающему вернуть все в многократном размере по возвращении на родину. Сегодня все чаще используются письма, призывающие поучаствовать в опросе, принять участие в голосовании в детском, например, конкурсе, где участвует племянница коллеги и т.д. Рассылка такого рода писем осуществляется в основном через мессенджеры и социальные сети. Кроме того, массовая рассылка осуществляется от лица «банка», предлагая перейти по ссылке для подтверждения пароля и т.д. Весенней мошеннической схемой 2024 года стали звонки от оператора сотовой связи. Мошенники стараются получить доступ к госуслугам, поскольку именно там нужно продлить договор. Однако мошенники преследуют еще одну цель. Таким образом они получают долгосрочный доступ к счетам и данным жертвы. Для этого необходимо, чтобы первоначально жертва с помощью кода подтвердила доступ к своему личному кабинету. С помощью этого кода злоумышленник может самостоятельно войти в личный кабинет и перенастроить его, сделав переадресацию.

Актуальной остается схема предложений от лжеброкеров. Данная схема основывается на том, что жертве звонят от лица известной инвестиционной компании и предлагают открыть брокерский счет. Вложения для данной сделки минимальны и составляют, как правило, не более 10 тыс. рублей. Звонки осуществляются через viber, telegram. Обязательным условием является установка приложения. Затем жертва видит имитированный доход. Проблемы возникают лишь после того, как жертва собирается снять денежные средства. Лжеброкеры начинают придумывать разные уловки, говоря, что нужно оплатить страховку, найти поручителя и т.д. Нужно внести еще раз 10 тыс. рублей. После этого мошенники исчезают вместе с денежными средствами.

Еще одной схемой является фейковое трудоустройство. Собеседование проводится в дистанционном формате, где соискателей просят заполнить анкету. Таким образом мошенники крадут личные данные, в том числе реквизиты банковского счета. Острой проблемой сегодня является проблема дропперов. Предлагается подработать, сдав в аренду свою банковскую карту или съездив по указанному адресу, чтобы забрать посылку. Как правило, дропперами становятся либо пенсионеры, либо студенты. Чаще всего, они даже не подозревают, что становятся частью преступной группировки. Само объявление не выглядит подозрительно. Кроме того, обсуждаются все вопросы относительно обязанностей. Однако в дальнейшем, например, предлагается с помощью счета жертвы вывести денежные средства с замороженного счета. Так, дроппер становится частью преступной группировки. Поскольку они не знают тех, кто их нанимает, то вся ответственность полностью ложится на дропперов.

Также разновидностью вишинга выступают звонки от сотрудника службы безопасности Сбербанка или ВТБ. Лжесотрудник сообщает, что в данный момент с банковской карты жертвы совершается перевод. Мошенник просит подтвердить, кто совершает эту операцию, а затем начинает выманивать данные о сумме денежных средств на карте, сроке действия и т.д. Подобные действия не входят в коммуникационное взаимодействие банка с его клиентами.

Технологические мошенничества стали появляться в условиях все возрастающего распространения новейших разработок в области техники и технологий. К таким противоправным действиям следует отнести кибератаки. Ежедневно совершается более 170 кибератак на российские компании. Лидируют госучреждения (14%), далее следуют медицинские учреждения и учреждения науки и образования (12%), финансовые организации (9%) (рисунок 8). По данным компании «РТК Солар» средний размер ущерба по итогам 2023 года составил 20 млн руб. без учета репутационных рисков. В 4 раза увеличилось количество DDoS-атак на финансовые организации. В марте 2024 года кибератакам подверглись «Уралсиб», Росбанк, «Ак Барс» банк, Уральский банк реконструкции и развития.

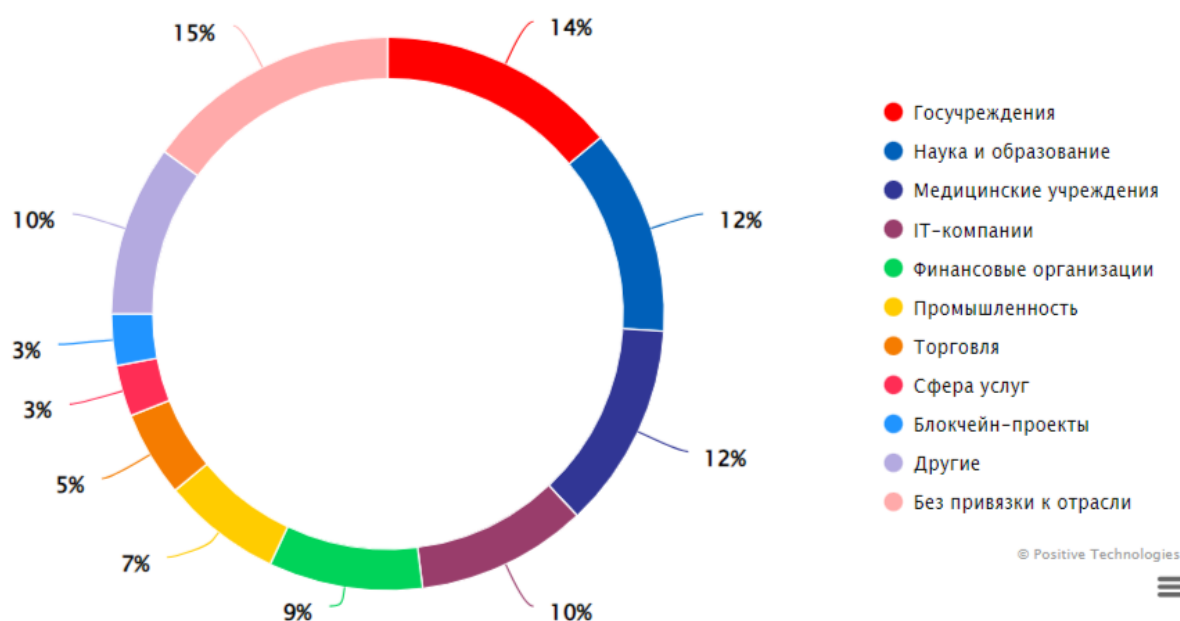


Рисунок 8 - Статистика кибератак в 2023 году⁷⁷

Вредоносное программное обеспечение – по-прежнему самый популярный инструмент. В 2,5 раза увеличилось количество инцидентов с применением вредоносного программного обеспечения, которые не обнаруживают антивирусы. Наличие таких вредоносных программ в фишинговых рассылках повышает успешность атак.

Внутренние мошенничества связаны с неправомерными действиями со стороны сотрудников банка. Могут быть связаны со злоупотреблением служебным положением, хищением средств, утечкой конфиденциальной информации и многими другими действиями. Этот вид мошенничества особенно опасен, так как сотрудники банка имеют доступ к конфиденциальной информации, средствам и ресурсам, что может способствовать совершению преступлений на более высоком уровне и с большими последствиями для банка и его клиентов.

Особенностью преступлений в банковской деятельности является то, что они не совершаются одним лицом. В 83,8% случаев данные преступления совершаются преступной группировкой. Минимальное количество участников составляет 3 человека. Один из них всегда является исполнителем, который чаще всего даже не знает других членов группировки. Он просто наблюдает за жертвой, забирает денежные средства в случае с дропперами. Другие два участника обязательно обладают знаниями в области IT-сферы. По данным силовых структур в подобного рода группировке каждый из участников выполняет строго свою функцию и отвечает

⁷⁷ Развитие финансовых технологий. / Банк России. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 12.05.2024).

только за свой участок работы. Обладает полностью всей информацией только организатор. Однако нередки случаи, когда в состав входит еще и банковский специалист, либо бывший, либо все еще работающий в банке. В таком случае состав расширяется до 4-5 человек.

Проанализировав судебную практику, можно составить портрет преступника, совершившего преступление в банковской сфере. По данным, представленным на рисунке 9, видно, что возраст преступников в 38% случаев от 25 до 30 лет. Чуть меньше в 31,6% случаев возраст от 18 до 25 лет. Таким образом, возрастная категория преступников находится в диапазоне от 18 до 30 лет. Очевидно, что данный возраст не является случайным. Молодежь лучше всего разбирается в новейших разработках в области техники и технологий, а также обладает всеми необходимыми навыками.

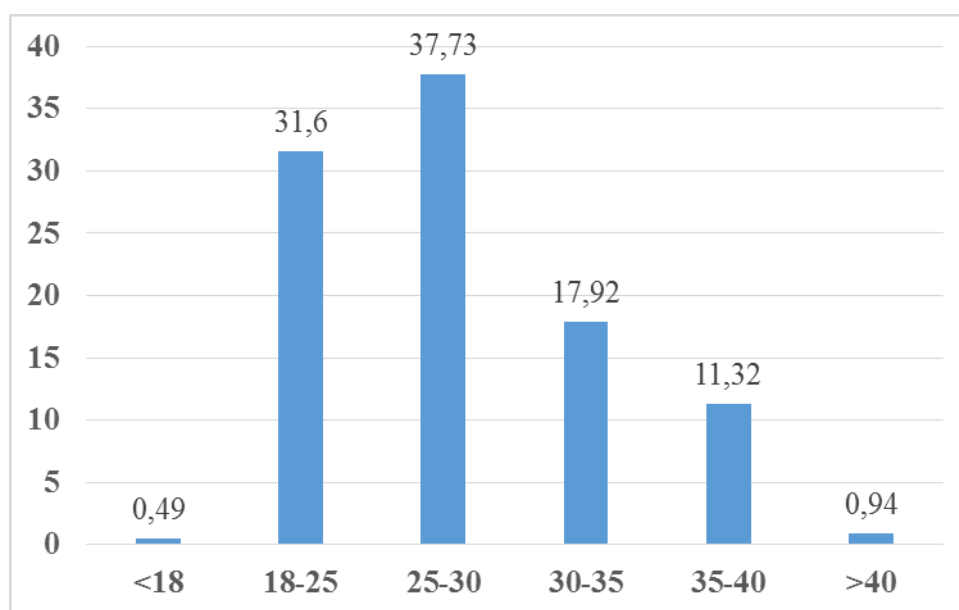


Рисунок 9 - Возрастная характеристика преступников, совершающих хищения банковской сфере, %⁷⁸

Подавляющее число участников преступной группировки составляют мужчины. Как правило, участницы-женщины встречаются лишь тогда, когда частью преступного сговора является банковский работник. В 64,5% случаев теми банковскими специалистами, которые идут на совершение преступления являются женщины. Во всех остальных случаях исполнителями и специалистами в IT-сфере являются мужчины. Стоит также заметить, что преступной группы по банковским преступлениям, состоящей полностью из женщин, не бывает. Это также является важной особенностью.

⁷⁸ Анненкова Е.А., Волков А.С., Попова Е.А. Преступления в сфере электронных платежей как объект криминалистического исследования // Экономическая безопасность и качество. - 2020. - № 2(39). - С. 43-49.

Данные рисунка 10 характеризуют уровень образования участников преступлений в банковской сфере. Подавляющее большинство имеет средне-специальное образование – 50,47%. Чуть меньше 34,01% имеет среднее образование. Лишь 6,13 % всех участников имеют высшее образование.

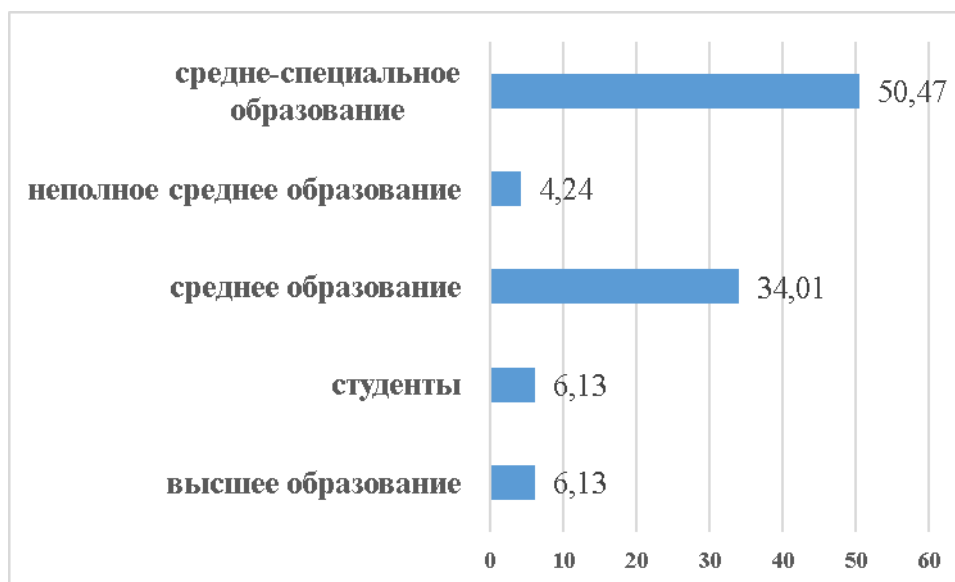


Рисунок 10 - Доля преступников в зависимости от уровня образования, %⁷⁹

Практически в 60% случаев (58,96%) мошенниками являются безработные. Доля трудоустроенных в основном приходится на те группы, где в составе есть банковские специалисты.

Более 60% ни разу не были судимы. Банковская сфера очень динамичная, поэтому требует постоянных изменений и в мошеннических схемах.

Для поддержания здоровой работоспособности экономики следует продолжать совершенствовать методы борьбы с мошенническими схемами, поскольку вслед за инновациями, меняются и подходы к хищению личных данных, денежных средств и т.д.

Разберем основные способы борьбы с мошенничествами в банковской сфере. Сегодня коммерческие банки активно используют антифрод мониторинг, который появился на российском рынке в 2016 году после проведения Национального платежного форума России-2016. Однако впервые антифрод мониторинг стал проводиться еще в 2011 году, когда Банк24.ру создал впервые в России подразделение для предотвращения

⁷⁹ Анненкова Е.А., Волков А.С., Попова Е.А. Преступления в сфере электронных платежей как объект криминалистического исследования // Экономическая безопасность и качество. - 2020. - №2 (39). - С. 43-49.

мошеннических действий. Менее чем за год банком было предотвращено 250 попыток хищений денежных средств со счетов их клиентов⁸⁰.

В банковской сфере антифрод следует рассматривать как систему мер по борьбе с мошенничеством в финансово-кредитных организациях. Иными словами, термин "фрод" стал синонимом мошенничества в финансовой сфере. Данная сфера приобретает наибольшую привлекательность для мошенников, так как получив личные данные жертв, преступники получают доступ и к их финансовым ресурсам.

Стоит провести грань между такими понятиями как антифрод и антифрод мониторинг. Зачастую их отождествляют, что в корне неверно. Первичным является антифрод мониторинг, поскольку данный процесс предполагает лишь отслеживание подозрительных операций. Антифрод же последующий процесс

Антифрод мониторинг предполагает постоянный анализ движения денежных средств. Особого внимания заслуживают переводы тем, кто ранее был замечен в мошеннических переводах. Сегодня создаются базы с номерами телефонов и счетами мошенников. С 2024 года проверка по таким базам станет обязательной⁸¹. Также причиной блокировки может стать перевод крупной суммы денежных средств или с нового устройства.

Чтобы не допустить доступа злоумышленников к украденным учетным записям клиентов, банки используют антифрод системы для защиты аккаунтов от кражи. Такие антифрод решения бывают двух типов: сессионный антифрод (например, Web Antifraud), который анализирует поведение пользователя при взаимодействии с онлайн-банкингом (ДБО, дистанционное банковское обслуживание) и характеристики устройства клиента, и транзакционный антифрод, который проверяет сумму, реквизиты получателей и другие признаки подозрительных платежей.

С 2019 года Центр Финансовых Технологий (ЦФТ), провайдер решений для участников финансового рынка РФ и СНГ, совместно с Group-IB, международной компанией, специализирующаяся на предотвращении кибератак, разработали новый сервис по защите от финансового мошенничества в системах Интернет-банкинга. Компонентами совместного решения являются облачный сервис фрод-мониторинга FRAMOS от Faktura.ru (входит в группу компаний ЦФТ) и система проактивного обнаружения финансового мошенничества на всех устройствах клиента Group-IB Secure Bank⁸². Интеграция транзакционного и сессионного антифрода позволила

⁸⁰ Новые меры борьбы с кредитным мошенничеством / РБК, 2000-2024. URL: <https://www.rbc.ru/finances/14/02/2024/65cc7a0c9a7947fd209d94c2> (дата обращения 12.05.2024).

⁸¹ Новые меры борьбы с кредитным мошенничеством / РБК, 2000-2024. URL: <https://www.rbc.ru/finances/14/02/2024/65cc7a0c9a7947fd209d94c2> (дата обращения 12.05.2024).

⁸² Там же

комплексно подойти к защите денежных средств клиентов, а также оптимизировала отслеживание и блокировку мошеннических действий любого типа, в том числе, с использованием социальной инженерии.

Вернуть денежные средства можно лишь при оперативном вмешательстве Министерства внутренних дел. Поэтому в 2022 году по указанию Президента были внесены изменения в Федеральный закон от 2 декабря 1990 года №395-1 «О банках и банковской деятельности» и Федеральный закон от 27 июня 2011 года №161-ФЗ «О национальной платежной системе», которые вступили в силу с октября 2023 года. Согласно Федеральному закону от 20 октября 2022 года №408-ФЗ «О внесении изменений в статью 26 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» и статью 27 Федерального закона «О национальной платежной системе» обмен данными между министерством и регулятором стал автоматизированным. Это позволяет быстрее расследовать дела о мошенничестве при денежных переводах. Однако Банк России отказался делиться банковской тайной с Министерством внутренних дел, хотя ранее мегарегулятор поддерживал данную инициативу.

Заметим, что в настоящее время антифрод мониторинг проводится в основном лишь при расчетных операциях, оставляя без внимания кредитную сферу. Однако данная сфера также нуждается в антифрод мониторинге, поскольку необходимо выстроить антифрод процедуры на выдачу кредитов. С данной инициативой выступил мегарегулятор. Некоторые банки применяют данную процедуру, но необходима повсеместность ее внедрения. Это позволит значительно сократить количество мошеннических действий.

Еще одним способом является введение ограничительных лимитов на внесение наличных денежных средств в банкоматах с использованием цифровых карт. После того, как банковский сектор в лице Банка России стал бороться с мошенническими схемами по расчетам, проводимым в безналичной форме, был придуман новый способ выманить денежные средства. Для этого мошенники чаще всего звонят от лица правоохранительных органов и сообщают, что на имя жертвы взяты кредиты, которые просрочены. Для того, чтобы погасить все обязательства необходимо срочно внести денежные средства на счет, который сообщат позже. Очевидно, что сумма довольно большая, поэтому жертве приходится брать кредит в банке. Затем деньги снимают со счета и через банкомат вносят на счет, который злоумышленники под видом сотрудников правоохранительных органов, сообщают по телефону.

Действенной инициативой стал бы аналогичный вступающему в силу с июля 2024 года период охлаждения для переводов аналогичный период охлаждения для крупных кредитов от 1 млн рублей. Банки отслеживают операции по переводам и могут замораживать подозрительные транзакции. Однако по кредитам ничего подобного в настоящее время не действует.

Лишь некоторые банки самостоятельно внедряют подобные практики. Следует внедрить ее в банковскую деятельность на законодательном уровне и обязательной к исполнению.

ГЛАВА 3. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В ЦИФРОВОМ МИРЕ

3.1. Обеспечение экономической безопасности страны в условиях цифровой трансформации

Экономическая безопасность играет важную роль в развитии цифровой безопасности, защита информационных данных, как государственных структур, так и персональных данных населения, основная задача государства. Цифровая трансформация охватывает не только все сферы экономики, социальной жизни, но и внешнеэкономическую деятельность, которая обеспечивает экономическую безопасность страны. Вот несколько задач, которые выступают основной в развитии цифровой трансформации.

1. Биометрические системы также вносят вклад в борьбу с контрабандой и нелегальной миграцией. Благодаря автоматизации процессов сбора и анализа биометрических данных, возможно реализовать непрерывное мониторинг и быстрое выявление подозрительных действий или личностей.

Тем не менее, использование биометрии сталкивается с рядом вызовов, включая вопросы конфиденциальности, защиты персональных данных и потенциального нарушения прав человека. Для обеспечения законности и этичности применения биометрических методов необходимо разрабатывать строгие правила защиты данных и механизмы ответственности за их нарушение⁸³.

2. Контроль в сфере информационной безопасности. Площадки позволяют использовать шифрование данных, проводить систему мониторинга. Информационная безопасность охватывает сферы экономики, правоохранительных органов.

3. Стимулирование инноваций. Благодаря инновациям в цифровой среде появляется возможность создавать новые продукты и услуги, открывать новые рынки. Это способствует экономическому развитию и укреплению позиции страны на мировой арене.

4. Доступность информации и ресурсов. Цифровизация расширяет доступ к знаниям, образованию и финансовым услугам, что способствует вовлечению в экономические процессы различных слоев населения.

5. Чувствительность экономики к различным кризисам. Платформы цифровой экономики способствуют созданию таких систем, благодаря которым появляется возможность быстро реагировать на изменения в раз-

⁸³ Quality of Human Resources and Personnel Security Risk Management in Digital Economy / I. V. Manakhova, E. Levchenko, V. V. Bekher, A. V. Bystrov // Quality - Access to Success. – 2020. – Vol. 21, No. 175. – P. 74-79.

личных секторах экономики, что способствует снижению рисков в периоды экономических кризисов⁸⁴.

Рассмотрим развитие цифровой трансформации с точки зрения рисков.

1. BIG DATA (большие данные) – со стороны хакеров наблюдаются попытки угроз, цифровые сервисы становятся объектами информационных атак и преступности. Задача цифровой экономики разработать новые площадки и программы блокирующие попытки киберугроз.

2. Развитие цифровых технологий в условиях рисков - внедрение цифровых технологий, как и все новые начинания могут быть связаны с рисками, например угроза потери конфиденциальных данных, сокращение рабочих мест, с внедрением автоматизации, не подготовленные кадры для работы на цифровых площадках. Все выше перечисленное требует внимания со стороны государства, т.к цифровые сервисы используются практически повсеместно⁸⁵.

3. Глобализация рынков или глобальные вызовы – это угроза национальной экономической системе. Такие угрозы могут быть как со стороны иностранных хакеров и кибершпионов, но и проблемы могут быть в области международного налогообложения и регулирования.

4. Экономическая выгода - увеличение цифровых площадок это уникальные возможности для развития бизнеса, повышения конкурентоспособности и как следствие увеличение экономического роста. Рост в данной сфере деятельности укрепляет позиции страны и ее экономическую безопасность.

5. Цифровая инфраструктура может быть уязвимым местом в сфере развития цифровой инфраструктуры и может быть объектом сильного интереса для различных видов угроз, отражение киберугроз, это важный аспект обеспечения экономической безопасности⁸⁶.

Цифровая трансформация положительно сказывается, на формирование экономических направлений в различных отраслях и сферах, например в экономики, это развитие государственных порталов, социальная сфера это уровень жизни населения, производственный процесс это автоматизация производства, наиболее цифровизированные сферы это банковская

⁸⁴ Реализация маркетинговой стратегии компании в условиях новых возможностей и ограничений / А. В. Бреус, И. М. Кублин, Н. В. Демьянченко, А. А. Воронов // Практический маркетинг. – 2021. – № 9(295). – С. 35-41.

⁸⁵ Левченко Е. В. Качество человеческих ресурсов как фактор экономической безопасности // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2019. – № 5(79). – С. 58-61.

⁸⁶ Коновалов А.С. Роботизация агропромышленного комплекса: актуальность, перспективы и проблемы развития / А. С. Коновалов, И. М. Кублин // Вопросы современной науки и практики. Университет им. В.И. Вернадского. – 2020. – № 2(76). – С. 75-86.

отрасль и таможенные посты. Искусственный интеллект и машинное обучение становятся неотъемлемыми инструментами управления рисками. Алгоритмы ИИ анализируют большие объемы данных о транзакциях, что позволяет выявлять неочевидные закономерности и предсказывать риски. Модели ML обучаются на исторических данных, благодаря чему могут с высокой точностью определять вероятность нарушений в будущих операциях⁸⁷.

Цифровая экономика предоставляет новые возможности для разработки мер информационной безопасности. Поэтому необходимо разрабатывать стратегии и меры по предотвращению кибербезопасности, научиться шифровать персональные данные, такие меры позволят минимизировать риски и максимизировать преимущества цифровой трансформации⁸⁸.

Использование обработки данных на основе искусственного интеллекта позволяет анализировать большие объемы данных для выявления потенциальных нарушений и определения степени риска, связанного с транзакциями. Это позволяет фокусировать контрольные мероприятия на высокорисковых операциях, повышая общую эффективность таможенных процедур⁸⁹.

Также внедряются системы отслеживания грузов в реальном времени, что дает возможность проводить мониторинг перемещение товаров через границу и ускорять процесс их оформления. Системы типа GPS и RFID-метки обеспечивают непрерывное отслеживание, что повышает прозрачность и безопасность транспортировки.

Развитие цифровых технологий используется и в социальной среде, это улучшения качество жизни населения, внедрение также происходит в правительственные и организационные структуры. В России цифровая экономика находится в стадии развития, но уверенно развивается, охватывая все новые сферы, улучшая свои позиции в мировом сообществе.

С момента прихода к власти Владимира Владимировича Путина, с 2000 годов проявляется так называемая политика улучшения экономического состояния страны. На это повлияло главным образом изменение -

⁸⁷ Казанкина О. А. Система управления рисками в таможенном контроле: проблемы и пути решения // Социально-экономическое развитие России в эпоху глобальных вызовов : Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции, Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., 20–21 апреля 2023 года. – Саратов: Саратовский государственный технический университет им. Гагарина Ю.А., 2023. – С. 83-85.

⁸⁸ Кублин И. М. Динамический анализ перевозок железнодорожным транспортом и инфраструктурные возможности обеспечения их роста / И. М. Кублин, А. А. Воронов, М. Г. Тиндова // Транспортное дело России. – 2022. – № 1. – С. 65-69.

⁸⁹ Казанкина О. А. Технология Big data в сфере систематизации финансовой информации / О. А. Казанкина, Д. А. Миронов // Наука и общество. – 2019. – № 3(35). – С. 15-22.

трансформации политики экономической безопасности России. Изменения коснулись и внешнеэкономическую деятельность, в это период начинают ограничивать импорт товаров, начинают использовать антидемпинговые пошлины и вводится довольно высокий таможенный тариф на системообразующие товары национальной промышленности. По данным ВНИКИ ГОСКОМСТАТА РОССИИ внешняя торговля России в 2002 году по сравнению с 1995 годом выросла более чем на 70%. В 2005 году замечается резкий рост экспорта продуктов Нефтепереработки и в главную очередь Природного газа. Начинается интенсивная адаптация Российских предприятий тяжелой промышленности (главную очередь металлопрокатной, металлообрабатывающей) на внешний рынок. В России начинают образовываться предприятия лесобрабатывающей промышленности прямо ориентированные на внешний импорт. Период 2010-х годов принято называть годом формирования электронной коммерции. Однако воздействие санкций из за присоединения Крыма к России вызвали международные волнения и как следствия санкции. На них довольно мощно отреагировали прежде всего производственные предприятия, так как впервые несколько Европейских государств начали наложение прямых видов санкций - эмбарго. Касалось это прежде всего сельскохозяйственную и продукцию АПК (Агропромышленного комплекса), отдельных физических и юридических лиц на кого наложили данные ограничения⁹⁰.

К 2020 наблюдается многофакторность развития экономической безопасности России. Прежде всего привлекает внимание, очень активно развивается научно-технический прогресс. Тем самым повышается ликвидность ресурсов труда, направленных на высокотехнологичные разработки применения ресурсов. В последнее время получает упорное развитие ФинТехсервис, даже не смотря ограничения и санкции. Необходимо понимать, что такое развитие спонсировано благодаря широким государственным трансфертам и материальной составляющей рынка. В настоящее время зависимость финансирования и производства прямая. Мировые экономические системы, все больше и больше переходят на этап, где финансовые активы играют главную роль, а не производственные мощности. Субъекты, ФинТеха, это в основном высокотехнологичные банковские структуры которые довольно гибко играют кредитную роль. Это роль опять же связана с политикой Центрального Банка России, а точнее политикой дешевых и дорогих денег, проще говоря манипуляции ключевой ставки в экономической системе. В настоящее время все больше и больше поддерживается политика дорогих денег. Это вызвано прежде всего ещё большей угрозой экономической безопасности - валютной интервенцией.

⁹⁰ Коновалов А.С. Роботизация агропромышленного комплекса: актуальность, перспективы и проблемы развития / А. С. Коновалов, И. М. Кублин // Вопросы современной науки и практики. Университет им. В.И. Вернадского. – 2020. – № 2(76). – С. 75-86.

Именно из-за этого многие производства не получают средств, а это сказывается на импортной составляющей страны⁹¹. Несмотря что у России поддерживается положительное торговое сальдо, вызвано это главным образом стремительным наращиванием импорта продукции нефтегазового и сельскохозяйственного сектора. Если говорить про реальный сектор, то все эти отрасли ближе всего приближены к трансфертам, прежде всего субсидиям и компенсациям. Роль этих отраслей в экономической безопасности в условиях цифровизации довольно большой. Во-первых под упорным развитием НТП, наращивается выпуск и разнообразных двигателей внутреннего сгорания. Во-вторых в условиях военных конфликтов наращивается потребление нефтяных и сельскохозяйственных ресурсов. В-третьих из-за военных столкновений страны третьего мира уже не получают изначальную продукцию от исходной страны, поэтому зона импорта перемещается туда, где необходимая продукция имеется в наличии в достаточном для внутренних и внешних потребителей количестве⁹².

Однако если рассматривать обобщенно, то конечно особую роль в экономической безопасности России играет предпринимательский и производственный сектор. Даже несмотря на то, что главная роль в экономике принадлежит финансовому сектору, этот сектор опять же составляет основу товарного обмена. Он способствует развитию электронных платформ B2B (бизнес для бизнеса) и B2C (бизнес для потребителя в виде физического лица), а значит и вносит свой вклад в экспортную политику России. Малое и среднее предпринимательство стоит в приоритетном положении у государства, доля доходов, полученная в результате предпринимательской деятельности до сих пор не превышает 6-7% от общего дохода населения России - можно свидетельствовать о ограниченности развития этого сектора. Даже несмотря на то, что бюрократические процессы у бизнеса были практически исключены в результате введения «Национальных проектов» в том числе и в сфере предпринимательства, до сих пор остаются существенные пробелы и недочеты. В связи со Специальной Военной Операцией России на территории Украины, были введены довольно плотные санкции со стороны стран Европейского сообщества и Американского континента которые только по статистике охватили 90% банковской и финансовой системы и более 95% производственного сектора России. Из-за этого сильно усложнилась не только ситуация по внешней поставке ресурсов, но и обыкновенной внутренней логистики. Важно сказать, что до

⁹¹ Левченко Е. В. Качество человеческих ресурсов как фактор экономической безопасности // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2019. – № 5(79). – С. 58-61.

⁹² Коновалов А. С. Роботизация агропромышленного комплекса: актуальность, перспективы и проблемы развития / А. С. Коновалов, И. М. Кублин // Вопросы современной науки и практики. Университет им. В.И. Вернадского. – 2020. – № 2(76). – С. 75-86.

сих пор логистические операторы продолжают повышать цены на транспортные услуги, объясняя это тем, что усложнилось обслуживание не только иностранных грузовых автомобилей, но и обыкновенная закупка - обновление автопарка. Такая проблема не кажется больше масштабной, однако увеличивая расходы предприятий и тем самым повышает цены на продукты и услуги для конечного потребителя. А этот фактор прямо влияет еще на один главный инструмент экономической безопасности. Это финансовая обеспеченность и прямая конкурентоспособность⁹³.

Это способность не только противостоять на условиях жесткой иностранной конкуренции, но и располагать достаточными ресурсами для развертывания производств, их модернизацию. Главным образом здесь проявляется правило финансомики в мировой экономике - главный упор делается в первую очередь на финансизацию.

Предпринимательский сектор играет важную роль в торговом балансе России, оказывая существенное влияние на экспорт и импорт страны.

Предпринимательский сектор является основным источником сырьевого экспорта России. Малые и средние предприятия производят широкий спектр товаров, включая машины и оборудование, сельскохозяйственную продукцию, химикаты и потребительские товары. Экспорт помогает диверсифицировать экономику России и снизить зависимость от сырьевого экспорта⁹⁴.

Предпринимательский сектор также играет важную роль в импорте в Россию, он импортирует сырье, комплектующие и оборудование, необходимые для их производственной деятельности. Импорт из предпринимательского сектора дополняет внутреннее производство и помогает удовлетворять спрос на товары, которые не производятся в России. Роль предпринимательского сектора в торговом балансе России в результате исполнения «Национальных Проектов» объявленными президентом России В.В. Путиным стремительно возросла с учетом ряда положительных аспектов:

1. Конкурентоспособность российских товаров на мировом рынке возросла за счет упорного развития цифровизации в области электроники и машиностроения. Опять же положительную динамику необходимо отдавать и более дешевым ресурсам, недели в странах Европейской зоны.

⁹³ Казанкина О. А. Система управления рисками в таможенном контроле: проблемы и пути решения // Социально-экономическое развитие России в эпоху глобальных вызовов : Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, студентов, магистрантов и аспирантов, Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., 20–21 апреля 2023 года. – Саратов: Саратовский государственный технический университет им. Гагарина Ю.А., 2023. – С. 83-85.

⁹⁴ Кублин И. М. Динамический анализ перевозок железнодорожным транспортом и инфраструктурные возможности обеспечения их роста / И. М. Кублин, А. А. Воронов, М. Г. Тиндова // Транспортное дело России. – 2022. – № 1. – С. 65-69.

2. Государство в результате получения гранта, государственного контракта и других мер субсидий выдает финансирование на научные и технологические, а так же социальные исследования. В результате дополнительного финансирования консалтинговой сферы, бизнес уверенно смотрит на своего целевого потребителя - национального и зарубежного. Консалтинговые подразделения вошли в структуры крупных компаний, что позволит гибко реагировать на изменения целевой аудитории рынка. Воздействует это и на внешнеэкономическую деятельность - увеличивает экспортные составляющие из-за более высокой уверенности в сбыте товара в результате внутреннего исследования рынков соседних стран⁹⁵.

3. Стремительное развитие ритейлинговых структур, а точнее розничной системы продаж продуктов повседневного потребления свидетельствует о уверенном расширении зоны спроса. Конечно, это не так сильно касается таможенных отношений и цифровизации в этой сфере, однако является составляющей причиной выхода национальных производителей и предпринимателей на мировые рынки. Получение первичной прибыли в результате продажи товаров или услуг через такие структуры способствуют и вторичному получению этой прибыли, но уже на мировом (внешнем) рынке. Таким образом, прибыль полученная внутри страны ранее или поздно подтолкнет предприятие рассмотрению варианта о поставке продукции на внешние рынки, а это влияет на внешнеторговый оборот страны.

4. Увеличение покупательской способности граждан, особенно в странах Китайской и Европейской зоны увеличивает совокупный торговый оборот России. Здесь необходимо говорить еще и о цифровизации этой отрасли. Гигантский оборот развития платформ электронной торговли (маркетплейсов) между России и Китаем достиг довольно больших результатов. За декабрь 2023 года торговый оборот между двумя странами достиг 21,9 млрд. долл. США: Россия ввезла в Китай товары на 11,19 млрд. долл. США, а получила от него на 10,7 млрд. долл. США по общей статистике группы «АО РУСБИЗНЕСКОНСАЛТИНГ»⁹⁶.

Рост импорта России в Китай может иметь значительное влияние на цифровизацию обеих стран. Это развивает экономическую интеграцию между странами, а Россия из этих отношений извлекает прямые выгоды, такие как увеличение импорта товаров и технологий из Китая может способствовать развитию цифровой инфраструктуры в России. Китай является одним из ведущих производителей электроники и высокотехнологичных

⁹⁵ Казанкина О. А. Технология Big data в сфере систематизации финансовой информации / О. А. Казанкина, Д. А. Миронов // Наука и общество. – 2019. – № 3(35). – С. 15-22.

⁹⁶ Quality of Human Resources and Personnel Security Risk Management in Digital Economy / I. V. Manakhova, E. Levchenko, V. V. Bekher, A. V. Bystrov // Quality - Access to Success. – 2020. – Vol. 21, No. 175. – P. 74-79

продуктов, поэтому импорт их в Россию может привести к повышению доступности современных технологий для российских потребителей. А полезность России для Китая прежде всего заключается в сырьевых, агропромышленных и машинных ресурсах⁹⁷.

Рост импорта также может способствовать развитию цифровой экономики в обеих странах. Обмен технологиями и опытом между Россией и Китаем может способствовать созданию новых цифровых продуктов и услуг, что в свою очередь может стимулировать развитие отрасли информационных технологий и цифровой индустрии в целом. Крупнейшими представителями торговыми платформами Китая, представленными на Российском рынке являются: Alibaba group, Aliexpress Russia. Конечно эти платформы не относятся к крупнооптовым B2B или B2C, при всем этом оборот данным платформ по статистике составляет более 540 млн. долл. США по мнению АО «АС Рус Медиа» за 2022 год. На данный момент оборот платформ снижается, прежде всего из-за усложнения процессов логистики и внедрения в инфраструктуру России новых баз ЕАИС ТО, где собираются личные (персональные данные) клиентов получателей МПО, грузов.

Таким образом, рост импорта России в Китай может оказать положительное влияние на цифровизацию обеих стран, способствуя развитию цифровой инфраструктуры, экономики и инноваций⁹⁸.

Экономическая безопасность страны это и оснащение цифровыми новшествами и таможенные посты. Цифровой проект «Современная Российская Цифровизация таможенных органов» – это процесс внедрения современных цифровых технологий и инноваций для улучшения работы таможенных служб, упрощения процедур таможенного контроля и повышения эффективности деятельности таможенных органов. Цель данного проекта – совершенствование процессов таможенного контроля и упрощение процедур для предпринимателей с помощью внедрения цифровых технологий. Правительство РФ утвердило план перехода от цифровой таможни до интеллектуальной. Это означает, что необходимо внедрить в компьютеризацию таможенной инфраструктуры ещё и сферы интеллектуального интеллекта, которые очень помогают досматривать товар намного быстрее, чем 4 часа в соответствии с законодательством.

⁹⁷ Шляпников А. О. Интеграция операционного менеджмента и таможенных процедур: эффективность и перспективы развития в международной торговле / А. О. Шляпников, В. И. Найденков // Инновационный потенциал развития общества: взгляд молодых ученых : сборник научных статей 4-й Всероссийской научной конференции перспективных разработок, Курск, 01 декабря 2023 года. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2023. – С. 48-52.

⁹⁸ Реализация маркетинговой стратегии компании в условиях новых возможностей и ограничений / А. В. Бреус, И. М. Кублин, Н. В. Демьянченко, А. А. Воронов // Практический маркетинг. – 2021. – № 9(295). – С. 35-41.

Прежде всего внедрения инфраструктурного сектора, упрощения таможенных процедур и снижению обработки МПО путем использования УЭО, таможенных брокеров, логистических операторов, складов временного хранения и так далее. Автоматические базы проверки паспортных данных получателей грузов также играют роль в инновациях. В настоящее время таможенным органам стало легче контролировать товарооборот благодаря информатизации и интернетизации⁹⁹.

Применение цифровых технологий в работе таможенных органов может включать в себя следующие аспекты:

1. Автоматизация процессов таможенного контроля. Использование современных систем распознавания и анализа данных, машинного обучения и искусственного интеллекта позволяет ускорить проверку и обработку таможенной информации, а также повысить точность и надежность процессов.

2. Электронное декларирование товаров. Внедрение электронных систем декларирования товаров позволяет упростить процедуру подачи таможенных деклараций, сократить время на прохождение таможенного контроля и снизить риск ошибок и мошенничества. В современности функционируют 16 основных центра по электронному декларированию товаров.

3. Электронный обмен информацией. Использование электронных средств связи для обмена информацией между таможенными службами, участниками внешнеэкономической деятельности и другими органами позволяет улучшить координацию действий, сократить административные издержки и повысить прозрачность процессов.

4. Внедрение технологий искусственного интеллекта. Использование технологии ИИ в таможенной деятельности может обеспечить надежное хранение таможенных данных и истории перемещения товаров, а также повысить доверие между сторонами и снизить риск мошенничества. Платформы электронной торговли уже стремительно вводят Антифрод системы в борьбе с нелегальным отмыванием денег через покупки различных товаров на платформах. Также внедряются технологии по которым отслеживаются вверенные личные данные клиента для проведения таможенного оформления и автоматически предлагает клиенту ввести достоверные данные фактически на таможне, а точнее в период пересечения товара через границу¹⁰⁰.

⁹⁹ Кублин И. М. Динамический анализ перевозок железнодорожным транспортом и инфраструктурные возможности обеспечения их роста / И. М. Кублин, А. А. Воронов, М. Г. Тиндова // Транспортное дело России. – 2022. – № 1. – С. 65-69.

¹⁰⁰ Левченко Е.В. Качество человеческих ресурсов как фактор экономической безопасности // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2019. – № 5(79). – С. 58-61.

В настоящее время обязанности по получению с получателей достоверных паспортных данных возложена на УЭО (Уполномоченных Экономических Операторов) и логистических операторов, что позволяет в условиях цифровизации снизить нагрузку на таможенные органы.

Цифровизация таможенных органов позволяет повысить эффективность работы таможенных служб, ускорить процессы контроля и упростить процедуры для участников международной торговли. Таким образом, развитие цифровых технологий в сфере таможенного контроля является важным шагом в направлении модернизации и совершенствования таможенной деятельности.

Цифровизация экономики и предпринимательства ещё одно из важнейших направлений развития современной России. Правительство страны активно работает над созданием цифровой инфраструктуры, с целью сделать бизнес-процессы более эффективными и прозрачными как для налоговой системы так и для таможенной.

Одним из ключевых национальных проектов в этой области является "Цифровая экономика". Цель этого проекта – создание условий для развития цифровых технологий в экономике и предпринимательстве. В рамках данного проекта планируется совершенствование цифровой инфраструктуры, развитие цифрового образования, содействие внедрению цифровых технологий в бизнес-процессы и другие мероприятия.

Таким образом, национальные проекты в сфере цифровизации экономики и предпринимательства играют важную роль в современной России, способствуя улучшению бизнес-климата и повышению конкурентоспособности страны на мировой арене. Однако если говорить о общемировом тренде цифровизации экономики и таможенной системы, то можно сказать, что это вполне оправданное решение. Цифровизация позволяет добиться максимального результата в сфере обработки грузов, почтовых отправлений¹⁰¹.

В условиях цифровизации существуют и соответствующие риски. Цифровизация экономической системы России, безусловно, открывает новые возможности для оптимизации процессов и повышения эффективности деятельности таможенных органов и необходимо предпринимать меры для их минимизации:

1. Кибербезопасность: внедрение цифровых технологий повышает риски кибератак и утечки конфиденциальной информации. Защита информационных систем таможенных органов от хакерских атак, вирусов и других кибер-угроз является критически важной задачей.

¹⁰¹ Казанкина О. А. Технология Big data в сфере систематизации финансовой информации / О. А. Казанкина, Д. А. Миронов // Наука и общество. – 2019. – № 3(35). – С. 15-22.

2. Сбои в работе серверных систем: любые сбои или отказы в работе цифровых систем могут нарушить бесперебойную работу таможенных органов и привести к задержкам в обработке грузов и оформлении документов.

3. Подготовка кадров: переход на цифровые технологии требует высококвалифицированных специалистов, способных эффективно работать с новыми системами. Нехватка квалифицированных ИТ-кадров может замедлить процесс цифровизации.

4. Защита персональных данных: при обработке больших объемов данных о гражданах и компаниях необходимо обеспечить надежную защиту персональной информации от несанкционированного доступа и утечек. Например, существуют существенные риски утечек базы ЕАИС ТО, где хранятся довольно ценные данные

5. Высокая стоимость внедрения: процесс цифровизации таможенной системы требует значительных инвестиций в инфраструктуру, программное обеспечение и обучение персонала. Необходимо рационально планировать бюджет и распределять ресурсы иначе многие старания могут быть напрасны.

Для минимизации этих угроз необходима разработка комплексной стратегии кибербезопасности, создание надежных резервных систем, обучение персонала и тщательный мониторинг внедрения цифровых решений на всех этапах.

О цифровизации Российской таможни рассказал Денис Терещенко - Заместитель руководителя ФТС РФ: «Ранее правительство РФ утвердило Стратегию развития ФТС до 2030 года и соответствующий план её реализации. Основная цель – перейти от таможни цифровой к таможне интеллектуальной. Поэтому мы продолжаем последовательную работу по реализации новых цифровых интеллектуальных сервисов.

К настоящему моменту у нас автоматизированы все таможенные процессы и налажено электронное взаимодействие со всеми их участниками. Мы, например, применяем такие технологии, как автоматический выпуск товарных партий. Это значит, что система принимает решение о возможности выпуска товарной партии без участия человека.

Сейчас мы реализуем проекты в области искусственного интеллекта (ИИ). Например, интеллектуальный анализ снимков, которые делают мобильные инспекционные досмотровые комплексы на границе. Они без фактического вскрытия просвечивают транспортные средства – фуры. Обычно получаемые снимки смотрит человек, проверяя, насколько то, что заявлено по документам, соответствует тому, что по факту перевозится.

Система интеллектуального анализа этих снимков, которую мы сейчас разрабатываем, сама будет принимать решение о том, насколько то, что на изображении, соответствует тому, что заявлено в документах.

В дальнейшем это решение планируется использовать в интеллектуальном пункте пропуска, где транспортное средство даже не будет останавливаться»

Экономическая безопасности страны - важнейшая стратегия государства, которая реализуется в самых основных направлениях. В результате цифровизации таможенных органов повысилась не только пропускная способность грузов и количество электронных площадок, но и общий предпринимательский сектор. Товарообменные отношения России с Китаем растут, прежде всего это связано с введением полномасштабных Европейских санкций на реальные и финансовые сектора России. Эти отношения нельзя назвать полноценной экономической зависимостью - больше последствия глобализации. Так как 2 стороны извлекают свою выгоду от этих отношений и при этом торговые балансы 2-х сторон поддерживаются как весьма положительные, поводов для экономических коллапсов нет. Федеральная Таможенная Служба поддерживает полноценное развитие экономической безопасности России

Поддержка цифровой экономики обеспечивается эффективной финансовой политикой и стратегией развития. В этой связи в России разработана программа развития цифровой экономики до 2035 года, которая включает вопросы развития и внедрения цифровых технологий, анализа больших данных, прогнозирования, внедрение новых способов управления. Согласно документу по стратегии развития цифровой экономике, можно сказать, что в 2024 году компании *ai* технологий увеличатся на рынке труда в десятки раз. Это говорит о развитии отрасли и острой потребности в узких специалистах. Также в этом году начнут работать площадки для более новых отраслей экономики, идет развитие «умного города».

Таким образом обеспечение экономической безопасности в условиях цифровой трансформации - это реализация комплекса политических, организационных, социально-экономических, информационных, правовых и иных мер, направленных на противодействие вызовам и угрозам экономической безопасности и защиту национальных интересов Российской Федерации в различных сфере.

3.2. Тенденции развития цифровых технологий в контексте обеспечения безопасности финансового сектора

В настоящее время все большее значение приобретает проблема обеспечения экономической безопасности государства и бизнеса. Особенно актуальной данная проблема становится по причине активного развития и внедрения цифровых технологий в финансовом секторе. В этой связи, по нашему мнению, необходимо детальное изучение и анализ влияния совре-

менных цифровых технологий финансового сектора на безопасность финансового рынка.

Разработка и внедрение цифровых технологий в бизнес-процессы отечественного финансового рынка происходит на протяжении последних 10 лет. Пандемия коронавируса способствовала интенсификации процессов оцифровки информации и развитию цифровых технологий¹⁰².

На сегодняшний момент основным шагом на пути к развитию цифровой экономики в РФ стало утверждение и реализация Правительством РФ государственной программы «Цифровая экономика Российской Федерации». В соответствии с выше указанной госпрограммой цифровая трансформация экономики предполагает введение экономических процессов на базе цифровых технологий, определение в качестве базиса экономики цифровых моделей, процессов и сетевых платформ¹⁰³.

Внедрение и использование цифровых технологий предполагает ряд новшеств, к которым можно отнести следующие:

- использование облачных технологий для проведения вычислений и хранения информации;
- использование оцифрованных документов и безбумажный документооборот;
- использование Интернет-технологий для совершения сделок, поиска новых партнеров для бизнеса, реализации бизнес-идей;
- формат удаленной работы сотрудников офисов.

Компанией, использующей цифровые технологии может считаться та, которая использует в своей деятельности оцифрованные данные, имеет облачную структуру обмена и хранения информации, внедряет современные IT-решения и имеет в штате IT-специалистов. Безусловно, серьезные изменения затронули и финансовый сектор. ЦБ РФ определяет финансовые технологии как предоставление финансовых услуг и сервисов с использованием инновационных технологий.

Так, в 2021 году Ассоциацией «Финтех» и компанией Accenture было проведено исследование мнения профессиональных участников финансового рынка по вопросам развития технологий. Согласно позиции большинства представителей делового сообщества в последнее время в финансовой отрасли происходят серьезные изменения, связанные с развитием финансовых технологий. Главной причиной является реализация инициатив ЦБ

¹⁰² Шевченко Л.М. Актуальные проблемы финансирования искусственного интеллекта в России. / Сборник научных трудов 12-й Международной научно-практической конференции «Современные подходы к трансформации концепций государственного регулирования и управления в социально-экономических системах». - Курск, 2023. - С. 415-418.

¹⁰³ Программа "Цифровая экономика Российской Федерации". Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 28 июля 2017 года №1632-р. URL: <http://static.government.ru> - ресурс (дата обращения 21.04.2024)

РФ, направленных на создание и развитие цифровой финансовой инфраструктуры. В этой связи наиболее эффективными проектами Банка России опрошенные назвали систему быстрых платежей и цифровой профиль. Следует отметить, что финансовые технологии оказали влияние на резкое развитие бесконтактных платежей, которое международная консалтинговая компания The Boston Consulting Group назвала «русским чудом»¹⁰⁴.

Новейшие цифровые финансовые технологии позволяют осуществлять денежные переводы, оплачивать покупки, управлять вкладами, не выходя из дома или офиса. Благодаря интернет-платформам, ориентированным на финансовые услуги, финансово-кредитные организации могут расширять свою клиентскую базу. Применение цифровых финансовых технологий в них сокращает время на создание новых банковских продуктов и уменьшает стоимость совершаемых процессов.

Основополагающим принципом цифровых финансов является движение от классических финансовых операций к цифровым. Это предполагает, что все финансовые процессы, начиная от открытия счета и заканчивая совершением платежей, осуществляются с использованием цифровых финансовых технологий. Цифровизация позволяет ускорить и упростить финансовые операции, а также снизить их стоимость. Цифровые финансы предполагают интеграцию различных финансовых сервисов и платформ. Это дает возможность клиентам получить доступ к различным финансовым услугам (банковские счета, кредиты, инвестиции и платежные системы) с помощью одной цифровой платформы¹⁰⁵.

В настоящее время эксперты рассматривают новый финансовый инструмент – это утилитарные цифровые права. Он обеспечивает право требования передачи товаров, выполнения работ или оказания услуг, таким образом, предоставляя производителям товаров возможность привлекать финансирование под гарантии физических поставок, а участникам физического рынка – управление ценовыми рисками и товарной позицией. Так, 29 марта 2019 года был утвержден перечень из 25 суперсервисов, среди которых особое внимание стоит обратить на следующие: пенсионное обеспечение онлайн; разрешения для бизнеса в цифровом виде; господдержка бизнеса; регистрация бизнеса. Однако при этом необходимо отметить, что пока еще достаточно низок уровень использования цифровых технологий членами домохозяйств. Отчасти это объясняет относительно невысокий уровень социальных и экономических эффектов от реализации данных технологий.

Обозначим перечень ключевых технологий в сфере цифровых финансов: Big Data, анализ данных, роботизация, искусственный интеллект,

¹⁰⁴ Эксперты назвали «русским чудом» увеличение карточных платежей в РФ. URL: <https://www.bfm.ru/news/426046>

¹⁰⁵ Бельтикова Д.Н., Бельтиков Д.В. Внедрение современных цифровых технологий в финансовой сфере // Инновационная экономика. - 2023. - №5-1. - С. 58-61.

мобильные платформы, биометрия, электронные платежные системы, интернет-банкинг, цифровые валюты, распределенные реестры, облачные технологии. Наибольшее распространение цифровые финансы получили в сфере онлайн-платежей и переводов, обмене валют, функционировании сервисов массовых выплат, сбережений, инвестирования, страхования, оптимизации бизнес-моделей. Цифровые технологии успешно применяются в потребительском и бизнес-кредитовании, а также краудфандинге. В последнее время подавляющее большинство российских банков запустили функциональные приложения, что явилось следствием успешных инвестиций в финансовые технологии. В настоящее время основную часть банковских продуктов и услуг можно оформить дистанционно. Сегодня идет активное продвижение сервисов управления капиталом, финансового планирования, торговле на рынке ценных бумаг и долгосрочных накоплениях. Все это позволяет стать участникам финансового рынка более клиентоориентированными.

По мнению сотрудников «МТС банка» и «Россельхозбанка» использование искусственного интеллекта позволит увеличить возможности банков предлагать своим клиентам персонализированные продукты, ориентируясь на их предшествующий опыт. Например, в «Сбербанке» более чем в 99 % случаев решения по выдаче потребительских кредитов принимает искусственный интеллект, а в корпоративном сегменте – 80%. В этой связи «Сбербанк» инвестировал в развитие искусственного интеллекта за последние 3 года 450 млрд. руб. ВТБ использует более 800 моделей на основе искусственного интеллекта. Они встроены в антифрод-решения, в кредитный скоринг, оценку риска, возвратности кредита, склонности клиента к покупке или попаданию под влияние мошенников¹⁰⁶.

В свою очередь, ЦБ пока занимает наблюдательную позицию и придерживается нейтрального подхода к регулированию данного процесса. Предположительно следующим шагом развития искусственного интеллекта станет автономный искусственный интеллект. Еще одним трендом станет все более активное развитие биоэквайринга и биометрии. В настоящее время 6 отечественных банков используют единую биометрическую систему. Тинькофф Банк - выдача дебетовых карт, Почта Банк - открытие счета и (или) вклада, Промсвязьбанк - счет и вклад, потребительский кредит, интернет-банк «Хоум Кредит»: товары в кредит, ВТБ и Россельхозбанк – интернет-банк.

Однако мы считаем необходимым обозначить положительные и отрицательные черты цифровых технологий в области финансов в контексте экономической безопасности финансового рынка. Это, по нашему мнению,

¹⁰⁶ Банкиры и эксперты назвали ключевые тренды и вызовы для финтеха в 2023 году // Ведомости. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2022/12/30/957690-bankiri-nazvali-klyuchevie-trendi>

позволит более объективно и подробно изучить, и оценить данный феномен.

Итак, положительными аспектами цифровых финансов можно считать:

- упрощение процесса управления финансами, что позволяет совершать операции быстро, удобно и относительно безопасно;

- цифровые финансы позволяют автоматизировать многие финансовые процессы, что позволяет экономить ресурсы (к примеру, автоматические платежи и переводы позволяют избежать необходимости посещать банк и заполнять бумажные документы). Кроме того, это дает возможность экономить время, что подтверждается данными большинства компаний, использующих технологии искусственного интеллекта (в подобных случаях они экономят в течение года до сотни часов рабочего времени);

- обеспечение доступа к финансовым услугам: цифровые финансы позволяют задействовать лиц, которые ранее не использовали цифровые сервисы. Так, население, проживающее в отдаленных районах или имеющие низкий уровень дохода, получают возможность доступа к банковским услугам через мобильные приложения;

- нововведения и перспективные возможности: цифровые финансы мотивируют создание новых технологий и инноваций в финансовой сфере. К примеру, технология блокчейн открывает новые перспективы для прозрачных и безопасных финансовых сделок. С помощью данной технологии операции можно сделать неотменяемыми. Это повышает точность записей и упрощает процессы внутренней обработки. В силу цифровой природы блокчейна почти любой актив или документ можно представить в виде кода и занести в регистрационный журнал.

Однако, по нашему мнению, цифровым финансам присущи недостатки, которые по нашему мнению, будут оказывать влияние на экономическую безопасность финансового рынка:

- экономическая безопасность и конфиденциальность. Киберпреступники пытаются взламывать системы и получают доступ к личным данным клиентов (паспортные данные, пароли, номера банковских счетов, PIN-коды, данные электронных кошельков) нанося при этом материальный и моральный ущерб. Так, с начала 2023 года число киберинцидентов в кредитно-финансовой сфере увеличилось более чем на четверть и достигло примерно 6,8 тысяч. При этом растет сложность и интенсивность атак на банки. Сохраняется также внешняя цифровая угроза для банков в части эквайринга. В 2023 году эксперты центра Solar AURA обнаружили 5,4 тыс. вредоносных интернет-ресурсов, которые принимают электронную оплату от пользователей. В прошлом году затраты по внедрению новых технологий и техническую поддержку составили 30 млрд. рублей. Злоумышленники, как правило, атакуют компании малого и среднего бизнеса так как крупный бизнес является более защищенным (это можно объяснить ис-

пользованием дорогостоящих систем диагностики и предотвращения кибератак). Сегодня банки пытаются построить устойчивые системы безопасности, а основные расходы идут на обновление и внедрение принципиально новых решений в области экономической безопасности и конфиденциальности¹⁰⁷.

- неравенство доступа. В настоящее время не все граждане имеют доступ к интернету либо не владеют необходимыми навыками для использования современных цифровых финансовых инструментов. В этой связи сегодня все шире встречается понятие «цифровой разрыв» или «цифровой барьер», «цифровое неравенство». Для решения данной проблемы необходимо обеспечить доступ для групп лиц, которые по разным причинам не могут в полной мере пользоваться финансовыми технологиями (тех, кто не умеет работать на компьютере, лиц с ограниченными возможностями здоровья, тех, кто по каким-либо обстоятельствам решил не использовать современные средства коммуникации или живет в местах, где они трудно доступны)¹⁰⁸.

- технические сложности. Цифровые финансовые технологии могут столкнуться с техническими проблемами, такими как сбои в системе или проблемы с интернет-соединением. Это может привести к задержкам или недоступности финансовых услуг. По различным оценкам 70-85% проектов по внедрению цифровых технологий неуспешны или проблематичны (срываются сроки, превышаются бюджеты, не достигаются критерии успешности, достигаются эффекты только внутри 1-2 бизнес-процессов)¹⁰⁹.

Ключевым моментом в области цифровых финансов, по нашему мнению, является внедрение в отечественную платежную систему цифрового рубля. Мегарегулятор определяет цифровой рубль как дополнительную форму национальной валюты. В настоящее время создание и внедрение цифровой валюты центрального банка является глобальной тенденцией. По итогам опроса, в котором приняли участие 66 центральных банков различных государств, было определено, в настоящее время 80% регуляторов уже ведут работу над созданием цифровой валюты. Среди наиболее активных участников данного процесса следует отметить США, Великобританию, Италию, Нидерланды, Канаду, Францию, Южную Корею, Японию. Так, в настоящее время в Китае цифровой юань является полноценным средством платежа. Работа над созданием китайской цифровой валюты была начата еще в 2015 году и в данный момент с помощью цифрового юаня можно осуществлять платежи и переводы, причем как онлайн,

¹⁰⁷ ГК «Солар»: за год число кибератак на финансовый сектор выросло на четверть. URL: <https://www.saratovnews.ru/news/2024/02/15/gk-solar--za-god-chislo-kiberatak-na-finansovyi-sektor-vyroslo-na-chetvert/>

¹⁰⁸ 7 причин большинства проблем на пути цифровизации и цифровой трансформации. URL: <https://www.chelidze-d.com/post/problems-solutions>

¹⁰⁹ Там же

так и офлайн. В этой связи следует отметить, что сегодня Банк России тестирует открытие кошельков в цифровых рублях, переводы между клиентами и оплату товаров и услуг в магазинах. Так, в августе 2023 года началось тестирование операций с реальными цифровыми рублями. В пилотном проекте принимают участие следующие банки: «Сбербанк», ВТБ, Альфа-банк, Газпромбанк, Промсвязьбанк, Росбанк, Совкомбанк, «Ак Барс», «Дом.РФ», «Синара», Ингосстрах Банк, ТКБ, МТС-банк и КИВИ Банк, а также ограниченный круг их клиентов. Лимит пополнения кошелька цифровыми рублями составит 300 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что в 2024 году число участников тестирования цифрового рубля будет расширено, а в 2025 году цифровой рубль может стать доступен всем желающим¹¹⁰.

В настоящее время РФ относится к числу стран с довольно высоким уровнем цифровизации экономики так как уже использует такие цифровые решения как блокчейн, систему быстрых платежей Банка России. В этой связи можно утверждать, что в последнее время в нашей стране наблюдается устойчивый спрос на использование дистанционных каналов доступа к финансовым и безналичным платежным услугам.

Основной целью введения цифрового рубля является стремление обновить систему денежного оборота, которая должна соответствовать текущим и предстоящим потребностям экономики и общества, а также способствовать инновациям на финансовом рынке. Согласно исследованию, проведенному Лабораторией блокчейна и финтеха Школы управления «Сколково» основной зоной применения цифрового рубля могут стать государственные выплаты: тендеры, пособия, пенсии и тп. Однако для этого необходимо реализовать возможность расчетов цифровым рублем в офлайн-режиме, что пока только планируется ЦБ. По мнению опрошенных, цифровой рубль сможет занять заметную долю в расчетах физических лиц не ранее чем через 3-5 лет. Также было отмечено, что новый вид рубля может быть использован для трансграничных операций со странами, у которых также есть свои цифровые валюты, что особенно актуально в условиях санкционного режима и ограниченного доступа к «SWIFT». В этой связи ЦБ предлагает две модели международных платежей. Первая предполагает заключение двухсторонних соглашений об интеграции платформ цифровых валют между странами, вторая - это подключаться к единой интеграционной платформе. Международные расчеты с использованием цифрового рубля предполагают совершение транзакций с дружественными странами то есть в первую очередь, с Китаем, Казахстаном, Индией и странами – членами БРИКС.

¹¹⁰ ИИ и цифровой рубль: какие FinTech-тренды ждут Россию в 2024 году. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/industry/65a77d849a7947b3cbde2275?from=copy>

Однако нельзя не отметить, что масштабное использование цифровой валюты может привести к оттоку части средств из банков (например, если клиенты станут забирать деньги, чтобы перевести их в цифровые кошельки). Можно предположить, что банки могут потерять довольно внушительные суммы по причине падения чистого дохода комиссии, которую они платят друг другу за безналичные расчеты. Отечественные банки могут столкнуться с перераспределением денежных средств с банковских счетов в цифровые кошельки. В свою очередь, это может привести к сокращению прибыли от классических банковских инструментов.

Исследование, проведенное Moscow Digital School обозначило правовые риски, которые могут возникнуть при использовании цифрового рубля в международных операциях. Большинство юристов обратили внимание на ограничения со стороны других стран, а также на несоответствие международным стандартам. Кроме того, был обозначен риск потери контроля над движением денежных средств. Также ряд внимания привлек такой риск, как отсутствие встречного интереса со стороны контрагентов - других стран. Подобные риски, по нашему мнению, оказывают негативное влияние на экономическую безопасность отечественного бизнеса. Более 27% опрошенных полагают, что широкое использование цифрового рубля произойдет с 2025 года¹¹¹.

В настоящее время руководство мегарегулятора планирует активно продвигать расчеты с использованием цифрового рубля в качестве возможности обойти ограничения при трансграничных расчетах. В отношении цифровой валюты высказываются опасения популярности цифровой валюты среди населения, которое традиционно пользуется наличными и безналичными рублями. По итогам выборочного опроса, проведенного среди представителей делового сообщества было выявлено, что недостатком цифровой валюты является полный контроль над движением цифровых денег. Кроме того, в ближайшей перспективе % на цифровые рубли пока начисляться не будут. Также на первых этапах его внедрения получить кредиты в цифровых рублях не представляется возможным.

В настоящее время совершенствование цифрового обслуживания и расширение доступа к цифровым услугам и сервисам - это главные вызовы, стоящие сегодня перед финансовыми технологиями, которые при этом выступают также в качестве зон роста. Так, например, в планах Банка России в предстоящий период реализовать механизм дистанционной идентификации клиентов с использованием единой биометрической системы, создать Цифровой профиль для юридических лиц (с его помощью возможен быстрый обмен данными между государственными информационными системами), развитие системы быстрых платежей в части переводов физиче-

¹¹¹ Массовое внедрение цифрового рубля ожидается в 2025 году. Каковы риски?
URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/655228a89a79472e3926eb3d?from=copy>

ских лиц в пользу государства, развитие финансовых сервисов на отечественной блокчейн-платформе Мастерчейн (цифровые банковские гарантии, ипотека, онлайн-факторинг), развитие Open API с целью безопасной и быстрой передачи данных между юридическими лицами.

Как отмечают отечественные аналитики, в перспективе финансовому рынку нужно развивать компетенции в области искусственного интеллекта, машинного обучения, сбора и обработки больших данных¹¹². Отечественный рынок цифровых финансовых технологий развивается сегодня в непростых условиях довольно высокой ключевой ставки и усиления внешних санкций. Однако участники fintech-рынка демонстрируют высокую гибкость к постоянно меняющимся реалиям. Так, суммарная выручка ста крупнейших fintech-компаний России за прошлый год составила 223,8 млрд. рублей. Это на 19,8% больше, чем в 2022 году. За IV квартал 2023 года fintech-рынок вырос более чем на 5,5% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года¹¹³. В настоящее время fintech-рынок создает собственные системы, что делает его независимым от импорта. В сентябре 2023 года Агентство цифрового аудита SDI360 в своем отчете «Исследование цифровой зрелости банков - 2023» указало на то, что более 90% отечественных кредитных организаций развивают собственные мобильные приложения, более 85% адаптировали свои сайты под мобильные устройства, у 27% банков на сайтах работают чат-боты, а 15% используют их в мессенджере Telegram. По сравнению с 2018 годом число пользователей цифровых банковских услуг в РФ увеличилось в два раза (70% против 34% в 2018 году) отмечает Аналитический центр НАФИ.

Итак, основными тенденциями современных финансовых технологий в контексте экономической безопасности являются:

- выход цифрового рубля на новый этап развития;
- возрастает интерес и к цифровым финансовым активам. Это, в свою очередь, позволит быстрее и проще инвестировать в различные материальные активы);
- бизнес подключается к системе быстрых платежей;
- создаются и реализуются новые бизнес-модели;
- все большее развитие получает искусственный интеллект, оплата голосом или рукой получают все большее распространение. Так, в 2024 году произойдет запуск пилотного проекта Банка России по биоэквайрингу

¹¹² Якунин С.В., Якунина А.В. Особенности развития финансового рынка России. / Сборник трудов Международной научно-практической конференции «85-летие Саратовской финансово-банковской школы: новые горизонты развития науки». Саратов, 2023. - С. 235-242.

¹¹³ Выручка российских fintech-компаний за 2023 год выросла на 20%. URL: <https://smartranking.ru/ru/analytics/FINTECH/vyruchka-rossijskih-fintech-kompanij-za-2023-god-vyroslo-na-20/>

- это расчеты за товары в магазинах при помощи биометрии. Оплату покупок улыбкой пока тестируют только маркетплейсы).

По мере развития цифровизации финансового сектора для компаний более выгодно создавать собственные IT-отделы. Например, в последнее время крупные банки активно развивают собственные команды и целевые IT-лаборатории. Это поможет реализовать регуляторные требования по переходу на отечественный софт, сформулированные в Федеральном законе от 26 июля 2017 года №187-ФЗ "О безопасности критической информационной инфраструктуры Российской Федерации". Самостоятельные IT-разработки для компаний обеспечивают более тщательный контроль качества, информационную и соответственно экономическую безопасность. Также следует отметить, что собственные разработки позволяют сократить время от начала разработки идеи до ее поступления на рынок (например, в ВТБ данный период сегодня составляет примерно 25 дней). Таким образом, финансовые технологии продолжают приносить свои положительные результаты, генерируя все новые возможности для бизнеса. Так, если в классическом банкинге среднегодовой рост выручки до 2028 года прогнозируется в районе 6%, то для финтех-компаний - более 15%¹¹⁴.

Исходя из выше сказанного, можно сделать вывод о том, что в настоящее время финансовые технологии получают все большее распространение, не смотря на санкционные ограничения, регулятивные меры и высокую ключевую ставку. Сегодня РФ является одним из мировых лидеров финтеха. Объем инвестиций в финансовые технологии имеет тенденцию к росту, в связи с чем можно выделить лидеров финтеха, о которых было сказано выше. В перспективе перед участниками рынка финтеха стоят задачи формирования технологической независимости отечественного финансового сектора, развитие цифрового рубля, прогрессивных методов оплаты и борьбы с киберпреступлениями и усиления превентивных мер усиления экономической безопасности государства и бизнеса. В этой связи считаем необходимой мерой ужесточение правовых норм, определяющих наказание за кибератаки не только на стратегически важные компании, но и на малый и средний бизнес, а также физических лиц.

3.3. Оценка инвестиционных проектов как аспект экономической безопасности

Главное условие экономической безопасности состоит в сохранении устойчивости экономики и ее развития. Это означает создание и развитие высокотехнологичных и конкурентоспособных отраслей и производств, что напрямую связано с инвестиционной деятельностью. В условиях санк-

¹¹⁴ Главные тренды финтех-индустрии на 2024 год. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6424886>

ционных ограничений в Российской Федерации возникает необходимость применения новых подходов к управлению финансами хозяйствующих субъектов, в частности в вопросах организации и оценки инвестиционной деятельности. И такую возможность представляет использование показателей модели управления, основанное на стоимости – VBM.

Для многих компаний новые показатели управления, основанного на стоимости (VBM), с успехом заменили стандартные бухгалтерские инструменты (прибыль на акцию, рентабельность инвестиций и прирост прибыли), используемые для измерения эффективности текущих операций предприятия в целом. Стремясь к согласованию этих показателей с инструментами, используемыми для измерения прогнозируемой эффективности новых проектов, многие хотят проверить эти новые показатели вместо стандартных, основанных на дисконтировании денежных потоков, инструментов оценки проектов (чистая приведенная стоимость и внутренняя норма рентабельности). Кроме того, показатели VBM являются непосредственной адаптацией стандартных инструментов, основанных на дисконтировании денежных потоков (DCF). По своей природе они должны давать такие же прогнозы относительно стоимости проекта, как и традиционные инструменты анализа, основанные на дисконтировании денежных потоков.

Представляется возможным исследование новых реальных инвестиционных проектов в разрезе периодов с использованием показателей экономической добавленной стоимости (EVA), денежной добавленной стоимости (CVA) и денежной рентабельности инвестиций (CFROL). Будет продемонстрирована, как амортизация, начисляемая согласно стандартам GAAP, может исказить эти показатели эффективности.

Для того чтобы проиллюстрировать взаимосвязь между традиционными показателями эффективности проекта, такими как бухгалтерская рентабельность чистых активов (RONA), чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма рентабельности (IRR) и инструментами VBM, рассмотрим инвестиционные возможности, приведенные в таблице 18. Инвестиции состоят из 16 млн. рублей, вложенных в здания, сооружения и оборудование, и 2 млн. рублей оборотного капитала. Амортизация зданий, сооружений и оборудования начисляется равномерным методом в течение семи лет, ликвидационная стоимость равна нулю. Два млн. рублей, инвестированные в оборотный капитал, возвращаются в конце жизненного цикла проекта, равного семи годам. Предполагается, что данные инвестиции будут генерировать ежегодную чистую операционную прибыль после налогообложения (NOPAT), равную 1200,78 тыс. рублей. Прибавив амортизацию, начисляемую равномерным методом согласно стандартам GAAP, получим оценочный показатель свободных денежных потоков, равный 3486,49 тыс. рублей в год. И наконец, альтернативная стоимость инвестированного капитала составляет 10%.

Таблица 18 демонстрирует, что данный проект является безубыточным предложением с показателями NPV равным нулю, и IRR, равной альтернативной стоимости капитала. Однако стоит отметить, что бухгалтерский показатель рентабельности чистых активов (RONA, или в теории VBM, рентабельность инвестированного капитала ROIC) варьируется от 6,67% в году 1 до 28,02% в году 7.

Таблица 18 - Традиционные показатели стоимости проекта
IRR, NPV, ROIC (млн. руб.)

Показатели	0	1	2	3	4	5	6	7
НОРАТ		1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
Амортизация		2285	2285	2285	2285	2285	2285	2285
Денежные потоки		3486	3486	3486	3486	3486	3486	3486
Здания, сооружения, оборудование	-16000							0
Оборотный капитал	-2000							2000
Инвестированный капитал	-18000							
Свободные денежные потоки	-18000	3486	3486	3486	3486	3486	3486	5486
Балансовая стоимость капитала	18000	15714	13428	11142	8857	6571	4286	2000
ROIC (%)		6,67	7,64	8,94	10,78	13,56	18,27	28,02
IRR	10%							
NPV	0							

Возрастающий с течением времени уровень рентабельности, который иллюстрирует показатель ROIC, отражает тот факт, что прибыль, получаемая от проекта, остается постоянной, в то время как остаточная балансовая стоимость, служащая показателем инвестированного капитала, уменьшается. Является ли тот факт, что в течение первых трех лет проекта показатель ROIC ниже альтернативной стоимости капитала, равной 10%, доказательством того, что в течение этих лет стоимость проекта уменьшается? Совсем не обязательно. Показатель ROIC, рассчитанный на основе бухгалтерского показателя прибыли согласно стандартам GAAP и балансовой стоимости активов, основанной на амортизации по этим стандартам, является необъективным индикатором создания стоимости, поскольку не учитывает денежных потоков или временной стоимости денег. Не исклю-

чено, что с помощью показателей VBM можно будет точно измерить создание стоимости в разрезе периодов. Рассмотрим это далее.

Таблица 19 содержит оценочные показатели ежегодных EVA для примера проекта, представленного в таблице 17. Каким образом следует использовать EVA для оценки того, является ли проект выгодной инвестицией? Создается ли стоимость на каждом этапе жизненного цикла проекта? Ответ на первый вопрос довольно прост. NPV свободных денежных потоков проекта всегда будет равна текущей стоимости его показателей EVA. Поскольку в примере NPV, основанная на свободных денежных потоках, и текущая стоимость EVA равны нулю, то проект не создает и не уменьшает стоимости акционеров. Однако ответ на второй вопрос, связанный с анализом эффективности в разрезе периодов, является проблематичным. Это становится очевидным, если сравнивать проектные показатели EVA в примере по временным периодам. Например, в году 1 показатель EVA составляет 599, 23 тыс. руб., а затем ежегодно возрастает и к году 7 достигает 772,2 тыс. руб.

Таблица 19 - Анализ эффективности с использованием показателя EVA (млн. руб.)

Показатели	0	1	2	3	4	5	6	7
НОРАТ		1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
Амортизация		2285	2285	2285	2285	2285	2285	2285
Здания, сооружения, оборудование	-16000	3486	3486	3486	3486	3486	3486	0
Оборотный капитал	-2000							2000
Свободные денежные потоки	-18000	3486	3486	3486	3486	3486	3486	5486
Балансовая стоимость капитала	18000	15714	13428	11142	8857	6571	4286	2000
Затраты на капитал		1800	1571	1342	1114	855	657	428
EVA (НОРАТ – Затраты на капитал)		-599	-370	-142	86	315	543	772
MVA=PV(EVAs)	0							
IRR	10%							
NPV	0							

Таким образом, ежегодные показатели EVA предоставляют противоречивую информацию. В годах 1-3 можно прийти к выводу, что проектная стоимость уменьшается, но в годах 4-7 видим, что проект способствует увеличению стоимости компании. Только рассмотрев все показатели EVA в течение всего жизненного цикла проекта, можно определить, является ли

он выгодным. Проблема, возникающая при толковании ежегодных показателей EVA, непосредственно связана с изменениями рентабельности инвестированного капитала (ROIC), что было отмечено в таблице 18. Рентабельность возрастает в течение времени в результате инвестированного капитала. Связь между показателями ROIC и EVA выражается формулой расчета EVA:

$$EVA = (ROIC_t - k_{wacc}) \times \text{Инвестированный капитал}_{t-1}$$

где: EVA – экономическая добавленная стоимость,
 ROIC – рентабельность собственного капитала,
 k_{wacc} – средневзвешенная стоимость капитала.

Инвестированный капитал равен остаточной балансовой стоимости инвестиций, рассчитанный на основе бухгалтерского показателя амортизации согласно стандартам GAAP. В примере $ROIC_t$ и соответственно EVA с течением времени увеличивается вследствие уменьшения балансовой стоимости инвестиций. Значит, даже если совокупность показателей EVA обеспечивает подходящую базу для оценки NPV проекта, показатели в разрезе периодов искажаются использованием в расчетах бухгалтерского показателя амортизации согласно стандартам GAAP.

Ehrbar Al. должным образом отслеживает истоки проблемы, возникающей при использовании ежегодного показателя EVA для оценки эффективности новых инвестиций в разрезе периодов при расчете амортизации согласно стандартам GAAP¹¹⁵. Он описывает проблему следующим образом:

Для большинства компаний считается нормальной равномерная амортизация зданий, сооружений и оборудования, применяемая в бухгалтерском учете согласно стандартам GAAP. Несмотря на то, что равномерная амортизация не соответствует фактической экономической амортизации физических активов, отклонения от действительности обычно настолько незначительны, что не искажают решений. Однако это не касается компаний с большим количеством оборудования и длительным сроком эксплуатации. В этих случаях при использовании равномерной амортизации в расчете EVA могут возникнуть значительные погрешности относительно инвестиций в новое оборудование. Это вызвано тем, что капитальные расходы EVA снижаются в соответствии с уменьшением балансовой стоимости актива, поэтому создается впечатление, что старые активы гораздо дешевле новых. Вследствие этого менеджеры не хотят заменять старое «дешевое» оборудование новым «дорогим».

¹¹⁵ Ehrbar Al. Stem Stewart's EVA: The Real Key to Creating Wealth. New York: Wiley, 1998.

Компания Boston Consulting Group (BCG) называет рассматриваемую тенденцию избегания инвестиций в новое оборудование и сохранения старого оборудования «ловушкой старого/нового предприятия»¹¹⁶.

Стерн Стюарт рекомендует использовать эвристический подход к решению проблемы, описанной в приведенной цитате. В частности, Эрбар описал данную процедуру так:

«Если денежные потоки по инвестициям поступают с опозданием, Стерн Стюарт использует бухгалтерский принцип отсрочки. Данный подход имеет много общего с концепцией незавершенного строительства, применяемой в отрасли коммунальных услуг. Так, если мы осуществляем инвестиции, которые не будут окупаться в течение трех лет, то капитальные инвестиции следует учитывать на промежуточном счете в течение этого времени. Однако на протяжении того периода, когда капитал является отложенным, проценты на него следует начислять по ставке средневзвешенной стоимости капитала компании, поэтому капитал не является доступным для управления. Таким образом, в течение дальнейших лет, когда происходит реализация денежных потоков, при расчетах EVA будет использоваться большая сумма капитала»¹¹⁷.

Бирман¹¹⁸, а позже и О'Бирн¹¹⁹ нашли аналитическое решение проблемы измерения эффективности в разрезе периодов с использованием EVA. Они предлагают заменить традиционную амортизацию по стандартам GAAP амортизацией текущей стоимости. В частности, амортизация текущей стоимости за период определяется как изменение текущей стоимости будущих денежных потоков компании, где денежные потоки по проекту дисконтируются с использованием внутренней нормы рентабельности (IRR). Данная процедура для нашего примера приведена в таблице 20.

Таблица 20 - Оценка амортизации текущей стоимости, млн. руб.

Амортизация текущей стоимости	Год	Оставшаяся текущая стоимость денежных потоков
	0	16000
1686,49	1	16314
1855,14	2	14458
2040,65	3	12418
2244,72	4	10173

¹¹⁶ Boston Consulting Group (BCG). Shareholder Value Management: Improved Measurement Drives Improved Value Creation, Book 2. July 29, 2004.

¹¹⁷ Ehbar Al. Stem Stewart's EVA: The Real Key to Creating Wealth. New York: Wiley, 1998.

¹¹⁸ Bierman H. Beyond Cash Flow ROI. Midland Corporate Finance Journal. 5, 1988.

¹¹⁹ O'Byrne St. Does Value Based Management Discourage Investment in Intangibles. In Value-Based Metrics: Foundations and Practice, 2000.

Амортизация текущей стоимости	Год	Оставшаяся текущая стоимость денежных потоков
2469,19	5	7704
2716,11	6	4988
2987,72	7	2000 – Стоимость оборотного капитала
16000	Итого амортизация	

В году 0 текущая стоимость свободных денежных потоков составляет 18000 млн. руб., а к концу года 1 – 16314 млн. руб. Следовательно, амортизация текущей стоимости для года 1 представляет собой разность этих двух текущих стоимостей, или 1686 млн. руб.

Применим концепцию амортизации текущей стоимости, предложенную Бирманом, к нашему примеру. Результаты расчета представлены в таблице 21. Получается, что все восстановленные показатели EVA равны нулю. Это соответствует тому факту, что NPV проекта равны нулю.

Таблица 21 - Пересмотренный расчет EVA с использованием показателя амортизации текущей стоимости (млн. руб.)

Показатели	0	1	2	3	4	5	6	7
Балансовая стоимость инвестиционного капитала	18000	16313	14458	12417	10173	7703	4987	2000
Денежные потоки от операционной деятельности		3486	3486	3436	3486	3486	3486	3486
Амортизация текущей стоимости		1686	1855	2040	2244	2469	2716	2987
НОРАТ (пересмотренный)		1800	1631	1445	1241	1017	770	498
Затраты на капитал (пересмотренные)		(1800)	(1631)	(1445)	(1241)	(1017)	(770)	(498)
Рентабельность инвестированного капитала		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
EVA (с учетом амортизации текущей стоимости)		0	0	0	0	0	0	0
IRR	10%							
MVA=PV(EVA)	0							
NPV	0							

Компания Boston Consulting Group (BCG) предлагает использовать показатель денежной добавленной стоимости (CVA) вместо показателя EVA, утверждая, что CVA «устраняет бухгалтерские погрешности, свойственные показателю EVA»¹²⁰. CVA за период t рассчитывается как сумма денежных потоков от операционной деятельности за вычетом возмещения амортизационного фонда и расходов за использование капитала по сумме валовых денежных средств, инвестированных в предприятие, то есть:

$$CVA_t = NOPAT_t + \text{Бухгалтерская амортизация}_t - \text{Возмещение амортизационного фонда}_t - \text{Расходы за использование капитала по сумме валового капитала}$$

Используя пример из таблицы 1, получаем, что NOPAT для 1-7 годов равен 1299 тыс. руб. Далее рассчитаем возмещение амортизационного фонда, который равен сумме ежегодных инвестиций, которые следует осуществить с целью накопления остатка в сумме 16 000 млн. руб. к концу года 7. Логическое обоснование данного расчета заключается в том, что сумма ежегодной амортизации в течение всего жизненного цикла инвестиций возрастает до размера первоначальных инвестиций и может использоваться для замены изношенных зданий, сооружений и оборудования. Следует отметить, что в рамках данного расчета при вычислении периодических инвестиций альтернативная стоимость средств компании принята за 10%, то есть:

$$16000 \text{ млн. руб.} = \text{Возмещение амортизационного фонда} \sum_{t=0}^6 (1 + 0,10)^t$$

В результате возмещение амортизационного фонда составляет 1686, 49 млн. руб. Последним элементом расчета CVA является плата за использование инвестированного капитала. Данный расчет отличается от расчета EVA тем, что при расчета CVA стоимость капитала базируется на общих или валовых инвестициях в проект (18000 млн. руб.) для каждого года.

Для нашего примера CVA равна нулю в течение всех семи лет. Поскольку CVA_t равна NPV в течение каждого года жизненного цикла проекта, то это обеспечивает (для данного примера) достаточное количество информации для оценки влияния данного проекта на акционерную стоимость. Компания BCG сравнивает показатели CVA и EVA для примера, весьма похожего на тот, который приведен здесь (то есть, в котором денежные потоки равны между собой, а NPV равна нулю), и делает следующие наблюдения: «Расчет CVA демонстрирует, что стоимость в каждом году равна нулю. Это служит точным отражением реальности: предприятие постоянно генерирует стоимость рентабельности капитала. Корректи-

¹²⁰ Boston Consulting Group (BCG). Shareholder Value Management: Improved Measurement Drives Improved Value Creation, Book 2. July 29, 2004.

ровки, включенные в расчет CVA, устраняют механические погрешность, присущие расчету EVA как на раннем, так и на позднем этапе, и представляют достоверную информацию операционному руководству»¹²¹.

Однако данное сравнение осуществляется между показателями CVA и EVA, рассчитанными при использовании метода равномерного начисления амортизации согласно стандартам GAAP. Проблема с показателем EVA может быть решена путем использования понятия амортизации текущей стоимости, введенного Биманом, в отличие от показателя амортизации согласно стандартам GAAP. Однако в случае инвестиционной проблемы в нашем примере и проблемы компании BCG, при расчете показателя CVA с использованием возмещения амортизационного фонда получаем те же результаты, что и при расчете EVA, основанном на амортизации текущей стоимости.

Перед завершением обсуждения показателя CVA рассмотрим расчет аналогичного многопериодного показателя, который предложили Мартин Джон и Петти Вильям Дж. – MCVA. Так же, как и рыночная добавленная стоимость (MVA) представляет собой текущую стоимость всех будущих показателей EVA, MCVA является текущей стоимостью всех будущих показателей CVA:

$$MCVA = \sum_{t=1}^7 \frac{CVA_t}{(1+k_{WACC})^t} = NPV$$

где: NPV – чистая приведенная стоимость,
CVA_t – денежная добавленная стоимость,
k_{WACC} – средневзвешенная стоимость капитала.

Эквивалентность показателей MCVA и NPV иллюстрируется расчетами по данному примеру, приведенными в таблице 22, где оба этих показателя равны нулю.

Таблица 22 - Расчет CVA, CFROI, MCVA (млн. руб.)

Показатели	1	2	3	4	5	6	7
Свободный денежный поток = NOPAT + амортизация	3486	3486	3486	3486	3486	3486	5486
Возмещение амортизационного фонда	(1686)	(1686)	(1686)	(1686)	(1686)	(1686)	(1686)
Инвестированный капитал	18000	18000	18000	18000	18000	18000	18000
Оценочная стоимость капитала	(1800)	(1800)	(1800)	(1800)	(1800)	(1800)	(1800)
Добавленная де-	0	0	0	0	0	0	0

¹²¹ Boston Consulting Group (BCG). Shareholder Value Management: Improved Measurement Drives Improved Value Creation, Book 2. July 29, 2004

Показатели	1	2	3	4	5	6	7
нежная стоимость (CVA)							
Денежная рентабельность инвестиций (CFROI)	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Текущая стоимость CVA (MCVA)	0	0	0	0	0	0	0

Компания BCG является также сторонником использования показателя рентабельности, который называется денежной рентабельностью инвестиций, или CFROI. Компания определяет этот показатель как «постоянный денежный поток, который компания генерирует в заданном году, выраженный в процентах от суммы денежных средств, инвестированных в долгосрочные активы, используемые в бизнесе»¹²².

Для года t можно рассчитать CFROI следующим образом:

$$CFROI_t = \text{Свободный денежный поток}_t - \text{Возмещение амортизационного фонда} / \text{Валовой инвестированный капитал}$$

Таблица 5 содержит показатели CFROI для нашего примера. Этот показатель за все семь лет жизненного цикла проекта равны между собой и равны 10%, то есть:

$$CFROI_t = 3486 - 1686 / 16000 + 2000 = 1800 / 18000 = 10\%$$

Показатели CFROI_t для всех лет тождественны и равны стоимости капитала. Следовательно, для данного конкретного примера показатель CFROI_t, представляет правильную информацию относительно стоимости, создаваемой проектом в течение срока его жизненного цикла.

Таким образом, рассматривая вопрос применения инструментов VBM для анализа новых инвестиционных проектов, было определено, что однопериодные показатели эффективности, широко используемые сторонниками VBM для оценки эффективности деятельности компании, могут неправильно интерпретироваться и применяться при оценке эффективности новых инвестиционных возможностей в разрезе периодов. Сами по себе однопериодные показатели эффективности не вызывают затруднений, проблемы возникают при использовании однопериодных показателей в качестве индикаторов потенциала создания стоимости долгосрочных проектов. Простой ответ заключается в использовании NPV проекта. Этот показатель полностью соответствует показателям CVA и EVA, если рассматривать текущую стоимость всех будущих CVA и EVA проекта.

¹²² Boston Consulting Group (BCG). Shareholder Value Management: Improved Measurement Drives Improved Value Creation, Book 2. July 29, 2004

Проблемы, возникающие при использовании в проектном анализе традиционно определяемого показателя EVA, решаются с помощью двух модификаций EVA (предложенных МакКормаком и Витесвараном¹²³, а также Бирманом и О'Бирном¹²⁴). Однако данное решение считается затратным с точки зрения требуемой информации. Сложность модели МакКормака и Витесварана заключается в том, что она зависит от степени доступности данных, поддающихся проверке, относительно текущей стоимости активов компании, которые, как правило, бывают недоступными. Это особенно характерно для уровня подразделений, где возможно получение наибольшего эффекта от применения мотивационной системы EVA, что все же является спорным утверждением. Проблема, возникающая при использовании показателя экономической амортизации, рекомендуемого Бирманом и О'Бирном, заключается в том, что оценки, необходимые для введения данной системы, осуществляет руководство компании. Поскольку вознаграждение руководства зависит от этих оценок, у менеджеров появляются экономические мотивы для того, чтобы воспользоваться этими оценками в личных целях.

¹²³ McCormack J., Vytheeswarn J. How to Use EVA in the Oil and Gas Industry. *Journal of Applied Corporate Finance* 11, 1998.

¹²⁴ O'Byrne St. Does Value Based Management Discourage Investment in Intangibles. In *Value-Based Metrics: Foundations and Practice*, 2000.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проблемы финансовой безопасности России в предлагаемой монографии рассматривались в контексте стратегических направлений обеспечения финансовой устойчивости национальной финансовой системы, ориентированных на:

- снижение критической зависимости национальной денежно-кредитной системы от колебаний конъюнктуры на международных финансовых и товарных рынках;
- снижение использования иностранной валюты в российской юрисдикции;
- развитие внутренних источников долгосрочных финансовых ресурсов, обеспечение нормы накопления, достаточной для устойчивого развития национальной экономики;
- формирование новых подходов к реализации инвестиционно-ориентированной государственной финансовой политики;
- совершенствование специализированных инструментов поддержки кредитования стратегических отраслей экономики, наукоемких и высокотехнологичных производств;
- развитие инфраструктуры национального финансового рынка, национальной платежной системы, национальной системы платежных карт и системы передачи финансовых сообщений;
- совершенствование регулирования деятельности финансовых организаций;
- противодействие переводу безналичных денежных средств в теневой оборот наличных денежных средств и легализации доходов, полученных преступным путем от предикатных экономических преступлений;
- обеспечение устойчивости и сбалансированности бюджетной системы Российской Федерации, в том числе государственных внебюджетных фондов;
- совершенствование управления государственными финансовыми активами и долговыми обязательствами.

Структура монографии определила логику проведенного исследования, в соответствии с которой теоретический анализ понятийного аппарата финансовой безопасности, уровней ее реализации, подходов к классификации структурных элементов и места в системе экономического безопасности государства дополнены исследованием механизмов обеспечения финансовой безопасности России, наиболее актуальных в современных условиях.

Так проблемы обеспечения бюджетной устойчивости рассматривались через призму обеспечения финансового суверенитета России, эффективного использования бюджетных средств для противодействия внешним

угрозам в условиях санкционного давления недружественных стран и поступательного развития экономики страны.

Проблемы обеспечения устойчивости национальной банковской системы были рассмотрены на основе исследования механизмов стимулирования притока внутренних долгосрочных ресурсов, составляющих основу реализации инвестиционных проектов в стратегических отраслях экономики, наукоемких и высокотехнологичных производствах, механизмов обеспечения защиты прав потребителей финансовых услуг и предотвращения финансовых мошенничеств в банковской деятельности.

Завершающим этапом исследования, проведенного в монографии, стало рассмотрение влияния цифровой трансформации на финансовую безопасность финансовой системы России.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

2. Анненкова Е.А., Волков А.С., Попова Е.А. Преступления в сфере электронных платежей как объект криминалистического исследования // Экономическая безопасность и качество. - 2020. - № 2 (39). - С. 43-49.
3. Антонов А.Ю. Риски мошенничества в банковской сфере и пути их минимизации // Экономика и социум. - 2023. - №1-1 (104). - С. 149-152.
4. Бельтикова Д.Н., Бельтиков Д.В. Внедрение современных цифровых технологий в финансовой сфере // Инновационная экономика. - 2023. - №5-1. - С. 58-61.
5. Березанский А.Ю. Методы конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг / А.Ю. Березанский, В.В. Чистяков, И.Е. Швейкин // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 10-1(63). – С. 941-944.
6. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. - СПб.: Экслибрис, 2004. - С. 206.
7. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. – Киев.: Эльга: НИКА-Центр, 2013. – 776 с.
8. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: «Институт новой экономики», 1999. – 1244 с.
9. Гапоненко В.Ф., Маргиев З.В. Экономическая и финансовая безопасность как важнейшая функция государства в современных условиях // Вестник Московского университета МВД России. – 2013. – № 12. – С. 165-169.
10. Говдя В.В., Дегальцева Ж.В., Кругляк З.И. Финансовая безопасность субъекта хозяйствования: экономико-правовая сущность и методика оценки // Естественно-гуманитарные исследования. - 2022. - №43 (5). - С. 70-76. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_49929607_42153909.pdf
11. Годес Н. Национальная финансовая безопасность: теория и практика в условиях текущих вызовов и угроз // Банковский вестник. - 2022. - №6 (707). - С. 30-39. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_49218982_71801888.pdf
12. Голованова Л.А. Финансовая безопасность региона: понятие и сущность // Ученые заметки ТОГУ. - 2020. - Т. 11. - №4. - С. 226-231. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_45716236_68415353.pdf
13. Гордячкова О.В., Калаврий Т.Ю. Личные финансы и финансовая безопасность. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2021. - С. 7. - URL: <https://izd-mn.com/PDF/48MNNPU21.pdf>
14. Ермакова Е.А. Оценка устойчивости государственных финансов // Финансы и кредит. - 2012. - № 37 (517). - С. 2-8.
15. Ермакова Е.А. Методические подходы к оценке эффективности долговой политики субъекта РФ // Финансы и кредит. - 2014. - № 28 (604). - С. 32-39.

16. Ермакова Е.А. Система качественных критериев для оценки эффективности долговой политики субъекта РФ // Финансы и кредит. - 2013. - №46 (574). - С. 27-33.

17. Запорожцева Л.А. Финансовая устойчивость и финансовая безопасность коммерческой организации: практические аспекты обеспечения / Л.А. Запорожцева, И.А. Славская // Финансовый вестник, 2017. - № 2 (37). – С. 5-12

18. Зиядуллаев Н.С. СНГ в глобальной экономике: стратегия развития и национальная безопасность // Мировая экономика и международные отношения. – 2005. – № 4. – С. 29-34.

19. Иванова О.Б. Обеспечение финансового суверенитета России в условиях санкционных ограничений / О.Б. Иванова, Е.Д. Костоглодова // Экономическое развитие России: вызовы и возможности в меняющемся мире: Материалы Международной научно-практической конференции. - Краснодар, 24–27 января 2023 года / Кубанский государственный университет. Том 2. – Краснодар: ИПЦ Кубанского государственного университета, 2023. – С. 273-278.

20. Ильина Л.В. Методология и механизмы формирования и использования банковских страховых резервов: дисс....д-р экон. наук. Саратов, 2007. - С. 34-35.

21. Ильина Л.В. Страховая функция фонда обязательных резервов: международный опыт и перспективы развития в России / Л. В. Ильина, Ю. Е. Копченко // Финансы и кредит. – 2008. – № 42(330). – С. 57-66.

22. Ильина, Л. В. Концепция устойчивого развития банковской системы: парадокс или парадигма? / Л. В. Ильина, Ю. Е. Копченко // 85-летие Саратовской финансово-банковской школы: новые горизонты развития науки : сборник трудов Международной научно-практической конференции, Саратов, 17 ноября 2023 года. – Саратов: Саратовский источник, 2023. – С. 60-64.

23. Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2022 год. URL:: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2023/08/main/Illustrirovannoe_izdanie_za_2022_god.pdf

24. Казанкина О. А. Система управления рисками в таможенном контроле: проблемы и пути решения // Социально-экономическое развитие России в эпоху глобальных вызовов : Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции, Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., 20–21 апреля 2023 года. – Саратов: Саратовский государственный технический университет им. Гагарина Ю.А., 2023. – С. 83-85.

25. Казанкина О. А. Технология Big data в сфере систематизации финансовой информации / О. А. Казанкина, Д. А. Миронов // Наука и общество. – 2019. – № 3(35). – С. 15-22.

26. Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с.

27. Клейнер Г.Б. Национальная безопасность России: экономический и управленческие аспекты / Г.Б. Клейнер, Д.С. Петросян, А.Г. Беченов - М.: Издательство Прима-Пресс-М, 2005. - 261 с.

28. Кондрат Е.Н. Финансовая безопасность России в современном мире. Теоретико-методологические аспекты. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Форум, 2010.

29. Коновалов А.С. Роботизация агропромышленного комплекса: актуальность, перспективы и проблемы развития / А. С. Коновалов, И. М. Кублин // Вопросы современной науки и практики. Университет им. В.И. Вернадского. – 2020. – № 2(76). – С. 75-86.

30. Кублин И. М. Динамический анализ перевозок железнодорожным транспортом и инфраструктурные возможности обеспечения их роста / И. М. Кублин, А. А. Воронов, М. Г. Тиндова // Транспортное дело России. – 2022. – № 1. – С. 65-69.

31. Кудряшова Е.В. Финансовая безопасность в иерархии целей стратегического планирования в Российской Федерации // Право. Журнал Высшей школы экономики. – 2019. – № 2. – С. 124-138. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_41412146_37990090.pdf.

32. Кузенко Т. Управление финансовой безопасностью консультация // БИЗНЕС-ИНФОРМ. - 2007. - № 12 (1). - С. 28.

33. Кулагина Н.А., Терехова А.А. Финансовая безопасность в системе пространственного развития региона / Сборник научных трудов III Международной научно-практической конференции "Пространственное развитие территорий". Под общей редакцией Е.А. Стрябковой, А.М. Кулик. - Белгород, 2020. С. 119-123. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_46501671_36355874.pdf

34. Курманова Л.Р., Курманова Д.А., Хабибуллин Р.Г. Финансовая безопасность личности в условиях нестабильности мировой экономики // Инновационное развитие экономики. - 2022. - №3-4 (69-70). - С. 289-297. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_49482228_15851266.pdf

35. Левченко Е. В. Качество человеческих ресурсов как фактор экономической безопасности // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2019. – № 5(79). – С. 58-61.

36. Лобанов С.Ю. Обеспечение финансовой безопасности страхового рынка: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. – Нижний Новгород, 2022. – С. 22.

37. Магомедов Ш.М. , Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. Финансовая безопасность России. Методические материалы. – М. – 60 с.

38. Макропруденциальная политика Банка России: концепция проведения и планируемые решения. Информационно-аналитический материал. / Банк России. Сентябрь 2022 года. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/140208/material_20220920.pdf.

39. Манжула Т.Ю. Финансовая безопасность государства в условиях цифровой экономики // Актуальные вопросы учета и управления в условиях информационной экономики. 2023. № 5. С. 520-524. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_60057340_15332162.pdf.

40. Марченко А.М. Концептуальные основы управления финансовой безопасностью предприятия // Вестник Львовского университета. - Сер.: Экономическая. - 2003. - Вып. 32. - С. 106.

41. Матвийчук Л.Н. Формирование механизма планирования и прогнозирования социально-экономического развития региона: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. - СПб., 2004. - С. 14.

42. Меры Банка России по стабилизации ситуации на финансовом рынке в условиях реализации санкционных рисков. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/134865/plan_limit.pdf

43. Михайлова А.А., Тимушев Е.Н. Бюджетная система России: насколько устойчива? // Экономический журнал ВШЭ. - 2020. - №4. - С. 572-597.

44. Михальская Л.С., Шаповалова Ю.В. Финансовая система и безопасность экономики России в условиях санкций // Финансы. Учет. Банки. - 2021. - № 1-2 (34-35). - С. 67-75. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_48357436_20619332.pdf

45. Мусифуллина Ю. И. Преобразование банковской системы России (1990-1999 гг.) // Вестник ОГУ. - 2007. - №8. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/preobrazovanie-bankovskoy-sistemy-rossii-1990-1999-gg>.

46. Нестеренко Е. А. Анализ эффективности государственных расходов на поддержку семьи и детей в Саратовской области / Е. А. Нестеренко, А. С. Усманова // Научное обозрение: теория и практика. – 2023. – Т. 13 - № 2(96). – С. 259-268.

47. Новашина Т. С. Генезис функций финансового инструмента: обязательные резервы // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2018. – № 2(98). – С. 47-56.

48. Носачев А.В. Минимизация рисков в системе обеспечения экономической безопасности естественных монополий: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. - Ростов н/Дону, 2011. - С. 22.

49. Овчинникова О.П., Овчинникова Н.Э. Эволюция российской банковской системы // Финансы и кредит. - 2013. - №21 (549). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/evolyutsiya-rossiyskoy-bankovskoy-sistemy> (дата обращения: 20.03.2024).

50. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 годы и на период 2025 и 2026 годов. - М.: ЦБ РФ, 2023.

51. Открытый бюджет Саратовской области. URL: <https://minfin.saratov.gov.ru/budget/>

52. Охапкин В.П. О роли финансовой безопасности банковской системы в экономической безопасности государства: методологические основы решения // Актуальные проблемы экономики и права. – 2012. – № 3. – С. 182–189.

53. Подтихова Н.Н. Методы оценки финансовой безопасности предприятия / Н.Н. Подтихова, И.С. Ферова. // Финансовая экономика. - 2018. - № 7. - С. 1106-1109.

54. Реализация маркетинговой стратегии компании в условиях новых возможностей и ограничений / А. В. Бреус, И. М. Кублин, Н. В. Демьянченко, А. А. Воронов // Практический маркетинг. – 2021. – № 9(295). – С. 35-41.

55. Романова Е. В. Финансирование проектов с использованием искусственного интеллекта: направления развития и основные риски / Е. В. Романова, А. С. Козлова // Управление финансовыми рисками в цифровой экономике : Коллективная монография. – Саратов : Саратовский социально-экономический институт (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова", 2018. – С. 102-110.

56. Российская экономика в 1991 году: тенденции и перспективы. М.: Институт экономической политики, 1991. URL: <https://www.iep.ru/files/text/trends/1991.pdf>

57. Семеко Г.В. Банковский сектор России в условиях международных санкций // ЭСПР - 2023. - №2 (54). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/bankovskiy-sektor-rossii-v-usloviyah-mezhdunarodnyh-sanktsiy> (дата обращения: 23.04.2024)

58. Сенчагов В.К. Новая индустриализация - основа обеспечения экономической безопасности и выхода из рецессии / В. К. Сенчагов, Б. В. Губин, Е. А. Иванов. - М.: Ин-т экономики РАН, 2016. - С. 72.

59. Сенчагов В.К. Экономика, финансы, цены: эволюция, трансформация, безопасность. – М.: Анкил, 2010. – С. 714.

60. Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России: общий курс / В.К. Сенчагов, В.И. Павлов, Б.В. Губин [и др.]. – М.: Дело, 2005. – С. 514.

61. Тхалиджоков Э. Х. Понятие и сущность финансовой безопасности и финансового суверенитета: соотношение понятий // Вестник науки. – 2023. – Т. 3, № 4(61). – С. 45-52.

62. Финансовая безопасность России: методические материалы / Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. – М. – С. 6.

63. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под общ. ред. А.Г. Грязновой - М.: Финансы и статистика, 2002. - 1168 с.

64. Хабибулин А.Г., Анищенко А.В., Анищенко В.Н., Анищенко Е.В., Выборный А.Н. Финансовый суверенитет и финансовая безопасность России: угрозы и риски: : монография / Под общ. ред. А.Г. Хабибулина. – 2-е изд., доп. и испр. — М.: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2023. - С. 86-87.

65. Хабибулина А.А. Финансовая безопасность в системе обеспечения экономической безопасности России. - М.: Формула права, 2011.

66. Швейкин И.Е. Пути развития конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2014. – № 4(53). – С. 98-101.

67. Швейкин И.Е. Развитие конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг: дисс. ... к.э.н. – Самара, 2015. – 150 с.

68. Швейкин И.Е. Банки индивидуального обслуживания и перспективы их развития в России // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2014. – № 1(50). – С. 95-97.

69. Швейкин И.Е. Мониторинг развития конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг в России // Наука и общество. – 2014. – № 3(18). – С. 94-97.

70. Швейкин И.Е. Цифровые инвестиционные инструменты на финансовом рынке (обзор) / И.Е. Швейкин, Ю.И. Коробов // Экономика. Бизнес. Банки. – 2023. – № 1(67). – С. 49-57.

71. Швейкин И.Е. Перспективы развития биометрической идентификации в финансово-банковской сфере // Тенденции и проблемы социально-экономического развития России в условиях цифровизации: Материалы Всероссийской научно-практической конференции, Саратов, 21–22 апреля 2021 года / Под редакцией Н.С. Яшина, К.А. Грандоняна. – Саратов: Издательство "Саратовский источник", 2022. – С. 175-178.

72. Шевченко Л.М. Актуальные проблемы финансирования искусственного интеллекта в России. / Сборник научных трудов 12-й Международной научно-практической конференции «Современные подходы к трансформации концепций государственного регулирования и управления в социально-экономических системах». - Курск, 2023. - С. 415-418.

73. Шляпников А. О. Интеграция операционного менеджмента и таможенных процедур: эффективность и перспективы развития в международной торговле / А. О. Шляпников, В. И. Найденков // Инновационный потенциал развития общества: взгляд молодых ученых : сборник научных статей 4-й Всероссийской научной конференции перспективных разрабо-

ток, Курск, 01 декабря 2023 года. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2023. – С. 48-52.

74. Юдаева К.В. Обеспечение финансовой стабильности. / Банк России. - 2019. - URL: <https://cbr.ru/Content/Document/File/98275/Yudaeva.pdf>.

75. Якунин С.В., Якунина А.В. Особенности развития финансового рынка России. / Сборник трудов Международной научно-практической конференции «85-летие Саратовской финансово-банковской школы: новые горизонты развития науки».. Саратов, 2023. - С. 235-242.

76. Advancing National Strategies for Financial Education A Joint Publication by Russia's G20 Presidency and the OECD. URL: https://www.oecd.org/finance/financial-education/G20_OECD_NSFinEd_Summary.pdf.

77. Bierman H. Beyond Cash Flow ROI. Midland Corporate Finance Journal. 5, 1988.

78. Boston Consulting Group (BCG). Shareholder Value Management: Improved Measurement Drives Improved Value Creation, Book 2. July 29, 2004.

79. Ehbar Al. Stem Stewart's EVA: The Real Key to Creating Wealth. New York: Wiley, 1998.

80. McCormack J., Vytheeswarn J. How to Use EVA in the Oil and Gas Industry. Journal of Applied Corporate Finance 11, 1998.

81. O'Byrne St. Does Value Based Management Discourage Investment in Intangibles. In Value-Based Metrics: Foundations and Practice, 2000.

82. Realities of Financial Independence of Regions / E. A. Ermakova, E. G. Zhulina, O. B. Mizyakina [et al.] // Cooperation and Sustainable Development : Conference proceedings, Moscow, 15–16 декабря 2020 года. Vol. 245. – Cham: Springer Nature Switzerland, 2022. – P. 1439-1445.

83. Problems of the development of the digital economy at the regional level / V. A. Savinova, E. V. Zhegalova, J. V. Semernina, A. S. Kozlova // Advances in Intelligent Systems and Computing. – 2020. – Vol. 908. – P. 260-268.

84. Quality of Human Resources and Personnel Security Risk Management in Digital Economy / I. V. Manakhova, E. Levchenko, V. V. Bekher, A. V. Bystrov // Quality - Access to Success. – 2020. – Vol. 21, No. 175. – P. 74-79.

Научное издание

ФИНАНСОВАЯ
БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИИ:
ЗНАЧИМЫЕ АСПЕКТЫ ТЕОРИИ
И ПРАКТИКИ

Коллективная монография

Подписано в печать 8.12.2023 г. Формат 60×84/16.
Усл.-печ. л. 15,2. Тираж 500 экз. Заказ № 294

Издательство «Саратовский источник»
г. Саратов, ул. Кутякова 138б, 3 этаж.
Тел. (8452) 52-05-93
E-mail: saristoch@bk.ru
Отпечатано в типографии «Саратовский источник»