

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№ 2 (67), ИЮНЬ, 2020

FINANCIAL RESEARCH

№ 2 (67), JUNE, 2020

РОСТОВ-НА-ДОНУ

2020

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

Кузнецов Н.Г.,

д.э.н., профессор, заслуженный деятель науки РФ, заведующий кафедрой экономической теории, РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: kuznetsov@rsue.ru

Цепилова Е.С.,

д.э.н., доцент, профессор кафедры регионального управления,

ИГСУ РАНХиГС при Президенте РФ

г. Москва, Россия

E-mail: elenatsepilova@mail.ru

Чамурлиев Г.П.,

аспирант Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

г. Москва, Россия

E-mail: tsageo515@gmail.com.

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ОФШОРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

JEL classification: H26, B41

Аннотация

Цель. Представленная статья посвящена формированию методологических аспектов налогового регулирования деятельности российских компаний с использованием низконалоговых юрисдикций.

Структура / Методология / Подход. Налоговое регулирование офшорной деятельности рассматривается как комплекс мер, инструментов и мероприятий целенаправленного воздействия управляющих субъектов (национальные и надгосударственные структуры (FATF, G20, ОЭСР)) на объекты регулирования (это налогоплательщики, использующие в своей деятельности офшорные схемы налогового планирования, и сами офшорные юрисдикции).

Результаты. В статье представлена авторская методология налогового регулирования офшорной деятельности, включающая уточнение сущностной

трактовки, выделение цели, субъектов, объектов, принципов и этапов проведения.

Практические последствия. Изложенные методологические аспекты позволят разработать меры по совершенствованию налогового регулирования офшорной деятельности.

Оригинальность / Значение. Научная значимость заключается в формировании авторской методологии государственного налогового регулирования офшорной деятельности, что будет способствовать его комплексному совершенствованию на основе сочетания интересов государства и бизнеса.

Ключевые слова: налоговое регулирование, методология налогового регулирования, инструменты налогового регулирования, офшорная деятельность, офшор.

**N.G. Kuznetsov, E.S. Tsepilova,
G.P. Chamurliev**

METHODOLOGICAL ASPECTS OF TAX REGULATION OF OFFSHORE ACTIVITIES

The presented article is devoted to the formation of methodological aspects of tax regulation of the activities of Russian companies using low-tax jurisdictions.

Tax regulation of offshore activities is a set of measures, tools and procedures for the targeted impact of managing entities (national and supranational structures (FATF, G20, OECD)) on regulatory objects (such as taxpayers who use offshore tax planning schemes in their activities, and offshore jurisdictions themselves).

The paper presents the author's methodology of tax regulation of offshore activities, including clarification of the essential interpretation, the allocation of goals, entities, objects, principles and stages of realization.

The stated methodological aspects will allow developing measures to improve tax regulation of offshore activities.

The scientific significance lies in the formation of the author's methodology of state tax regulation of offshore activities, which will allow them to be comprehensively

improved, combining the interests of the state and business.

Keywords: *tax regulation, tax regulation methodology, tax regulation tools, offshore activities, offshore.*

Самойлова К.Н.,

к.э.н., доцент, доцент кафедры
«Финансы», РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: karina.samoylova2015@mail.ru

Рукина С.Н.,

к.э.н., доцент, доцент кафедры
«Финансы», РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: ya.svetlana-41@ya.ru

Герасимова К.А.,

старший преподаватель кафедры
«Финансы», РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: h_kristina@bk.ru

Такмазян А.С.,

к.э.н., доцент, доцент кафедры
«Финансы», РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: aida.takmazyan@yandex.ru

ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ НАЛОГОВЫМИ РАСХОДАМИ В РЕГИОНЕ

JEL classification H25, H61, H71

Аннотация

Цель. Исследование компонентов формирующейся системы управления налоговыми расходами в субъекте РФ с акцентом на налоговую составляющую.

Структура / Методология / Подход. Для исследования формирования системы управления налоговыми расходами необходимо: проанализировать динамику налоговых доходов бюджета субъекта РФ; раскрыть содержание налоговых полномочий его органов власти; оценить изменения структуры налоговых льгот; рассмотреть сущность налоговых расходов, их взаимосвязь с налоговыми льготами и государственными программами. Методологическую основу исследования составили общенаучные методы познания.

Результаты. Анализ содержания налоговых полномочий и их взаимодействия с налоговыми расходами, обеспечивающими взаимосвязь с целями государственных программ, позволил обосновать предложения о расширении налоговой са-

мостоятельности субъектов РФ – хотя бы на период реализации национальных целей развития.

Практические последствия. Результаты исследования могут использоваться органами законодательной и исполнительной власти при разработке предложений по совершенствованию налогового законодательства.

Оригинальность / Значение. Научное значение состоит в приращении знаний в теории бюджетных и налоговых отношений. Практическая значимость исследования заключается в использовании комплекса предложенных мер для развития налоговой самостоятельности субфедеральных властей, способствующих достижению экономических и социальных целей развития.

Ключевые слова: налоговые полномочия, налоговые льготы, инвестиции, малый бизнес, социальная поддержка, реестр налоговых расходов, оценка налоговых расходов, самостоятельность.

K.N. Samoylova, S.N. Rukina,

K.A. Gerasimova, A.S. Takmazyan

FORMATION OF A SYSTEM FOR MANAGING TAX EXPENDITURES IN THE REGION

Goal. Conducting research on the components of the emerging tax expenditure management system in the Russian Federation with an emphasis on the tax component.

Structure / Methodology / Approach. To study the formation of a tax expenditure management system, it is necessary to: analyze the dynamics of tax revenues of the budget of a constituent entity of the Russian Federation; disclose the content of the tax powers of its authorities; evaluate changes in the structure of tax benefits; consider the essence of tax expenditures, their relationship with tax benefits and state programs. The methodological basis of the research is based on General scientific methods of cognition.

Results. The analysis of the content of tax authorities and their interaction with tax expenditures, which provide a relationship with the goals of state programs, allowed us

to justify proposals to expand the tax independence of the subjects of the Russian Federation at least for the period of implementation of national development goals.

Practical consequences. *The results of the research can be used by legislative and Executive authorities in developing proposals for improving tax legislation.*

Originality / Value. *The scientific significance consists in the increment of knowledge in the theory of budget and tax relations. The practical significance of the research lies in the use of a set of proposed measures for the development of tax independence of sub-Federal authorities, contributing to the achievement of economic and social development goals.*

Keywords: *tax authorities, tax benefits, investments, small business, social support, register of tax expenditures, assessment of tax expenditures, self-sufficiency.*

Филатова Н.Г.,
к.э.н., доцент кафедры
«Экономика и инвестиции»,
Сибирский институт управления –
филиал РАНХиГС
г. Новосибирск, Россия
E-mail: filatovanata@list.ru

**КРЕДИТНО-ГАРАНТИЙНАЯ
ПОДДЕРЖКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ПРОЕКТОВ В РФ:
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ
И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ПРОБЛЕМЫ**

JEL classification: G210, E22

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на исследование направлений совершенствования институциональной системы кредитно-гарантийной поддержки инвестиционных проектов как инструмента развития рынка долгосрочных инвестиций.

Структура / Методология / Подход. В статье обоснована потребность в увеличении объемов банковского кредитования долгосрочных инвестиционных проектов в отечественной экономике, определена роль и значение инструмента государственных гарантий как средства стимулирования инвестиционной активности бизнеса и смягчения диспропорций между требованиями банка и интересами инвестора. Проанализирован опыт применения института государственных гарантий в зарубежных странах, сформулированы принципы эффективного проектирования и реализации гарантийных схем. Рассмотрены институциональные и организационные проблемы механизма кредитно-гарантийной поддержки инвестиционных проектов в РФ, определены направления по развитию институциональной системы кредитно-гарантийной поддержки. Основу методического аппарата данного исследования составляют концептуальные положения теории институтов и институциональных изменений.

Результаты. Проведенный анализ показал, что в системе гарантийной под-

держки усиливается значение институциональных инвесторов, что обуславливает появление разнообразных гарантийных схем в регионах. Практическая реализация гарантийных схем сопряжена с институциональными и организационными проблемами, которые влияют на эффективность мер государственной поддержки инвесторов.

Практические последствия. Выводы и обобщения исследования могут быть применены в государственном управлении при формировании системы финансовой поддержки инвестиционной деятельности, ориентированной на долгосрочные цели экономического развития.

Оригинальность / Значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении подходов к проектированию и реализации гарантийных схем. Исследование институциональных и организационных проблем механизма кредитно-гарантийной поддержки инвестиционных проектов позволяет выявить направления для совершенствования института финансовой поддержки, что укрепит доверие к предпринимательским структурам со стороны финансовых организаций и послужит основой для развития рынка долгосрочных инвестиций.

Ключевые слова: государственные гарантии, инвестиционные проекты, поддержка инвестиционной деятельности, финансовая поддержка.

N.G. Filatova

**CREDIT GUARANTEES
FOR INVESTMENT PROJECTS
IN THE RUSSIAN FEDERATION:
INSTITUTIONAL AND
ORGANIZATIONAL PROBLEMS**

This article is aimed at studying the directions of improving the institutional system of credit and guarantee support for investment projects as a tool for developing the long-term investment market.

The article substantiates the need to increase the volume of bank lending for long-term investment projects in the domestic

economy, defines the role and significance of the government guarantee instrument as a means of stimulating business investment activity and mitigating imbalances between the bank's requirements and investor interests. The author analyzes the experience of applying the institution of state guarantees in foreign countries, formulates the principles of effective design and implementation of guarantee schemes. The article discusses the institutional and organizational problems of the mechanism of credit and guarantee support for investment projects in the Russian Federation, defines the development directions of the institutional system of credit and guarantee support. The basis of the methodological apparatus of this study is the conceptual provisions of the theory of institutions and institutional changes.

The analysis showed that the importance of institutional investors is increasing in the system of guarantee support, which leads to the emergence of a variety of guarantee schemes in the regions. The practical implementation of guarantee schemes is associated with institutional and organizational prob-

lems that affect the effectiveness of government support measures for investors.

Conclusions and generalizations of the study can be applied in public administration in the formation of a system of financial support for investment activity, focused on long-term goals of economic development.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of approaches to the design and implementation of warranty schemes. A study of the institutional and organizational problems of the mechanism of credit and guarantee support for investment projects allows us to identify areas for improving the financial support institution, which will strengthen the confidence in business organizations from financial institutions and will serve as the basis for the development of the long-term investment market.

Keywords: government guarantees, investment projects, capital investment support, financial support.

Романова Т.Ф.,
д.э.н., профессор кафедры «Финансы»,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

Зверева Н.В.,

аспирант кафедры «Финансы»,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: NVZ18@mail.ru

ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБЩЕСТВЕННЫМИ ФИНАНСАМИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ.

JEL classification: H61, H72, M15

Цель. Широкое внедрение и применение цифровых технологий в разных сферах общественной жизни способствовало развитию нового этапа экономики – цифрового. Цифровые технологии стали частью современного государственного управления и оказали значительное влияние на управление общественными финансами, на повышение эффективности бюджетного процесса.

Структура и методы. В статье проведено исследование этапов развития современных информационных технологий в сфере управления общественными финансами России. Рассмотрены задачи и ожидаемый социальный эффект от цифровизации в Федеральном казначействе Российской Федерации. Достаточно подробно изложена концепция создания и основные задачи работы системы «Электронный бюджет» и проекта «Бюджет для граждан», применяемых органами власти для открытости финансовой системы управления. В качестве практической основы исследования использованы открытые данные о применяемых информационных системах Министерством финансов Российской Федерации, министерством финансов Ростовской области, муниципальным казначейством города Ростова-на-Дону. В процессе исследования использованы современные методы научных исследований – системный подход, аналитическая оценка.

Результаты и обсуждения. Проведенный анализ позволяет рассмотреть реализацию принципа открытости для общества бюджетов бюджетной системы Российской Федерации. Даны характеристики понятий информационных систем и информационных технологий. В статье показана роль цифровизации в эффективном управлении общественными финансами на муниципальном уровне, проведен анализ используемых в финансовом органе информационных систем по автоматизации процессов исполнения бюджета.

Выводы. На основе исследования сделаны выводы о влиянии цифровизации в решении вопросов управления общественными финансами.

Ключевые слова: электронный бюджет, информационные технологии, информационные системы, цифровая экономика, эффективность расходов бюджетных средств, бюджет для граждан.

T.F. Romanova, N.V. Zvereva

EFFECTIVE PUBLIC FINANCE MANAGEMENT IN A DIGITAL ECONOMY

Goal. The widespread introduction and application of digital technologies in various spheres of public life contributed to the development of a new stage of the economy – the digital economy. Digital technologies have become a part of modern public administration and have had a significant impact on the management of public finances and on improving the efficiency of the budget process.

Structure and methods. The article studies the stages of development of modern information technologies in the field of public Finance management in Russia. The tasks and expected social effect of digitalization in the Federal Treasury of the Russian Federation are considered. The concept of creation and the main tasks of the Electronic budget system and the project "Budget for citizens", used by the authorities for the openness of the financial management system, are described in sufficient detail. The research is based on open data on the information systems used by the Ministry of

Finance of the Russian Federation, the Ministry of Finance of the Rostov region, and the Municipal Treasury of the city of Rostov-on-Don. In the process of research, modern methods of scientific research are used: a systematic approach, analytical assessment.

Results and discussions. *The analysis allows us to consider the implementation of the principle of openness to the public budgets of the budget system of the Russian Federation. Characteristics of the concepts of information systems and information technologies are given. The article shows the role of digitalization in*

the effective management of public finances at the municipal level, and analyzes the information systems used in the financial authority to automate budget execution processes.

Conclusions. *Based on the research, conclusions are made about the impact of digitalization in solving issues of public Finance management.*

Keywords: *electronic budget, information technology, information systems, digital economy, budget spending efficiency, budget for citizens.*

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Глотов В.И.,

заместитель директора Федеральной службы по финансовому мониторингу, к.э.н., профессор, директор Института информационных технологий и экономической безопасности, НИЯУ МИФИ, г. Москва, Российская Федерация
E-mail: glotov@fedsfm.ru

Кржечковски И.,

доцент кафедры № 75 «Финансовый мониторинг», НИЯУ МИФИ, г. Москва, Российская Федерация
E-mail: igoriskrz@gmail.com

РЕАЛИЗАЦИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ПО ЗАЩИТЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ И ФИНАНСОВЫХ ИНТЕРЕСОВ В ПРАВОВЫХ АКТАХ ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

JEL classification: G21, F38

Аннотация

Цель. Статья посвящена изучению опыта создания, развития и улучшения основных правовых актов Европейского союза, направленных на эффективную реализацию мировых стандартов по противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма на территории государств – членов данной организации.

Структура / Методология / Подход.

В статье изучены данные зарубежных источников по созданию, развитию и улучшению правовых актов Европейского союза в области противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма.

Результаты. В результате проведенного исследования представлен комплексный анализ ряда правовых актов Европейского союза, регламентирующих отдельные направления деятельности подразделений финансового мониторинга, правоохранительных и надзорных государственных учреждений, а также частных финансовых учреждений и других субъектов первичного финансового мониторинга

в области реализации международных стандартов противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма, позитивный опыт деятельности которых может быть использован государственными учреждениями и субъектами первичного финансового мониторинга государств, которые не являются членами Европейского союза.

Практические последствия. Предлагаемые Европейским союзом решения во многом помогли повысить эффективность защиты финансовой системы от преступного влияния. Но при этом необходимо отметить, что в целях лучшего понимания практического применения Директив на национальном уровне также рекомендуется провести анализ соответствующих правовых актов интересующих государств – членов ЕС.

Оригинальность / Значение. Мировые стандарты в области противодействия отмыванию денег и финансирования терроризма требуют их всеобъемлющего внедрения всеми государствами и юрисдикциями. Техническое соответствие и эффективность внедрения данных стандартов являются объектами постоянного мониторинга и оценки со стороны соответствующих международных организаций. В связи с этим Европейский союз уделяет особое внимание своевременному развитию наднациональных правовых актов по внедрению мер, направленных на противодействие использованию официальной финансовой и экономической системы в целях легализации средств, полученных преступным путем. Данная работа осуществляется путем подготовки, рассмотрения и коллегиально утверждения Директив, исполнение которых является обязательным на территории государств – членов Европейского союза.

Ключевые слова: отмывание денег, финансирование терроризма, борьба с мошенничеством, финансовые интересы, Европейский союз, Европейская комиссия, регистр бенефициарных собственников, регистр банковских счетов, финансовый мониторинг.

**IMPLEMENTATION
OF INTERNATIONAL STANDARDS
FOR PROTECION
OF ECONOMIC-FINANCIAL
INTERESTS IN THE LEGAL ACTS
OF EUROPEAN UNION**

The article is devoted to the study of the experience of creating, developing and improving the basic legal acts of the European Union aimed at the effective implementation of world standards to combat money laundering and the financing of terrorism in the territory of the member states of this organization.

The article studies the data of foreign sources on the creation, development and improvement of legal acts of the European Union in the field of combating money laundering and the financing of terrorism.

As a result of the study, a comprehensive analysis of a number of legal acts of the European Union that regulates certain areas of activity of financial monitoring units, law enforcement and supervisory state institutions, as well as private financial institutions and other primary financial monitoring entities in the implementation of international anti-money laundering and terrorist financing standards, is presented, positive experience of which can be used by the state agencies and entities of primary financial monitoring of states which are not EU members.

The solutions proposed by this international organization have largely helped to increase the effectiveness of protecting the financial system from criminal influence. But at the same time, it should be noted that in order to better understand the practical application of the Directives at the national level, it is also recommended to analyze the relevant legal acts of the Member States of interest.

World standards in the field of combating money laundering and the financing of terrorism require their comprehensive implementation by all states and jurisdictions. Technical compliance and the effectiveness of the implementation of these standards are the objects of constant monitoring and evaluation by relevant international organizations. In this regard, the European Union pays special attention to the timely development of supranational legal acts to introduce measures aimed at counteracting the use of the official financial and economic system in order to legalize proceeds of crime. This work is carried out by preparing, reviewing and collegially approving the Directives, the implementation of which is mandatory on the territory of the Member States of the European Union.

Keywords: *money laundering, terrorism financing, anti-fraud, financial interests, European Union, European Commission, beneficiary owners register, banking account registger, financial intelligence unit.*

Курьянов А.М.,
к.э.н., доцент, член Совета
по финансово-промышленной
и инвестиционной политике
Торгово-промышленной палаты
Российской Федерации
г. Москва, Россия
E-mail: kuryanovam@fedsfm.ru

РЕФОРМИРОВАНИЕ НАДЗОРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СФЕРЕ ПОД/ФТ В ЕВРОПЕЙСКОМ СОЮЗЕ

JEL classification: F39, G18, G28

Предмет / Тема. Статья посвящена изучению отдельных аспектов политики Европейского союза в сфере противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма, существующих в странах – членах ЕС недостатков в специализированной надзорной деятельности, а также реформированию существующей системы координации и управления на наднациональном уровне в целях снижения рисков кредитно-финансовой сферы.

Методология. В статье использованы методы анализа и синтеза, изучены зарубежные источники по вопросам регулирования надзорной деятельности в сфере ПОД/ФТ в рамках такого интеграционного объединения, как Европейский союз, обобщены и проанализированы результаты взаимных оценок стран – членов ЕС.

Результаты. В результате проведенного исследования сделан вывод о необходимости наднационального регулирования и координации в сфере ПОД/ФТ в условиях функционирования единого рынка.

Выводы. Риски отмывания денег и финансирования терроризма (ОД/ФТ) вызывают серьезную обеспокоенность во всем мире. Не является исключением и Европейский союз (ЕС), стремящийся обеспечить целостность своей финансовой системы, а также безопасность граждан. Согласно данным Европола, до 0,7-1,3% годового ВВП Европейского союза (ЕС) определяется как «связанный с подозрительной финансовой деятельностью». Неслучайно борьба с отмыванием

денег является приоритетом для Союза и важной составляющей его политики безопасности. Сейчас в системе регулирования вопросов ПОД/ФТ в ЕС имеется ряд недостатков структурного характера. Например, различные подходы к надзору за соблюдением требований по ПОД/ФТ кредитными организациями в странах, что является следствием минимальной гармонизации регулирования на уровне ЕС. Слабые связи создают угрозу целостности финансовой системы Союза, и эти уязвимости сохраняются, если не будет обеспечено последовательного и эффективного соблюдения всеми субъектами единых правил. Задачи различных органов, задействованных в сфере ПОД/ФТ, должны быть четко изложены и распределены при одновременном обеспечении того, чтобы все аспекты, связанные с рисками ОД/ФТ, были покрыты.

Ключевые слова: Европейский союз, кредитно-финансовая сфера, надзор, наднациональная оценка рисков, отмывание доходов, финансирование терроризма, ПОД/ФТ.

A.M. Kuryanov

REFORMING AML/CFT SUPERVISION IN THE EUROPEAN UNION

Subject / Topic. The article is devoted to the study of certain aspects of the European Union's anti-money laundering and terrorist financing policy, the shortcomings in specialized EU supervision existing in the EU member states, as well as the reform of the existing coordination and management system at the supranational level in order to reduce credit and financial risks.

Methodology. The article used the methods of analysis and synthesis, studied foreign sources on the regulation of supervisory activities in the field of AML/CFT within the framework of such an integration association as the European Union, summarized and analyzed the results of mutual assessments of EU member states.

Results. As a result, it was concluded that there is a need for supranational regula-

tion and coordination in the field of AML / CFT under the conditions of a single market.

Findings. The risks of money laundering and terrorist financing (ML / FT) are of serious concern throughout the world. The European Union (EU), which seeks to ensure the integrity of its financial system, as well as the safety of citizens, is no exception. According to Europol, up to 0.7-1.3% of the annual GDP of the European Union (EU) is defined as «associated with suspicious financial activities». It is no accident that the fight against money laundering is a priority for the Union and an important component of its security policy. Now in the EU AML / CFT regulation system there are a number of structural deficiencies. For example, different approaches to monitoring compliance with AML / CFT requirements

by credit institutions in countries, which is a consequence of minimal harmonization of regulation at the EU level. Weak ties pose a threat to the integrity of the financial system of the Union and these vulnerabilities remain if consistent and effective compliance by all entities with uniform rules is not ensured. The tasks of the various bodies involved in the field of AML / CFT should be clearly stated and distributed, while ensuring that all aspects related to the risks of money laundering and terrorist financing are covered.

Keywords: European Union, financial sector, supervision, supranational risk assessment, money laundering, terrorism financing, AML/CFT.

Галали Ризгар Дж. Азиз,
соискатель кафедры
«Финансовый мониторинг
и финансовые рынки», РГЭУ (РИНХ)
г. Харьков, Украина
E-mail: rizgagalali111@mail.ru

РИСКИ ВОВЛЕЧЕНИЯ БАНКОВ В ЛЕГАЛИЗАЦИЮ ПРЕСТУПНЫХ ДОХОДОВ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ТЕРРОРИЗМА: ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ И ОЦЕНКЕ

JEL classification: G21

Актуальность темы исследования. Противодействие рискам отмывания денег и финансирования терроризма – задача, актуальность которой только обостряется с течением времени. Различные подходы к оценке данных рисков в кредитных организациях приводят к решениям, различным по уровню эффективности, поэтому обобщение и сопоставление методических подходов к оценке данного риска создают основу для согласованности действий.

Постановка проблемы. Определить, каковы возможности сочетания методических подходов к анализу и оценке риска вовлечения кредитных организаций в отмывании денег и финансировании терроризма для повышения эффективности противодействия этим процессам.

Цель исследования. Систематизация и сравнительный анализ существующих методических подходов к анализу и оценке риска вовлечения кредитных организаций в процессы отмывания денег и финансирования терроризма.

Результаты. Определены основные методические подходы (через оценку взаимосвязанных типичных банковских рисков; через оценку нетипичных банковских рисков; через оценку компонент риска; через оценку выявленных нарушений антиотмывочного законодательства; по алгоритмам оценки риска, используемым в Национальной оценке риска легализации (отмывания) преступных доходов; через теоретико-концептуальные конструкты,

отражающие идеи по оценке риска), выявлены их преимущества, недостатки, ограничения в применении и возможности для развития. Полученные результаты могут быть применены для развития методов оценки рисков вовлечения финансовых (а не только кредитных) организаций в процессы отмывания денег и финансирования терроризма.

Ключевые выводы. С практической точки зрения оптимальным является одновременное использование нескольких оценочных подходов, поскольку преимущества одних подходов перекрывают недостатки других.

Ключевые слова: банковские риски, риск мошенничества, риск финансовых преступлений, отзыв банковских лицензий, национальная оценка рисков.

Rizgar J. Aziz Galali

THE BANK RISKS INVOLVEMENT IN THE MONEY LAUNDERING AND TERRORISM FINANCING: ANALYSIS AND ASSESSMENT

The relevance of the study. Countering of the money-laundering and terrorist financing risks is a task whose relevance only increases over time. Different approaches to assessing risk data in credit institutions lead to solutions of different levels of efficiency, so the synthesis and comparison of methodological approaches to assessing this risk form the basis for coherence.

The problem is to identify the possibilities of combining methodological approaches to analysis and assessment of the risk of credit institutions involvement in the processes of money laundering and terrorism financing in order to increase the effectiveness of countering these processes.

The purpose of the article is to systematize and compare existing approaches to analysis and assessment of the risk of credit institutions involvement in the processes of money laundering and terrorism financing (through the assessment of interrelated typical banking risks; through assessment of atypical banking risks; through risk compo-

ment assessment; through evaluation of detected violations of "anti-money-laundering" legislation; Risk assessment algorithms used in the National Assessment of the Risk of Legalization (Laundering) of Criminal Proceeds; Through theoretical-conceptual designs reflecting ideas on risk assessment), their advantages, disadvantages, limitations in application and opportunities for development have been identified. Research methods: generalization, structuring, SWOT analysis.

The results. The main approaches are identified, their advantages, disadvantages

and opportunities for development are identified. The results can be applied to the development of methods of assessing risks of financial (and not only credit) institutions involvement in the processes of money laundering and of terrorism financing.

Conclusions. It is optimal to use several assessment approaches simultaneously.

Keywords: bank risk, fraud risk, financial crime risk, withdrawal of bank licenses, national risk assessment.

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Коликова Е.М.,
доцент, кафедры «Банковское дело»,
РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: ty-ty76@mail.ru

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАЦИОНАЛЬНЫХ БАНКОВ: СИСТЕМНЫЙ ПОДХОД

JEL classification: G21

Цель. Современная деятельность национальных банков сопряжена с необходимостью диверсификации деятельности и позиционирования на международном рынке банковских услуг. Статья посвящена базовым аспектам международной деятельности национальных банков с учетом системной составляющей их природы. Определяется положение, занимаемое российскими банками на мировых финансовых рынках и выявляются факторы, его определяющие.

Структура / Методология / Подход. Для выявления роли и места национальных банков на уровне мировых финансовых рынков: во-первых, рассматривается сущность банковской системы и роль структурных элементов, входящих в ее состав, определяются ее свойства; во-вторых, анализируется международная деятельность национальных банков, направленная на поддержание их конкурентоспособности на внутреннем и внешних финансовых рынках; в-третьих, делается вывод о сложившемся правовом поле международной транзакционной деятельности банков и влиянии совокупности политико-экономических межгосударственных отношений. Основу методического аппарата данного исследования составляют общенаучные методы и системный подход к анализу социально-экономических систем различных уровней, в том числе банковской системы.

Результаты. Проведенный анализ показал реализацию системных свойств

национальной банковской системы в процессе реализации международных экономических отношений. Был сделан вывод о принципиальном сходстве банковских систем Российской Федерации и других крупных стран. При этом международная экспансия национальных банков в настоящий момент развита слабо.

Практические последствия. Выводы и обобщения исследования могут быть применены в практике при разработке соответствующих конкурентоспособных стратегий развития национальных коммерческих банков, направленных на реализацию проектов международной экспансии в условиях намечающегося социально-экономического кризиса.

Оригинальность / Значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении подходов к исследованию деятельности национальных коммерческих банков на международном рынке банковских услуг посредством системного подхода и системности банковской сферы. Практическая значимость исследования состоит в том, что результаты могут быть использованы топ-менеджментом бизнес-структур для разработки стратегий роста на основе собственных конкурентных преимуществ с учетом глобализации экономики, динамики потребностей клиентов и технологических достижений.

Ключевые слова: международная деятельность национальных банков, национальная банковская система, коммерческий банк, факторы, определяющие место банков на мировом рынке банковских услуг, диверсификация банковской деятельности.

E.M. Kolikova

INTERNATIONAL HANG OF THE ACTIVITIES OF NATIONAL BANKS: A SYSTEM APPROACH

Modern activities of national banks are associated with the need to diversify their activities and position themselves on the inter-

national banking market. The article is devoted to the basic aspects of the international activities of national banks, taking into account the system component of their nature. The position of Russian banks in the world financial markets is determined and the factors that determine it are identified.

To identify the role and place of national banks at the level of world financial markets: first, reveals the essence of the banking system and the role of structural elements included in its composition, are determined by its properties; second, analyzes the international activities of national banks, aimed at maintaining their competitiveness on domestic and foreign financial markets; third, a conclusion on the current legal field of international transaction of banking activities and the influence of set of political and economic interstate relations. The basis of the methodological apparatus of this research is General scientific methods and a systematic approach to the analysis of socio-economic systems at various levels, including the banking system.

The analysis has shown the implementation of the system properties of the national banking system in the implementation of international economic relations. It was concluded that the banking systems of the Russian Federation and other major countries

are similar in principle. At the same time, the international expansion of national banks is currently poorly developed.

The conclusions and generalizations of the study can be applied in practice in the development of appropriate competitive strategies for the development of national commercial banks aimed at implementing international expansion projects in the context of the upcoming socio-economic crisis.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of approaches to the study of the activities of national commercial banks in the international market of banking services through a systematic approach and consistency of the banking sector. The practical significance of the research is that the results can be used by the top management of business structures to develop growth strategies based on their own competitive advantages, taking into account the dynamics of the economy, the dynamics of customer needs and technological advances.

Keywords: *international activity of national banks, national banking system, commercial bank, factors that determine the place of banks in the world market of banking services, diversification of banking activities.*

Гончаренко Т.В.,
к.э.н., доцент кафедры
«Инновационная экономика и финансы»,
ИЭУ НИУ «БелГУ»
г. Белгород, Россия
E-mail: goncharenko@bsu.edu.ru

Белоцерковский Е.Д.,
аспирант кафедры
«Инновационная экономика и финансы»,
ИЭУ НИУ «БелГУ»
г. Белгород, Россия
E-mail: Belotserkovskiy31@gmail.com

Чагарный А.С.,
магистрант кафедры
«Инновационная экономика и финансы»,
ИЭУ НИУ «БелГУ»
г. Белгород, Россия
E-mail: alex.tchagarnyj2012@yandex.ru

ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

JEL classification: G11, G24

Актуальность проведенного исследования объясняется тем, что современный этап развития операций коммерческих банков с ценными бумагами сопровождается проявлением отдельных характеристических особенностей рынка ценных бумаг.

Проблема формирования банковских ресурсов на данный момент является особенно актуальной в связи с постоянным появлением новых финансовых инструментов. Именно операции с ценными бумагами позволяют выбрать наиболее подходящий инструмент по срокам, стоимости и рискам.

Цель. В данной статье преследовались следующие цели: выявить динамику вложений российских кредитных организаций в различные ценные бумаги, оценить временные характеристические особенности выпущенных кредитными организациями ценных бумаг и проследить изменение объема средств, привлеченных путем выпуска векселей, облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов.

Результаты анализа подтверждают роль и ключевое значение в повышении

банковской активности на финансовом рынке таких ценных бумаг, как облигации.

Сделаны **выводы** о целесообразности усиления внимания к вопросам применения в банковской практике более широкого использования накопленного отечественного опыта, так как не все эмиссионные и инвестиционные операции с ценными бумагами банков демонстрируют стабильную эффективность. Вместе с тем есть высокоэффективные сделки, опыт которых нужно изучать и внедрять.

Ключевые слова: операции коммерческих банков с ценными бумагами, инвестиционные операции банков, эмиссионные операции банков, векселя, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты.

**T.V. Goncharenko, E.D. Belotserkovsky,
A.S. Chagarny**

COMMERCIAL BANKS OPERATIONS WITH SECURITIES

The relevance of the study is due to the fact that the current stage of development of operations of commercial banks with securities is accompanied by the manifestation of certain characteristic features of the securities market.

The problem of the formation of banking resources at the moment is especially relevant in connection with the constant emergence of new financial instruments. It is transactions with securities that allow you to choose the most suitable instrument for the timing, value and risk.

Purpose. The following objectives were pursued in this article: to identify the dynamics of investments by Russian credit organizations in various securities, to evaluate the temporal characteristics of securities issued by credit organizations, and to trace the change in the volume of funds raised by issuing bills, bonds, deposits and savings certificates.

The results of the analysis confirm the role and key importance in increasing banking activity in the financial market of such securities as bonds. Conclusions have been drawn on the advisability of increasing atten-

tion to the issues of using in banking practice the wider use of accumulated domestic experience, since not all issuing and investment operations with bank securities demonstrate stable efficiency. At the same time, there are highly effective deals, the experience of which needs to be studied and implemented.

Дицуленко О.И.,

аспирант кафедры «Финансы и кредит»,

Севастопольский государственный университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: info-erk@yandex.ru

Keywords: operations of commercial banks with securities, investment operations of banks, issuing operations of banks, bills of exchange, bonds, deposit and savings certificates.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА КРЕДИТА КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

JEL classification: G210

Аннотация

Цель. Целью исследования является анализ существующей нормативно-правовой базы и научных исследований ученых в сфере кредитования; разработка авторского подхода к категории «кредит».

Структура / Методология / Подход. Выявлено отсутствие единого, законодательно утвержденного термина «кредит» и, как следствие, низкая эффективность ныне существующей законодательной базы кредитных отношений и обширная судебная практика в данной сфере. Изучение современной нормативно-правовой базы Российской Федерации позволило прийти к выводу, что, несмотря на отсутствие законодательного закрепления понятия «кредит», этот термин неоднократно использовался в текстах большого количества законодательных актов. Интерпретация понятия «кредит» в экономической научной литературе встречается в различных вариациях, однако каждый автор односторонне рассматривает исследуемый термин, вычлняя определенные особенности из многопланового и многозначного понятия, а их необходимо изучать комплексно.

Результаты. В исследовании предлагается ввести понятие «кредит», включающее в себя комплекс всех особенностей кредита характеризующих его содержание, указанных в законодательном порядке. Рекомендованный термин также обобщает и вычлняет главное в определениях, опубликованных учеными, которые занимались исследованиями в данной области. Предлагается данный термин закрепить в законодательном порядке.

Практические последствия. Новизна представленного исследования состоит во введении и законодательном закреплении термина «кредит», обобщающего все известные особенности, характеризую-

щие содержание понятия «кредит», указанные в нормативно-правовой базе Российской Федерации и в научных исследованиях ученых. Внедрение предложенного определения позволит более четко работать банковским учреждениям и регулятору.

Оригинальность / Значение. Представленные в работе рекомендации могут быть использованы для совершенствования законодательной базы кредитных отношений.

Ключевые слова: кредит, кредитный договор, кредитные отношения, товарный кредит, коммерческий кредит, законодательство, кредитование, сделка, денежные средства.

O.I. Ditsulenko

THEORETICAL FOUNDATIONS OF CREDIT ANALYSIS AS AN ECONOMIC CATEGORY

An analysis of the existing legal framework and research in the field of credit has been carried out. The absence of a single, legally approved term «credit» has been revealed, and as a result, the low efficiency of the current legislative framework of credit relations and the extensive judicial practice in this area. The purpose of this study is to clarify the conceptual apparatus of «credit».

The study of the modern legal framework of the Russian Federation has led to the conclusion that, despite the absence of legislative consolidation of the concept of «credit», this term has been used repeatedly in the texts of a large number of legislative acts. Interpretations of the concept of «credit» in economic scientific literature can be conditionally divided into seven groups. Some researchers view credit as an action, the second interpreted as a movement, the third as a transaction, the fourth considered credit as cash or property, the fifth as an activity, the sixth as a relationship, the seventh in the form of trust. However, each author unilaterally considers the term under study, drawing certain features from a multi-dimensional and

multi-valued concept, and they need to be studied in a comprehensive manner.

The study proposes to introduce the concept of «credit», which includes a set of all features of credit characterizing its content, which are specified in the legislation. At the same time, it also summarizes and draws out the main thing in the definitions published by scientists who have been engaged in research in this field. The term is proposed to be enshrined in law.

The novelty of the presented study is the introduction of such an interpretation of the concept of «credit», which allows to summar-

ize all known features characterizing the content of the concept of «credit», specified in the legal and regulatory framework of the Russian Federation and in scientific research of scientists.

The recommendations presented in the work can be used to improve the legislative framework of credit relations.

Keywords: *credit, loan agreement, credit relations, commodity credit, commercial credit, law, credit, transaction, cash.*

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Рощина Л.Н.,

д.э.н., профессор кафедры
«Международная торговля
и таможенное дело», РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: roschina.lidia@yandex.ru

Соленая С.В.,

к.э.н., доцент, заведующий кафедрой
«Международная торговля
и таможенное дело», РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: solenaya_customs@mail.ru

Андрющенко К.Д.,

аспирант кафедры «Международная
торговля и таможенное дело»,
РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: kostya_andryushenko@mail.ru

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ КОНЦЕНТРАЦИИ ТАМОЖЕННОГО ДЕКЛАРИРОВАНИЯ И РАСШИРЕНИЯ ПРАКТИКИ ПРИМЕНЕНИЯ ПЕРСПЕКТИВНЫХ ТАМОЖЕННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

JEL classification: F15, F53

Аннотация

Цель. Статья направлена на изучение вопросов внедрения территориально-распределенных ЦЭД и концентрации декларирования в них товаров.

Структура / Методология / Подход.

Пути совершенствования таможенного администрирования рассматриваются в части внедрения информационных технологий при декларировании товаров. Представляется необходимым рассмотреть современные аспекты развития системы удаленного выпуска, авторегистрации и автовыпуска деклараций на товары, способных сделать доступнее установленный порядок перемещения товаров и транспортных средств через таможенную границу ЕАЭС. Основу методического аппарата исследования составляет теоретическое обобщение опыта внедре-

ния информационных технологий в деятельности территориально распределенных центров электронного декларирования.

Результаты. Представлены пути решения актуальных проблем, препятствующих функционированию ЦЭД. Развитие структуры постов ЦЭД увеличит и расширит их полномочия в совершении таможенных операций, сообщит импульс положительных изменений всей структуры таможенных органов.

Практические последствия. Выводы исследования могут быть применены в практике управления таможенными органами.

Оригинальность / Значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении опыта функционирования ЦЭД в условиях эксперимента по концентрации таможенного декларирования. Практическая значимость проведенного исследования подтверждается возможностью использования результатов для качественного и прогрессивного роста постов ЦЭД, развитие которых послужит драйвером роста эффективности таможенного контроля, совершенствования администрирования таможенных платежей и будет способствовать снижению бюджетных расходов на деятельности таможенных органов.

Ключевые слова: центр электронного декларирования (ЦЭД), автоматическая регистрация, автоматический выпуск, удаленный выпуск, «дорожная карта», электронные таможи, электронное декларирование.

**L.N. Roshchina, S.V. Solenaya,
K.D. Andryushchenko**

CURRENT ISSUES OF CONCENTRATION OF CUSTOMS DECLARATION AND EXPANDING THE PRACTICE OF USING ADVANCED CUSTOMS TECHNOLOGIES

The article is aimed at studying the implementation of geographically distributed CED and the concentration of declaring goods in them.

Ways to improve customs administration are considered in terms of the introduction of information technologies in the Declaration of goods. It seems necessary to consider modern aspects of the development of a system for remote issuance, auto-registration and auto-issuance of declarations for goods that can make the established procedure for moving goods and vehicles across the customs border of the EEU more accessible. The basis of the methodological apparatus of the study is a theoretical generalization of the experience of implementing information technologies in the activities of geographically distributed centers of electronic Declaration.

The ways of solving actual problems that hinder the functioning of the CED are presented. The development of the structure of CED posts will increase and expand their powers in customs operations, and will give an impetus to positive changes in the entire structure of customs authorities.

The conclusions of the study can be applied in the practice of customs administration.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of the experience of the functioning of the CED in the conditions of the experiment on the concentration of customs Declaration. The practical significance of the research is confirmed by the possibility of using the results for the qualitative and progressive growth of CED posts, the development of which will serve as a driver for increasing the effectiveness of customs control, improving the administration of customs payments and will contribute to reducing budget expenditures on the activities of customs authorities.

Keywords: *Electronic Declaration Center (EDC), automatic registration, automatic release, remote release, "road map", electronic customs, electronic declaring.*

Кушнаренко Т.В.,
д.э.н., профессор, заведующая
кафедрой «Бухгалтерский учет,
анализ и аудит», ДГТУ
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: tvkushnarenko@mail.ru

Макеев В.А.,
д.э.н., профессор кафедры
«Бухгалтерский учет, анализ
и аудит», ДГТУ
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: makeev951@mail.ru

Дебесай М.Г.,
аспирант кафедры «Бухгалтерский
учет, анализ и аудит», ДГТУ
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: robeltjan20134@gmail.com

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ДОХОДОВ И АДАПТАЦИЯ СЕЛЬСКИХ ДОМОХОЗЯЙСТВ К ИЗМЕНЕНИЮ КЛИМАТА

JEL classification: Q12

Аннотация

Диверсификация доходов сельского населения, становится важной составляющей деятельности домохозяйств в условиях изменения климата и других внешних воздействий, влияющих на их финансовую уязвимость. В принятой Правительством РФ «Стратегии развития агропромышленного комплекса на период до 2030 года» планируется решить задачу создания системы поддержки фермеров. Одним из направлений является повышение уровня занятости среди сельских граждан путем создания субъектов малого и среднего предпринимательства. Изменение климата будет влиять как на работающие, так и на вновь создаваемые фермерские хозяйства, изменяя их сельскохозяйственную и несельскохозяйственную деятельность. По данным Продовольственной и Сельскохозяйственной организации (ФАО) доля домашних хозяйств, участвующих в несельскохозяйственной деятельности, растет по мере перехода от бедных к более богатым. Более обеспе-

ченные домохозяйства с большей вероятностью участвуют в несельскохозяйственном наемном труде. Вместе с тем проблема адаптации хозяйств к изменению климата во взаимосвязи с их характеристиками и источниками доходов остается нерешенной. Поэтому исследование диверсификации доходов сельских домохозяйств с целью адаптации их в условиях изменения климата является актуальным. Для изучения детерминант диверсификации доходов фермерских домохозяйств был применен факторный и регрессионный анализ. В результате выявлены социально-экономические, демографические и институциональные факторы и определен уровень диверсифицированности регионов и хозяйств, а также связь характеристик хозяйств и источников доходов для адаптации при изменении климата. Определены основные направления стратегии адаптации сельских домохозяйств к изменению климата с использованием как сельскохозяйственных, так и несельскохозяйственных источников доходов.

Ключевые слова: сельские домохозяйства, изменение климата, диверсификация доходов, адаптация, регрессионный анализ.

**T.V. Kushnarenko, V.A. Makeev,
M.G. Debesai**

DIVERSIFICATION OF PROFITS AND ADAPTATION OF RURAL HOUSEHOLDS TO CHANGE OF CLIMATE

Diversification of rural incomes is becoming an important component of household activities in the face of climate change and other external impacts that affect their financial vulnerability. The strategy for the development of the agro-industrial complex adopted by the Government of the Russian Federation for the period up to 2030 plans to solve the problem of creating a system of support for farmers. One of the directions is to increase the level of employment among rural citizens by creating small and medium-sized businesses. Climate change will affect both working and newly es-

established farms, changing their agricultural and non-agricultural activities. According to the Food and Agriculture Organization (FAO), the proportion of households engaged in non-agricultural activities is increasing as they move from the poor to the wealthier. Better-off households are more likely to participate in non-agricultural wage labor. However, the problem of adaptation of farms to climate change in relation to their characteristics and sources of income remains unresolved. Therefore, the study of income diversification of rural households in order to adapt them to climate change is relevant. Factor analysis and regression analysis were used to study the determinants of income diversification in farm house-

holds. As a result, socio-economic, demographic and institutional factors were identified and the level of diversification of regions and farms was determined, as well as the relationship between the characteristics of farms and sources of income for adaptation to climate change. The main directions of the strategy of adaptation of rural households to climate change using both agricultural and non-agricultural sources of income are defined.

Keywords: rural households, climate change, income diversification, adaptation, regression analysis.

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Радченко Ю.В.,

доцент кафедры анализа хозяйственной деятельности и прогнозирования,

РГЭУ (РИНХ)

E-mail:4298989@gmail.com

ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРИДЖ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ДОХОДНОСТЬЮ КАПИТАЛА КОМПАНИИ

JEL classification: D24, G32

Аннотация

В условиях глобализации современной экономики и стимулирования притока капитала в российские компании актуальность темы связана с необходимостью анализа, оценки и контроля эффективности использования капитала, привлеченного из различных источников. Потенциал хозяйствующего субъекта во многом определяется его возможностями в области формирования системы управления финансовыми потоками. В качестве цели исследования определено изучение природы возникновения, механизма действия финансового леввериджа и возможных управленческих действий в результате осуществления аналитических процедур. В статье обоснованы подходы к анализу, оценке и интерпретации эффекта финансового рычага в деятельности коммерческих организаций. Определены ключевые показатели эффективности использования привлеченного капитала, выделены и систематизированы факторы, определяющие их уровень и динамику. Проведенный анализ позволил установить природу возникновения эффекта финансового леввериджа и определить его место и назначение при формировании системы KPI и включении в нее факторов создания стоимости компании. Доказано, что включение показателей, отражающих эффективность использования капитала, в систему KPI позволит аналитикам понимать, оценивать

и интерпретировать важнейшие аспекты любого бизнеса.

Ключевые слова: доходность капитала, рентабельность активов, эффект финансового рычага, структура капитала, заемные средства, система ключевых показателей эффективности, факторы стоимости.

Yu.V. Radchenko

FINANCIAL LEVERAGE AS A TOOL FOR MANAGING THE COMPANY'S CAPITAL RETURN

In the context of globalization of the modern economy and stimulation of capital inflows to Russian companies, the relevance of the topic is related to the need to analyze, evaluate and control the effectiveness of the use of capital raised from various sources. The potential of an economic entity is largely determined by its capabilities in the field of forming a financial flow management system. The purpose of the study is to study the nature of the occurrence, mechanism of financial leverage and possible management actions as a result of analytical procedures. The article substantiates approaches to the analysis, assessment and interpretation of the effect of financial leverage in the activities of commercial organizations. The key indicators of the effectiveness of the use of attracted capital are determined, and the factors that determine their level and dynamics are identified and systematized. The analysis made it possible to determine the nature of the financial leverage effect and determine its place and purpose in forming the KPI system and including the company's value creation factors in it. It is proved that the inclusion of indicators that reflect the efficiency of capital use in the KPI system will allow analysts to understand, evaluate and interpret the most important aspects of any business.

Keywords: return on capital, return on assets, leverage effect, capital structure, borrowed funds, system of key performance indicators, cost factors.

СТРАХОВОЕ ДЕЛО

Тепкаева З.З.,
аспирант кафедры «Финансы»,
РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: berkat@list.ru

ВНЕДРЕНИЕ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ РОССИИ

JEL classification: G22, O30

Аннотация

Цель. Статья посвящена исследованию направлений цифровой трансформации страхового рынка в России, представляющей собой один из основных драйверов развития данной сферы экономики.

Структура / Методология / Подход. Внедрение цифровых технологий в деятельность страховых организаций предполагает трансформацию внутренней и внешней среды компании, что позволит наиболее эффективно использовать инновационные технологии на страховом рынке и комплексно перенести все процессы страховой деятельности в цифровое поле. Основу научно-методического аппарата статьи составляет анализ инновационных технологий цифровой экономики и возможность их интеграции в страховую отрасль.

Результаты. По результатам исследования автор пришел к выводу о необходимости внедрения технологии блокчейн в бизнес-процессы страховой деятельности в целях минимизации издержек и расширения каналов продаж, а также повышения конкурентоспособности страховой организации на финансовом рынке, роста инвестиционной привлекательности.

Практические последствия. Выводы и рекомендации могут быть применены в практической деятельности страховых организаций при внедрении цифровых технологий и создании внутренней и внешней цифровой среды компании в условиях циф-

ровой трансформации экономики страны с целью получения конкурентных преимуществ и расширения клиентской базы.

Оригинальность / Значение. Автором разработана и предложена технологическая схема формирования цифрового поля деятельности страховой организации. Практическая значимость исследования заключается в том, что результаты могут быть использованы для разработки плана перевода на цифровую платформу всего страхового рынка с обязательной оцифровкой массивов данных в смежных взаимосвязанных сферах экономики и жизни общества.

Ключевые слова: страховая организация, страховой рынок, цифровизация, цифровые технологии в страховании, цифровая среда, блокчейн, смарт-контракт.

Z.Z. Tepkaeva

INTRODUCTION OF DIGITAL TECHNOLOGIES IN THE ACTIVITIES OF INSURANCE ORGANIZATIONS OF RUSSIA

The article is devoted to the study of the digital transformation of the insurance market in Russia, which is one of the main drivers for the development of this sector of the economy.

The introduction of digital technologies in the activities of insurance organizations involves the transformation of the internal and external environment of the company, which will allow the most efficient use of innovative technologies in the insurance market and comprehensively transfer all processes of insurance activity to the digital field. The basis of the scientific and methodological apparatus of the article is the analysis of innovative technologies of the digital economy and the possibility of their integration into the insurance industry.

Based on the results of the study, the author came to the conclusion that it is necessary to introduce blockchain technology in the business processes of insurance activities in order to minimize costs and expand sales channels, as well as increase the competitive-

ness of the insurance organization in the financial market and increase investment attractiveness.

Conclusions and recommendations can be applied in the practical activities of insurance organizations in the implementation of digital technologies and the creation of an internal and external digital environment of the company in the digital transformation of the country's economy in order to obtain competitive advantages and expand the customer base.

The author has developed and proposed a technological scheme for the formation of

the digital field of the insurance organization. The practical significance of the study lies in the fact that the results can be used to develop a plan for transferring the insurance of the entire market to a digital platform with mandatory digitization of data arrays in related interrelated areas of the economy and society.

Key words: insurance organization, insurance market, digitalization, digital technologies in insurance, digital environment, blockchain, smart contract.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОЦЕССЫ

Бондаренко В.А.,

д.э.н., доцент, заведующая
кафедрой «Маркетинг и реклама»,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: b14v@yandex.ru

Гузенко Н.В.,

к.э.н., доцент кафедры «Коммерция
и логистика», РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: vestnik.rsue@mail.ru

ВОПРОСЫ ДОСТАТОЧНОСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ НАУЧНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ В РОССИИ В АСПЕКТЕ НАЦЕЛЕННОСТИ ЭКОНОМИКИ НА ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ

JEL classification: I22

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на определение достаточности финансирования научных исследований и разработок в России в рамках нацеленности национальной экономики на инновационное развитие с одновременным уточнением роли вузовской науки в данном процессе.

Структура / Методология / Подход. В современных условиях отмечается существенная роль вузов в качестве интеграторов интересов общества и бизнеса и перспективных центров ориентации экономической системы на инновации. Сделан вывод о недостаточности существующего уровня финансирования научных исследований и разработок и преобладания в их структуре государственных источников. Основу методического аппарата данного исследования составляет сопоставление объемов финансирования науки в России и за рубежом, соотношение долевого участия бизнеса и государства в этом процессе, а также уточнение роли высшей

школы в нацеленности на реализацию инновационной траектории.

Результаты. Предложено изменение соотношения финансирования вузовской науки за счет вовлечения бизнеса в данный процесс по аналогии с положительным опытом ряда стран, имеющих существенные успехи в инновационном развитии экономики.

Практические последствия. На практике речь идет о возможности увеличения финансирования науки в университетах за счет вовлечения бизнеса в данные процессы и формирования научно-образовательных центров как интеграторов инновационного развития.

Оригинальность / Значение. Позволяет акцентировать внимание роли университетов в ориентации национальной экономики на инновационное развитие, позволяет уточнить роль высшей школы в интеграции интересов общества и бизнеса в создании и продвижении инновационных решений. Дает возможность пересмотреть участие бизнеса и государства в финансировании научных исследований.

Ключевые слова: научные исследования, инновационное развитие, высшая школа, финансирование.

V.A. Bondarenko, N.V. Guzenko

ISSUES OF SUFFICIENCY OF RESEARCH FUNDING IN RUSSIA IN THE ASPECT OF THE ECONOMY'S FOCUS ON INNOVATIVE DEVELOPMENT

Goal. The presented article is aimed at determining the sufficiency of funding for research and development in Russia within the framework of the national economy's focus on innovative development, while clarifying the role of University science in this process.

Structure / Methodology / Approach. In modern conditions, there is a significant role of universities as integrators of the interests of society and business and promising centers of orientation of the economic system to innovation. It is concluded that the existing level of funding for research and development

is insufficient and that state sources prevail in their structure. The basis of the methodology of this study is comparison of volume of financing of science in Russia and abroad, the correlation of the equity business and the state in this process, as well as clarification of the role of higher education in focusing on the implementation of innovation trajectories.

Results. It is proposed to change the ratio of funding for University science by involving business in this process, similar to the positive experience of a number of countries that have significant success in innovative economic development.

Practical implications. In practice, we are talking about the possibility of increasing funding for science in universities by involv-

ing business in these processes and forming research and educational centers as integrators of innovative development.

Originality / Value. It allows us to focus on the role of universities in the orientation of the national economy to innovative development, and to clarify the role of higher education in integrating the interests of society and business in creating and promoting innovative solutions. It provides an opportunity to review the participation of business and the state in the financing of scientific research.

Keywords: research, innovative development, higher education, financing.