

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№ 3 (72), СЕНТЯБРЬ, 2021

FINANCIAL RESEARCH

№ 3 (72), SEPTEMBER, 2021

РОСТОВ-НА-ДОНУ

2021

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

*Динец Д.А.,
заведующий кафедрой экономики
и управления на железнодорожном
транспорте, Иркутский государственный
университет путей сообщений
г. Иркутск, Россия
E-mail: dinets_d_a@mail.ru.*

МИРОВАЯ ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА И ПРОТИВОРЕЧИЯ ПРОЦЕССА ВОСПРОИЗВОДСТВА КАПИТАЛА

JEL classification: G15

Аннотация

Актуальность. Актуальность темы исследования обусловлена высокой степенью зависимости периферии мировой финансовой системы от ее центра, который, в свою очередь, испытывает колоссальное давление со стороны ликвидных финансовых рынков, экспансия которых приводит к чрезмерной финансиализации. Данная тенденция может угрожать нормальному ходу воспроизводства капитала как в центре мировой финансовой системы, так и на ее периферии.

Методы исследования. Методической базой исследования является поиск противоречий между теоретически и эмпирически обоснованными механизмами влияния финансовой системы на воспроизводство капитала и текущими особенностями функционирования глобальных финансов, вступающих в противоречие с фундаментальными моделями. Для количественного описания выявленных противоречий использован корреляционный анализ.

Постановка проблемы. Представляется необходимым выявление и обоснование противоречий, создаваемых в процессе экспансии финансового капитала в отрыве от потребностей производственной сферы. Проблематика проведения финансового анализа освещается во многих научных и аналитических работах, акцентирующих внимание на неспособности ключевых аналитических моделей и методов

давать релевантные результаты, на основании которых можно построить долгосрочные прогнозы. Ситуация усугубляется такими необратимыми тенденциями, как цифровизация и глобализация, которые стирают границы, налагаемые временем и расстоянием на совершение финансово-экономических операций. Иными словами, противоречия из центра мировой финансовой системы практически беспрепятственно транслируются на ее периферию.

Результаты. В статье проанализированы теоретические постулаты, характеризующие воспроизводственный процесс, экономический рост и влияние на них развития финансовой системы. На основе анализа фактических данных и описанных в литературе тенденций развития финансово-экономических отношений сделаны выводы о наличии системных противоречий, препятствующих возможности направления финансовых ресурсов через рыночные механизмы в процесс расширенного воспроизводства капитала с возможностью получения положительных финансовых результатов.

Научная значимость проведенного исследования состоит в систематизации основных противоречий развития финансовой системы и их влияния на возможность обеспечения расширенного воспроизводства и экономического роста, что позволило количественно оценить отсутствие связи между инвестициями в основные фонды и ростом выпуска в будущих периодах, то есть фактически диагностировать суженное воспроизводство капитала в центре мировой финансовой системы.

Ключевые результаты. Основной результат, представляющий элемент научной новизны работы, состоит в идентификации противоречий в развитии воспроизводства финансового капитала в центре мировой финансовой системы.

Ключевые слова: финансиализация, капитал, финансовый капитал, фиктивный капитал, экономический рост, воспроизводство капитала.

D.A. Dinets

THE GLOBAL FINANCIAL SYSTEM AND THE CONTRADICTIONS IN THE PROCESS OF CAPITAL REPRODUCTION

Abstract

The relevance of the research topic is due to the high degree of dependence of the periphery of the world financial system on its center, which, in turn, is under tremendous pressure from liquid financial markets, the expansion of which leads to excessive financialization. This tendency can threaten the normal course of capital reproduction both in the center of the world financial system and in its periphery.

The methodological basis of the study is the search for contradictions between theoretically and empirically grounded mechanisms of the financial system's influence on capital reproduction and the current features of the functioning of global finance, which are in conflict with fundamental models. Correlation analysis was used to quantitatively describe the revealed contradictions.

It seems necessary to identify and substantiate the contradictions created in the process of expansion of financial capital in isolation from the needs of the production sphere. The problem of conducting financial analysis is covered in many scientific and analytical works, focusing on the inability of key analytical models and methods to give relevant results, on the basis of which long-term forecasts can be built. The situation is aggravated by such irreversible trends as digitalization and globalization, which blur the boundaries imposed by time and distance on the performance of financial and economic transactions. In

other words, contradictions from the center of the world financial system are practically unimpededly transmitted to its periphery.

The article analyzes the theoretical postulates characterizing the reproduction process, economic growth and the impact of the development of the financial system on them. Based on the analysis of actual data and the trends in the development of financial and economic relations described in the literature, conclusions were made about the presence of systemic contradictions that prevent the possibility of directing financial resources through market mechanisms into the process of expanded capital reproduction with the possibility of obtaining positive financial results.

The scientific significance of the conducted research consists in the systematization of the main contradictions in the development of the financial system and their influence on the possibility of ensuring expanded reproduction and economic growth, which made it possible to quantify the absence of a connection between investments in fixed assets and the growth of output in future periods, that is, in fact diagnose the narrowed reproduction of capital at the center of the world financial system.

The main result, which is an element of scientific novelty of the work, consists in the identification of contradictions in the development of reproduction of financial capital at the center of the world financial system.

Keywords: *financialization, capital, financial capital, fictitious capital, the economic growth, reproduction of capital.*

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Арженовский С.В.,

д.э.н., профессор кафедры статистики, эконометрики и оценки рисков, РГЭУ (РИНХ),

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: sarzhenov@gmail.com

Бахтеев А.В.,

к.э.н., доцент кафедры анализа хозяйственной деятельности и прогнозирования, РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: a_bakhteev@mail.ru

Синяевская Т.Г.,

к.э.н., доцент кафедры статистики, эконометрики и оценки рисков, РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: sin-ta@yandex.ru

КОМПЛЕКС МЕР ПО ПРОТИВОДЕЙСТВИЮ УГРОЗАМ НАЦИОНАЛЬНОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РОССИИ В СФЕРЕ АУДИТА

JEL classification: M42, D81, D22

Аннотация

Актуальность. *Нестабильность развития мировой экономики на современном этапе, обусловленная рядом угроз, диктует необходимость разработки на страновом уровне системы мер, обеспечивающих национальную безопасность. В качестве основных приоритетов, реализация которых способствует сохранению национальной безопасности Российской Федерации, помимо прочих, обозначены повышение инвестиционной привлекательности нашей страны для отечественных и иностранных инвесторов, защита собственности, противодействие коррупции. Мошенничество в частном, публичном и государственном секторах российской экономики, наиболее частыми проявлениями которого являются незаконное присвоение активов, коррупция и фальсификация финансовой отчетности, стало значимой угрозой, препятствующей достижению целей, определенных Стратегией*

национальной безопасности Российской Федерации в настоящее время. Традиционно институтом противодействия мошенничеству является внешний аудит. Постоянное обновление мошеннических схем требует совершенствования практического инструментария аудитора.

Цель. *Разработка комплекса мер, способствующих снижению уровня угроз национальной безопасности в аудиторской практике, на основе авторских подходов к оценке риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий.*

Подход. *Одним из направлений повышения результативности работы аудитора в области противодействия мошенничеству является комбинирование методологии риск-ориентированного аудита и методов поведенческой экономики. Авторами предложен подход, позволяющий оценивать риски мошенничества с финансовой отчетностью на основе исследования поведенческих характеристик лиц, отвечающих за ее подготовку.*

Результаты. *Разработан комплекс мер по оценке и управлению рисками фальсификации финансовой отчетности с учетом поведенческих характеристик ее составителя как со стороны внешнего аудитора, так и со стороны компании.*

Практические последствия. *Предложенный подход может быть использован при оценке рисков и расследовании таких видов мошенничества, как незаконное присвоение активов и коррупция. Его применение может способствовать в широком смысле более эффективному достижению целей, определенных Стратегией национальной безопасности РФ.*

Оригинальность. *Разработан оригинальный комплекс мер по идентификации, оценке и управлению риском существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий для использования в процессе внешнего аудита и смежных областях деятельности. Его применение будет способствовать снижению уровня угроз отечественной национальной безопасности.*

Ключевые слова: поведенческие характеристики, национальная безопасность, коррупция, мошенничество, финансовая отчетность.

Благодарность. Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-010-00635 «Развитие концепции оценки риска фальсификации финансовой отчетности в процессе аудита на основе поведенческих моделей».

**S.V. Arzhenovskiy, A.V. Bakhteev,
T.G. Sinyavskaya**

COMPLEX OF MEASURES TO COUNTER THREATS OF THE RUSSIAN NATIONAL SECURITY IN AUDIT

Abstract

The instability of the development of the world economy at the present stage, due to a number of threats, dictates the need to develop a system of measures at the country level to ensure national security. The main priorities, the implementation of which contributes to the preservation of the national security of the Russian Federation, among others, are the increase in the investment attractiveness of our country for domestic and foreign investors, the protection of property, and the fight against corruption. Fraud in the private, public and state sectors of the Russian economy, the most frequent manifestations of which are misappropriation of assets, corruption and falsification of financial statements, is a significant threat that hinders the achievement of the goals defined by the National Security Strategy of the Russian Federation at the present time. Traditionally, the institution of combating fraud is an external audit. Constant updating

of fraudulent schemes requires improving the practical tools of the auditor.

Development of a set of measures based on the results of the author's research for use in audit practice, for assessing and managing the risks of material misstatement of financial statements due to unfair actions, as contributing to reducing the level of threats to national security.

One of the ways to improve the effectiveness of the auditor's work in the field of combating fraud is to combine the methodology of risk-based audit and methods of behavioral economics. The authors propose an approach that allows managing the risks of fraud with financial statements based on the study of the behavioral characteristics of persons responsible for its preparation.

We developed a set of measures to assess and manage the risks of falsification of financial statements, taking into account the behavioral characteristics of its compiler, both on the part of an external auditor and on the part of the company.

The proposed approach can be used in risk assessment and investigation of such types of fraud as misappropriation of assets and corruption. It can contribute in a broad sense to more effective achievement of the goals defined by the National Security Strategy of the Russian Federation.

We developed an original set of measures to identify, assess and manage the risk of material misstatement of financial statements due to unfair actions based on behavioral characteristics for use in the external audit process and related areas of activity. Its application will help to reduce the level of threats to the national security of the country.

Keywords: *behavioral patterns, national security, corruption, fraud, financial reporting.*

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Дицуленко О.И.,

аспирант кафедры финансов и кредита,
Севастопольский государственный
университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: info-erk@yandex.ru

Посная Е.А.,

к.э.н., доцент кафедры финансов и кре-
дита, Севастопольский государственный
университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: sntulena@mail.ru

Черемисинова Д.В.,

старший преподаватель кафедры
финансов и кредита, Севастопольский
государственный университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: obsidian78@mail.ru

Шевцов А.О.,

аспирант кафедры финансов и кредита,
Севастопольский государственный
университет

г. Севастополь, Россия

E-mail: shevtsov.artiyom@mail.ru

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ В КРЕДИТОВАНИИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

JEL classification: G210

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на определение основных проблем, связанных с кредитованием юридических лиц в РФ, и обозначение путей их решения. Актуальность данного направления исследования состоит в том, что практически всем юридическим лицам в РФ необходимы дополнительные денежные средства в виде кредитов для осуществления деятельности и процесса непрерывного развития.

Структура/методология/подход.

На основании выявленных проблем и недостатков в организации процесса кредитования юридических лиц с применением методов сравнения, синтеза, корреляции

предложен механизм оптимизации процесса кредитования юридических лиц.

Результаты. В результате исследования выявлена необходимость создания единого реестра, в который будет включен результат оценивания финансового положения юридического лица – заемщика.

Практические последствия. В результате исследования выявлена необходимость создания единого реестра оценки финансового состояния юридического лица, которое является заемщиком банка, в виде единой базы данных, объединяющей в себе полную и подробную информацию о заемщике.

Оригинальность/значение. Создание реестра оценки финансового состояния заемщика, являющегося юридическим лицом, в виде единой базы данных предполагается осуществить с помощью объединения аналога платных сервисов проверки контрагентов и базы бюро кредитных историй. С помощью такой разработки можно снизить кредитные риски кредиторов.

Ключевые слова: банк, кредит, заемщик, риск, бюро кредитных историй, ставка процента.

**O.I. Ditsulenko, E.A. Posnaya,
D.V. Cheremysynova, A.O. Shevtsov**

TOPICAL PROBLEMS IN LENDING LEGAL ENTITIES AND WAYS OF THEIR SOLUTION

Abstract

The presented article is aimed at identifying the main problems associated with lending to legal entities in the Russian Federation, and identifying ways to solve them. The relevance of this area of research is that almost all legal entities in the Russian Federation need additional funds in the form of loans to carry out activities and the process of continuous development.

Based on the identified problems and shortcomings in the organization of the process of lending to legal entities using methods of comparison, synthesis, correlation, a mechanism for optimizing the process of lending to legal entities is proposed.

The study revealed the need to create a unified register for assessing the financial condition of a borrower – a legal entity in the form of a unified database that combines detailed information on the payment discipline of a potential borrower.

The study revealed the need to create a unified register for assessing the financial condition of a borrower – a legal entity in the form of a single database that combines complete and detailed information about the borrower.

The creation of a register for assessing the financial condition of a borrower – a legal entity in the form of a single database is supposed to be carried out by combining an analogue of paid services for checking counterparties and a database of credit history bureaus. With the help of such a development, it is possible to reduce the credit risks of lenders.

Keywords: bank, credit, borrower, risk, credit bureau, interest rate.

Ноженков И.А.,
аспирант факультета управления,
Южный федеральный университет
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: nozhenkovia@gmail.com

**ИССЛЕДОВАНИЕ
ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВ
И КОМПАНИЙ РОЗНИЧНОЙ
ТОРГОВЛИ НА РЫНКЕ
БЕЗНАЛИЧНЫХ РОЗНИЧНЫХ
ПЛАТЕЖНЫХ УСЛУГ**

JEL classification: G21, E42

Аннотация

Цель. Исследование влияния платежных технологий, применяемых компаниями розничной торговли на рынке безналичных платежных услуг и специфики взаимодействия этих компаний с банками в вопросе организации безналичных расчетов.

Структура/методология/подход. В исследовании рассмотрены работы отечественных и зарубежных авторов в области банковских услуг, платежных технологий и финансового менеджмента компании. Статья основана на исследовании опыта использования банковских услуг в качестве платежных инструментов при обслуживании безналичного оборота предприятий торговли. С учетом особенностей формирования финансовых ресурсов предприятий торговли приводится ряд банковских продуктов, выступающих в обеспечительном качестве при управлении денежными потоками предприятия.

Результаты. Автор приходит к заключению, что, отвечая задачам финансового менеджмента предприятия для обеспечения безналичного оборота, применяются различные платежные инструменты, которые, в свою очередь, отражены в виде банковских услуг, транзакционного бизнеса банка. Определены ключевые участники рынка безналичных розничных платежей, формирующих собой субъекты взаимоотношений, которые возникают при функционировании безналичного денежного оборота компании.

Практические последствия. Полученные результаты могут быть внедрены в деятельность финансового менеджмента компании розничной торговли и деятельность банков, предоставляющих платежные услуги, для формирования конкурентных преимуществ в условиях межбанковской конкуренции.

Оригинальность/значение. Предложен перечень принципов, формирующих взаимодействие компаний розничной торговли и банков как поставщиков платежных услуг. Разработаны критерии для наиболее эффективного взаимодействия в рамках платежных отношений, а также сформирован дополнительный функционал финансового менеджера при организации безналичных расчетов.

Ключевые слова: безналичный оборот, банковские услуги, платежная система, торговые предприятия, финансовые услуги, управление финансами.

I.A. Nozhenkov

**RESEARCH OF INTERACTION
BETWEEN BANKS AND RETAIL
COMPANIES IN THE MARKET
OF NON-CASH RETAIL PAYMENT
SERVICES**

Abstract

The article is devoted to the study of the impact of payment technologies used by retailers on the market of non-cash payment services and the specifics of these companies with banks in terms of organizing non-cash payments. The study examines the work of domestic and foreign authors in the field of banking services, payment technologies and company management. The article is based on the study of the experience of using banking services as payment instruments in servicing the non-cash turnover of trade enterprises. Considering the financial support of financial resources of enterprises in the financial sector.

The author concludes that, answering the questions of the financial management of an enterprise to ensure non-cash circulation, various payment instruments are used, which in turn are reflected in the form of banking

services, the transactional business of the bank. The key participants of the market of non-cash retail payments, which form the subjects of interaction, which create during the functioning of the non-cash money turnover of the company, have been identified.

The results obtained can be implemented in the activities of the financial management of retail trade and the activities of banks providing payment services to form competitive advantages in the context of interbank competition.

The principles of interaction between retail companies and banks as payment services are proposed. The most effective methods of working in payment relations have been developed.

Keywords: *non-cash circulation, banking services, payment system, trade enterprises, financial services, financial management.*

Вовченко Н.Г.,
д.э.н., профессор кафедры финансов,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: nat.vovchenko@gmail.com

Литвинова С.А.,
к.э.н., доцент кафедры налогообложения и
бухгалтерского учета, Южно-Российский
институт управления – филиал Российской
академии народного хозяйства и государ-

ственной службы при Президенте РФ
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: sv-lit@mail.ru

Карепина О.И.,
к.э.н., доцент кафедры финансов,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: karepindima@mail.ru

РИСКИ ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

JEL classification: G21, G24, H12

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на исследование рисков ипотечного жилищного кредитования. Риски для сектора ипотечного кредитования имеют тенденцию к увеличению в среднесрочной перспективе на фоне снижения доступности жилья. Стоит отметить, что на фоне активного роста ипотечного кредитования возрастающий в России разрыв между доходами населения и ценами на недвижимость затрудняет здоровое развитие ипотечного рынка.

Структура/методология/подход.

Для формирования стратегии управления рисками ипотечного кредитования представляется необходимым: во-первых, идентифицировать факторы, влияющие на потенциальную возможность наступления неблагоприятного события; во-вторых, определить виды рисков; в-третьих, исследовать способы их минимизации. Основу методического аппарата данного исследования составляет анализ и обобщение возникающих рисков при данном виде

кредитования, а также детально рассмотрена возможность применения плавающей процентной ставки.

Результаты. Проведенный анализ показал современное состояние ипотечного кредитования в России и потенциальные риски.

Практические последствия. Выводы и обобщения исследования могут быть применены в практике управления рисками при ипотечном кредитовании с целью их минимизации. Действенность и эффективность системы управления рисками в кредитных учреждениях зависят от оптимального распределения и их сбалансированности в структуре ипотечного жилищного кредитования, что оказывает влияние на устойчивость и надежность всей банковской системы.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в теоретическом обобщении подходов к управлению рисками. Практическая значимость исследования состоит в том, что результаты могут быть использованы в практической деятельности кредитных учреждений.

Ключевые слова: риск, управление рисками, ипотека, доступность жилья, стратегия, плавающая ставка.

**N.G. Vovchenko, S.A. Litvinova
O.I. Karepina**

RISKS OF MORTGAGE HOUSING LENDING IN THE RUSSIAN FEDERATION IN MODERN CONDITIONS

Abstract

The presented article is aimed at researching the risks of mortgage lending. Risks for the mortgage lending sector tend to increase in the medium term amid declining housing affordability. It should be noted that the growing gap in Russia between household income and real estate prices against the background of the active growth of mortgage lending complicates the healthy development of the mortgage market.

For the formation of a risk management strategy for mortgage lending, it seems

necessary: first, to identify the factors affecting the potential for an adverse event; secondly, to determine the types of risks; third, explore ways to minimize them. The basis of the methodological apparatus of this study is a conceptual and theoretical generalization of the emerging risks in this type of lending, and the possibility of using a floating interest rate is also considered in detail.

The analysis showed the current state of mortgage lending in Russia and the potential risks.

The conclusions and generalizations of the study can be applied in the practice of risk management in mortgage lending in order to minimize them. The efficiency and effectiveness of the risk management system in credit institutions depends on the optimal distribution and their balance in the structure of mortgage lending, which affects the stability and reliability of the entire banking system.

The scientific significance lies in the theoretical generalization of approaches to risk management. The practical significance of the study lies in the fact that the results can be used in the practice of lending institutions.

Keywords: *risk, risk management, mortgage, housing affordability, strategy, floating rate.*

Бондаренко В.А.,
д.э.н., доцент, зав. кафедрой маркетинга
и рекламы, РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: b14v@yandex.ru

Гузенко Н.В.,
к.э.н., доцент кафедры коммерции
и логистики, РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: musatav@mail.ru

Шхалахова С.Ю.,
аспирант кафедры маркетинга
и рекламы, РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: b14v@yandex.ru

МАРКЕТИНГОВЫЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВ И ЦИФРОВЫХ БАНКОВ В РОССИИ

JEL classification: E5, M31

Аннотация

Цель. Статья нацелена на исследование направлений реализации маркетинговых стратегий банков и небанков в России в условиях цифровой трансформации.

Структура/методология/подход.

Цифровая среда развития банкинга формирует новые условия для изменения стратегий развития банков в части взаимодействия с потребителями. Она оказалась более удобной для развития дистанционного банковского обслуживания, сбор клиентского трафика в цифровой среде оказался более эффективным не через локальное предложение услуг отдельно взятого цифрового банка, а именно через развитие более широкой экосистемы, включающей нефинансовые сервисы. Крупные игроки выстраивают собственные деловые экосистемы, а малые структуры делают акцент на интеграции с финтех-стартапами в разработке инновационных продуктов и банковских сервисов для узкого сегмента. Методический аппарат настоящего исследования базируется на понимании специфики различных игроков на развиваемом рынке и реализуемых ими стратегиях развития.

Результаты. Определено, что стратегическая связка банков и финтех-

стартапов, их инвестиционное слияние обеспечивает возможность ресурсного подкрепления цифровых банков, которые, сохраняя автономию бренда, обеспечивают синергию, необходимую для роста клиентской базы банка-инвестора.

Практические последствия. В практическом плане цифровая среда и технологии уже выступили фактором и триггером для формирования новых маркетинговых инструментов дифференциации, наиболее инновационным из которых является дизайн взаимодействия с клиентом.

Оригинальность/значение. Определено, что развитие цифрового банкинга, тренд на построение экосистем крупными банками, низкий уровень подвижности венчурного капитала для финансирования финтех-стартапов сформировали условия для более узкой дифференциации цифрового банкинга, нефункционального стратегического партнерства небольших банков и финтех-стартапов, открывающего широкие перспективы развития автономных брендов финтех-проектов цифрового банкинга.

Ключевые слова: банки, цифровые банки, стратегия, экосистема, диджитализация.

**V.A. Bondarenko, N.V. Guzenko,
S.Yu. Shkhalakhova**

MARKETING STRATEGIES FOR THE DEVELOPMENT OF BANKS AND DIGITAL BANKS IN RUSSIA

Abstract

The article is aimed at studying the directions of implementation of marketing strategies of banks and non-banks in Russia in the context of digital transformation.

The digital environment of banking development creates new conditions for changing the development strategies of banks in terms of interaction with consumers. It turned out to be more convenient for the development of remote banking services, the collection of client traffic in the digital environment turned out to be more effective not through the local offer of services of a single digital bank, but

through the development of a broader ecosystem that includes non-financial services. Large players are building their own business ecosystems, and small structures are focusing on integration with fintech startups in the development of innovative products and banking services for a narrow segment. The methodological apparatus of this study is based on understanding the specifics of various players in the developing market and the development strategies implemented by them.

It is determined that the strategic combination of banks and fintech startups, their investment merger provides the possibility of resource reinforcement of digital banks, which, while maintaining brand autonomy, provide the synergy necessary for the growth of the investor bank's customer base.

In practical terms, the digital environment and technologies have already become a factor and trigger for the formation of new marketing differentiation tools, the most innovative of which is the design of interaction with the client.

It is determined that the development of digital banking, the trend towards building ecosystems by large banks, the low level of mobility of venture capital to finance fintech startups have created conditions for a narrower differentiation of digital banking, a non-functional strategic partnership of small banks and fintech startups, which opens up broad prospects for the development of autonomous brands of fintech projects of digital banking.

Keywords: *banks, digital banks, strategy, ecosystem, digitalization.*

Охотина Т.А.,
аспирант РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: tatyana_rada@mail.ru

СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: СОДЕРЖАНИЕ КАТЕГОРИИ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СУЩНОСТИ

JEL classification: D25, G3, J32

Аннотация

Цель. Основной целью исследования автора стало уточнение содержания понятия «социальные инвестиции» и его дифференциация от близких по значению понятий «спонсорство» и «благотворительность».

Структура/методология/подход. Для конкретизации понятия «социальные инвестиции», его основных характерных признаков и отличий необходимо проанализировать зарубежный опыт в этой области исследования. Затем обратиться к отечественным источникам, сравнить определения, которые предлагают различные авторы, и выявить общие характерные черты. После этого необходимо, опираясь на изученную литературу и современный опыт отечественного бизнеса, предложить свою трактовку категории «социальные инвестиции». Далее, опираясь на данное определение, автору представляется необходимым систематизировать в схему основные признаки социального инвестирования, а затем сравнить в таблице различные модели участия бизнеса в социальной сфере. В ходе исследования автор проводит анализ имеющейся отечественной и зарубежной литературы по вопросам корпоративной социальной политики и социального инвестирования, проводит сравнение различных точек зрения и их критический анализ, а также систематизацию имеющейся информации по социальным капиталовложениям в таблицы и рисунки.

Результаты. Проведенный анализ позволил уточнить понятийный аппарат в

области социального инвестирования, обозначить его основные характерные черты и главные отличия от других форм вложений в социальную сферу.

Оригинальность/значение. Научная значимость заключается в обобщении теоретических подходов к определению категории «социальные инвестиции» и выработке авторской трактовки данного термина, а также основных признаков и отличий данного понятия. Практическая значимость исследования заключается в том, что результаты могут быть использованы конкретными предприятиями в ходе выработки стратегий и программ корпоративной социальной политики, а также в процессе их реализации и привлечения капитала.

Ключевые слова: корпоративная социальная политика, социальные инвестиции, социальная политика, благотворительность, спонсорство, социальная эффективность, долгосрочные капиталовложения.

T.A. Okhotina

SOCIAL INVESTMENTS: THE CONTENT OF THE CATEGORY AND METHODOLOGICAL ASPECTS OF DETERMINING THE ESSENCE

Abstract

The main purpose of the author's research was to clarify the content of the concept of "social investment" and its differentiation from the similar concepts of "sponsorship" and "charity".

To concretize the concept of "social investments", their main characteristic features and differences, it is necessary to analyze foreign experience in this field of research. Then turn to domestic sources, compare the definitions offered by different authors, and identify common characteristic features. After that, it is necessary, based on the studied literature and the modern experience of domestic business, to offer its own interpretation of the category "social investment". Further, based on this definition, the author finds it necessary to systematize the main features of social investment in the scheme, and

then compare the various models of business participation in the social sphere in the table. In the course of the research, the author analyzes the available domestic and foreign literature on corporate social policy and social investment, compares various points of view and their critical analysis, as well as systematizes the available information on social investment in tables and figures.

The analysis made it possible to clarify the conceptual apparatus in the field of social investment, to identify its main characteristic features and the main differences from other forms of investment in the social sphere.

The scientific significance lies in the generalization of theoretical approaches to the

definition of the category of social investment and the development of the author's interpretation of this definition, as well as the main features and differences of this concept. The practical significance of the research lies in the fact that the results can be used by specific enterprises during the development of strategies and programs of corporate social policy, as well as in the process of their implementation and capital raising.

Keywords: *corporate social policy, social investments, social policy, charity, sponsorship, social efficiency, long-term capital investments.*

Такмазян А.С.,

к.э.н., доцент кафедры финансов,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: aida.takmazyan@yandex.ru

Самойлова К.Н.,

к.э.н., доцент кафедры финансов,
РГЭУ (РИНХ)

г. Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: karina.samoylova2015@mail.ru

ЗДРАВООХРАНЕНИЕ В РОССИИ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСНОЙ ИНФЕКЦИИ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

JEL classification: H51, I18

Аннотация

Цель. Обосновать сохранение преимущественно государственного финансирования здравоохранения и централизацию управления отрасли в качестве условий успешного противодействия эпидемиологической угрозе.

Структура/методология/подход. Выявлены особенности организации и финансового обеспечения здравоохранения в условиях эпидемиологической угрозы на основе оценки медико-демографических показателей национальной системы здравоохранения, исследования действующей модели организации отрасли, анализа объемов государственных расходов на сферу охраны здоровья, а также обосновано преимущество преобладания государственных источников в финансировании здравоохранения. Методологическую основу исследования составили общенаучные методы познания.

Результаты. Пандемия COVID-19 усугубила негативные тенденции в развитии медико-демографических показателей в России, что потребовало увеличения финансирования здравоохранения, а также принятия адекватных сложившимся экономическим и социальным условиям мер.

Современный этап развития системы здравоохранения РФ, основанной на страховых принципах, характеризуется сохранением комбинированного характера

источников финансирования, а именно: бюджетные средства, финансовые ресурсы обязательного медицинского страхования, доходы, полученные от оказания платных медицинских услуг, и добровольное медицинское страхование. Преобладание государственного финансирования здравоохранения и централизация управления позволили достаточно оперативно нивелировать эпидемиологические риски.

Оригинальность/значение. Подвергавшаяся критике, нереализуемая в полном объеме модель социального страхования по причине сохранившейся достаточно строгой централизации и государственной вертикали управления позволила справиться со сложившейся эпидемиологической ситуацией. Как показал прошедший год, именно доминирование государственного финансирования здравоохранения стало условием успешного противодействия пандемии коронавируса инфекции.

Ключевые слова: здравоохранение, медико-демографические показатели, финансирование, пандемия коронавируса инфекции.

A.S. Takmazyan, K.N. Samoylova

HEALTH CARE IN RUSSIA IN THE CONTEXT OF THE CORONAVIRUS PANDEMIC: KEY INDICATORS AND FINANCIAL SUPPORT

Abstract

To justify the preservation of mainly state financing of health care and the centralization of the management of the industry as conditions for successful counteraction to the epidemiological threat.

The features of the organization and financial support of health care in the conditions of an epidemiological threat are revealed based on an assessment of medical and demographic indicators of the national health system. The author analyzes the state expenditures on health protection, and proves the advantage of the predominance of state sources in the financing of health care. The methodological basis of the study was made up of general scientific methods of cognition.

The COVID-19 pandemic has aggravated the negative trends in the development of medical and demographic indicators in Russia, which required an increase in health care funding, as well as the adoption of measures adequate to the current economic and social conditions.

The current stage of development of the Russian healthcare system based on insurance principles is characterized by the preservation of the combined nature of sources of financing, namely: budget funds, financial resources of compulsory medical insurance, income received from the provision of paid medical services and voluntary medical insurance. The predominance of state financing of health care and the

centralization of management allowed us to quickly level the epidemiological risks.

The social insurance model, which was criticized and not fully implemented, due to the relatively strict centralization and the state vertical of management, allowed us to cope with the current epidemiological situation. As the past year has shown, it is the dominance of public health funding that has become a prerequisite for successfully countering the coronavirus pandemic.

Keywords: *healthcare, medical and demographic indicators, financing, coronavirus pandemic.*

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Цепилова Е.С.,

д.э.н., профессор

Сочинский государственный университет,

г. Сочи, Россия

ИГСУ РАНХиГС, г. Москва, Россия

E-mail: elenatsepilova@mail.ru

ОСОБЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЗОНЫ ТУРИСТСКО-РЕКРЕАЦИОННОГО ТИПА И ТУРИСТСКО- РЕКРЕАЦИОННЫЕ КЛАСТЕРЫ КАК ИНСТРУМЕНТЫ РАЗВИТИЯ ТУРИЗМА

JEL classification: Z32, L83

Аннотация

Актуальность работы обусловлена необходимостью анализа существующих и поиска новых инструментов развития туризма в рамках национального проекта «Туризм и индустрия гостеприимства».

Цель представленной статьи – исследование таких применяемых инструментов развития туризма, как особые экономические зоны туристско-рекреационного типа (ОЭЗ ТРТ) и туристско-рекреационные кластеры (ТР-кластеры).

Структура работы обусловлена последовательным решением задач, определенных исходя из поставленной цели исследования, включая: характеристику туристской отрасли по кодам ОКВЭД-2, доли в экономических показателях и региональном разрезе; подробный анализ результатов деятельности и эффективности ОЭЗ ТРТ; характеристику текущих результатов деятельности состояния туристско-рекреационных кластеров.

Методологической основой работы являются принципы экономики индустрии гостеприимства и экономики впечатлений. Использовался контент-анализ правовой базы и научных работ, экономико-статистический анализ динамики показателей развития за 2007-2020 гг.

В результате выявлено, что на современном этапе цели создания отечественных

ОЭЗ туристско-рекреационного типа не достигнуты, а туристско-рекреационные кластеры являются более гибким инструментом развития территории, нежели ОЭЗ ТРТ.

Научная значимость исследования заключается в проведенном автором сравнительном анализе ОЭЗ туристско-рекреационного типа и туристско-рекреационных кластеров, что будет способствовать развитию индустрии гостеприимства.

Ключевые слова: туризм, индустрия гостеприимства, особая экономическая зона, туристско-рекреационная зона, ОЭЗ ТРТ, туристский кластер, оценка эффективности, налоговые льготы.

E.S. Tsepilova

SPECIAL ECONOMIC ZONES OF TOURIST AND RECREATIONAL TYPE AND TOURIST AND RECREATIONAL CLUSTERS AS TOOLS FOR TOURISM DEVELOPMENT

Abstract

The relevance of the work is due to the need to analyze existing and search for new tools for tourism development within the framework of the national project "Tourism and the hospitality industry". The presented article is aimed at studying such applied tools of tourism development as special economic zones of tourist and recreational type (SEZ TRT) and tourist and recreational clusters (TR clusters). The structure of the work is due to the consistent solution of the tasks defined based on the set goal of the study, including: the characteristics of the tourism industry according to the OKVED-2 codes, the share in economic indicators and the regional context; a detailed analysis of the results of the activity and efficiency of the SEZ TRT; the characteristics of the current results of the state of tourist and recreational clusters. The methodological basis of the work is the principles of the economy of the hospitality industry and the economy of impressions; we used content analysis of the legal framework and scientific papers, economic and statistical analysis of the dynamics of development indicators for 2007-2020. As a result, it is revealed that at the

present stage, the goals of creating domestic tourist-recreational SEZs have not been achieved, and tourist-recreational clusters are a more flexible tool for the development of the territory than the TRT SEZ. The scientific significance of the study lies in the comparative analysis of tourist-recreational SEZs and tourist-recreational clusters carried out by the

author, which will contribute to the development of the hospitality industry.

Keywords: *tourism, hospitality industry, special economic zone, tourist and recreational zone, SEZ TRT, tourist cluster, efficiency assessment, tax exemptions.*

ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЙ

Куринова Я.И.,

к.ю.н., директор Автономной некоммерческой организации – микрофинансовой компании «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства» (АНО «РРАПП»),
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: info@rrapp.ru

ЭКОСИСТЕМНЫЙ ПОДХОД В РАЗВИТИИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

JEL classification: J29, L51

Аннотация

Цель. Представленная статья направлена на обоснование роли и значения экосистемного подхода в активизации функционирования предприятий малого и среднего бизнеса для развития региональной экономики.

Структура/методология/подход.

Развитие малого и среднего бизнеса играет во многом определяющую роль для экономики региона за счет создания рабочих мест, роста спроса, общего оживления конъюнктура рынка, снижения социальной напряженности и решения значимых для региона вопросов, лежащих в области социально-экономических перемен. Это предполагает интерес к экосистемному подходу, позволяющему улучшить качество взаимодействия между представителями предпринимательского сообщества, органами власти и потребителями. Методический аппарат исследования основывается на оценке роли экосистемного подхода к поддержке МСП в регионе.

Результаты. Определено, что для реализации действенных мер поддержки и роста эффективности предпринимательской экосистемы в регионе необходима вовлеченность ее участников в осуществляемые цели и задачи, согласование интересов и акцент на совместных усилиях.

Практические последствия. В рамках практических результатов можно

отметить возможность построения на современном платформенном принципе деловых предпринимательских экосистем, в которые вовлечены потребители товаров и услуг. Данные предпринимательские экосистемы конгруэнтно встраивают в себя экосистему поддержки МСП в регионе.

Оригинальность/значение. Определено, что с целью повышения эффективности работы предпринимательской экосистемы необходимо учитывать критерии вовлеченности и качество взаимодействия ее участников. Степень удовлетворенности предпринимателей можно определить на основе внедрения системы обратной связи. Подобные мероприятия будут способствовать как удовлетворенности предпринимательского сообщества, так и ответственности усилий по поддержке МСП в регионе.

Ключевые слова: экосистема, предпринимательская экосистема, развитие, малый и средний бизнес.

Ya.I. Kurinova

ECOSYSTEM APPROACH IN THE DEVELOPMENT OF SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES

Abstract

The presented article is aimed at substantiating the role and importance of the ecosystem approach in activating the functioning of small and medium-sized businesses for the development of the regional economy.

The development of small and medium-sized businesses plays, in many respects, a decisive role for the economy of the region due to the creation of jobs, the growth of demand, the general revival of market conditions, the reduction of social tension and the solution of important issues for the region that lie in the field of socio-economic changes. This implies an interest in an ecosystem approach that allows improving the quality of interaction between representatives of the business community, authorities and consumers. The methodological apparatus of the study is based on the assessment of the role of the ecosystem approach to supporting SMEs in the region.

It is determined that in order to implement effective measures to support and increase the efficiency of the entrepreneurial ecosystem in the region, it is necessary to involve its participants in the goals and objectives being implemented, coordinate interests and focus on joint efforts.

As part of the practical results, it is possible to note the possibility of building business entrepreneurial ecosystems on the modern platform principle, in which consumers of goods and services are involved. These entrepreneurial ecosystems are congruently integrated into the ecosystem of supporting SMEs in the region.

It is determined that in order to increase the efficiency of the entrepreneurial ecosystem, it is necessary to take into account the criteria of involvement and the quality of interaction of its participants. The degree of satisfaction of entrepreneurs can be determined on the basis of the introduction of a feedback system. Such events will contribute to both the satisfaction of the business community and the effectiveness of efforts to support SMEs in the region.

Keywords: *ecosystem, entrepreneurial ecosystem, development, small and medium business.*

Гомцян А.Д.,

д.э.н., профессор Армянского государственного экономического университета, главный научный сотрудник ЮНЦ РАН
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: gomtsyn1948@gmail.com.

**РЕСПУБЛИКА АРМЕНИЯ КАК
ГОСУДАРСТВО – ЧЛЕН ЕАЭС:
ВЫЗОВЫ ВСЕМИРНОЙ ПАНДЕМИИ
(COVID-19)¹**

JEL classification: F02, F16

Аннотация

Современные трансформационные преобразование, протекающие в мировой экономике, затрагивающие межгосударственные и в частности национальные интересы, являются объектом глубокого научного и экономико-политического анализа. Изменение конъюнктуры мирового хозяйства обусловлено рядом факторов и причин (экономические ограничения, санкции, военно-политические конфликты, эпидемия COVID-19, внутригосударственные гражданские конфликты).

На совершенно новом этапе становления мирового хозяйства для любого государства актуальным становится переосмысление и разработка новой концепции с целью эффективной реализации внешнеэкономической деятельности и организации скоординированной торговой политики.

В статье автором рассмотрены актуальные вопросы относительно реализации внешнеэкономической деятельности стран-участников, входящих в единую экономическую зону свободного товарообмена ЕАЭС. Представлены основные сдерживающие факторы на пути развития внешнеторговых процессов на межгосударственном и межрегиональном уровне в 2020-2021 гг. (период всемирного коронавируса – COVID-19). Проведен сравнительный и

категориальный анализ показателей взаимной торговой политики между государствами ЕАЭС.

В связи с активным расширением и вступлением новых участников в Евразийский экономический союз предложены новые стратегические направления для повышения эффективности внешнеторговых операций между государствами – членами союза. Управленческие действия направлены на разработку новых приоритетных целей и задач, усовершенствование ранее реализуемых подходов для решения актуальных вопросов, возникающих в международной торговле и разделения труда.

Ключевые слова: Евразийский экономический союз, Республика Армения, Российская Федерация, внешнеторговые операции, экспортно-импортные потоки, внешнеэкономическая деятельность, COVID-19.

A.D. Gomtsyan

**THE REPUBLIC OF ARMENIA
AS A MEMBER STATE OF THE EEC:
CHALLENGES OF THE GLOBAL
PANDEMIC (COVID-19)**

Abstract

Modern transformational transformations taking place in the world economy, affecting interstate and, in particular, national interests, are objects of deep scientific and economic and political analysis. The change in the conjuncture of the world economy is due to a number of factors and reasons (economic restrictions, sanctions, military-political conflicts, the Covid-19 epidemic, domestic civil conflicts).

At a completely new stage of the formation of the world economy for any state, it becomes urgent to rethink and develop a new concept for the purpose of effective implementation of foreign economic activity and the organization of a coordinated trade policy.

In the article, the author considers topical issues regarding the implementation of foreign economic activity of the participating

¹ Договор (ЕАЭС) на Евразийском экономическом союзе, Казахстан, май 2014 год.

countries that are members of the single economic zone of free trade of the EAEU. The main constraints on the development of foreign trade processes at the interstate and interregional level in 2020-2021 (the period of the world coronavirus – COVID - 19) are presented. A comparative and categorical analysis of the indicators of mutual trade policy between the EAEU states is carried out.

In connection with the active expansion and entry of new participants into the Eurasian Economic Union, new strategic directions are proposed to increase the efficiency of foreign

trade operations between the member states of the Union. Management actions are aimed at developing new priority goals and objectives, improving early implemented approaches to address topical issues arising in international trade and the division of labor.

Keywords: *Eurasian Economic Union, Republic of Armenia, Russian Federation foreign trade operations, export-import flows, foreign economic activity, COVID-19.*