МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»

Высшая школа экономики и управления

Кафедра «Экономическая безопасность»

ВКР ПРОВЕРЕНА

Рецензент,

_____/ _____ /

«_____» _____2018 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

_____/ А.В. Карпушкина /

«_____» _____2018 г.

Оценка влияния финансового рынка на экономическую безопасность национальной экономики

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.05.01. 2018. ХХХ. ВКР

Руководитель ВКР доцент, к.э.н.

_____/ Слива С.В.

«_____» _____2018 г.

Автор

студент группы ВШЭУ – 565

_____/ Усманов В.Э.

«_____» _____2018 г.

Нормоконтролер, ст. преподаватель

_____/ Хомякова Т.С. /

«_____» _____2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Усманов В.Э. Оценка влияния финансового рынка на экономическую безопасность национальной экономики. – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ-565, 2018, 76 с., 14 ил., 17 табл., библиогр. список – 29 наим., 9 л. раздаточного материала ф. А4.

Дипломный проект выполнен с целью исследования влияния финансового рынка на экономическую безопасность национальной экономики.

Объектом исследования является финансовый рынок Российской Федерации.

Предметом исследования является механизм влияния финансового рынка на безопасность национальной экономики.

В дипломном проекте изучены элементы безопасного функционирования и развития финансового рынка; выявлены организационно-правовые аспекты регулирования финансовых отношений; определены структурные и динамические характеристики финансового рынка России; проведен анализ рисков и угроз финансового рынка; определены современные тенденции развития финансового рынка; проанализированы технологию удаленных платежей: оценка эффективности и безопасности.

Содержание

ВВЕДЕНИЕ 7
1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В АСПЕКТЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА 9
1.1. Финансовый рынок: элементы безопасного функционирования и развития 9
1.2. Организационно-правовые вопросы регулирования финансовых отношений 17
2. МОНИТОРИНГ И ДИАГНОСТИКА СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В ГРАНИЦАХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ 28
2.1. Структурные и динамические характеристики финансового рынка России 28
2.2. Анализ рисков и угроз финансового рынка 39
3. ЭКСПЕРТНОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ СИСТЕМЫ БЕЗОПАСНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ 52
3.1. Современные тенденции развития финансового рынка 52
3.2. Технология удаленных платежей: оценка эффективности и безопасности 63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ 73
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 77
ПРИЛОЖЕНИЕ А. АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ 79

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Национальная экономическая безопасность - это защищенность экономики страны от внутренних и внешних неблагоприятных факторов, которые нарушают нормальное функционирование экономики, подрывают достигнутый уровень жизни населения. Проблемы обеспечения экономической безопасности страны стабильного экономического развития государства и общества стоят перед многими странами мира.

Важнейшей частью экономической безопасности нашей страны по праву является ее финансовая безопасность. Сущность финансовой безопасности России можно определить как составную часть экономической безопасности страны, основанную на независимости, эффективности и конкурентоспособности финансовой сферы Российской Федерации, выраженной через систему критериев и показателей ее состояния, характеризующих сбалансированное состояние самостоятельных звеньев и элементов финансовой системы государства.

Цель исследования. В связи с актуальностью темы, цель работы заключается в исследовании влияния финансового рынка на безопасность национальной экономики. Цель исследования определила решение следующих задач:

– изучить элементы безопасного функционирования и развития финансового рынка;

– выявить организационно-правовые аспекты регулирования финансовых отношений;

– определить структурные и динамические характеристики финансового рынка России;

– провести анализ рисков и угроз финансового рынка;

– определить современные тенденции развития финансового рынка;

– проанализировать технологию удаленных платежей: оценка эффективности и безопасности.

Объектом исследования является финансовый рынок Российской Федерации. Предметом исследования является механизм влияния финансового рынка на безопасность национальной экономики.

Вопросы оценки влияния финансового рынка на безопасность национальной экономики освещены в работах следующих авторов: Абалкин Л.И., Андрюшин С.А., Аристова Е.А., Барулин С.В., Батаев А.В., Вострикова Л.Г., Гелинкова Е.В., Поляка Г.Б., Попова Т.Ю., Пузанкевич О.А., Сенчагов В.К., Сулакшина С.С., Сурмин Ю.П., Федорова Е.А., Шведов Д.С.

Структурно работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложения. В первой главе исследуются теоретические аспекты функционирования финансового рынка. Во второй главе проанализировано состояние финансового рынка в границах экономической безопасности. В третьей главе проведено экспертное исследование системы безопасности финансового сектора российской экономики. В заключении обобщены выводы и предложения.

1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В АСПЕКТЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

1.1. Финансовый рынок: элементы безопасного функционирования и развития

Экономическая безопасность понятие целостное и сложное, охватывающие различные отрасли и сферы национальной экономики, а ее обеспечение требует системного подхода и грамотной государственной политики страны. Рассматривая экономическую безопасность, многие современные ученые экономисты трактуют ее по-разному. Все подходы к определению данного понятия можно разделить на четыре основные группы (рис.1).

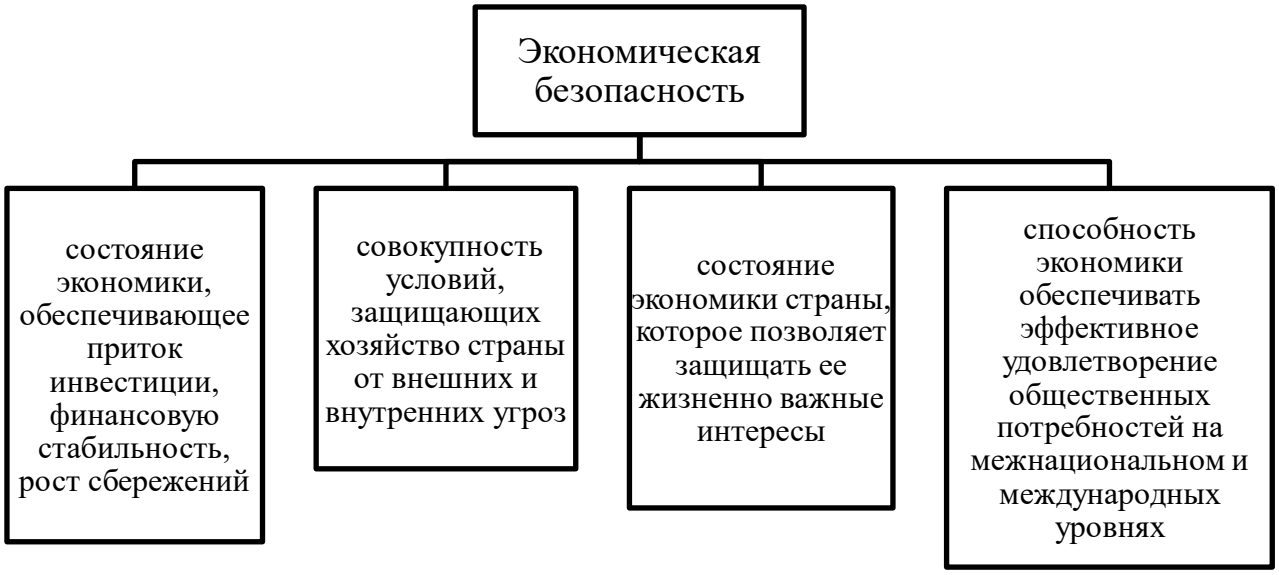


Рис.1 – Система экономической безопасности

Таблица 1 – Комплекс понятий Экономическая безопасность[1]

№ групп ы	Авторы	Определение
1	Л.И. Абалкин, С.А. Афонцев, В.С. Паньков	экономическая безопасность – это состояние экономической системы, которое позволяет ей развиваться динамично, эффективно и решать социальные задачи и при котором государство имеет возможность вырабатывать и проводить в жизнь независимую экономическую политику

[1] Абалкин Л.И. Экономическая безопасность России: угрозы и их отражение // Вопросы экономики. – 1994. – №12.- с.- 5-18.; Сенчагов В.К. Как обеспечить экономическую безопасность России // Российская Федерация сегодня. – 2007. – №6. -с.- 36-40.

Окончание таблицы 1

№ группы	Авторы	Определение
2	В.К. Сенчагов, Г.В. Гутман	экономическая безопасность – это такое состояние экономики и институтов власти, при котором обеспечиваются гарантированная защита национальных интересов, социально направленное развитие страны в целом, достаточный оборонный потенциал даже при наиболее неблагоприятных условиях развития внутренних и внешних процессов
3	А. Архипов, А. Городецкий	под экономической безопасностью понимается способность экономической системы обеспечить наиболее эффективное удовлетворение общественных потребностей на двух уровнях национальном и международном.

Финансовый рынок представляет собой рынок финансовых ресурсов. Он отличается от обычного товарного рынка тем, что объектом купли-продажи здесь выступают денежные средства и другие финансовые инструменты, т.е. финансовые ресурсы. Финансовый рынок призван аккумулировать (привлекать) временно свободные денежные средства одних субъектов экономики и предоставлять их на платной основе другим субъектам, нуждающимся в финансовых ресурсах (организациям, домашним хозяйствам, органам публичной власти). Владелец денежных средств инвестирует их в инструменты финансового рынка или передает за определенную плату во временное пользование для хранения, управления, сбережения или страхования организациям финансового рынка, которые в свою очередь предоставляют эти средства за более высокую плату другим юридическим и физическим лицам. Плата за финансовые ресурсы выступает их ценой в форме процентов, дивидендов, купонного дохода и др. Разница между ценой размещения и ценой привлечения финансовых ресурсов составляет доход организаций финансового рынка.

Субъектами финансового рынка выступают прежде всего его профессиональные участники и их контрагенты (клиенты, вкладчики, заемщики, инвесторы, страхователи, застрахованные лица и т.д.).

Профессиональные участники финансового рынка — это финансовые организации, осуществляющие деятельность по аккумуляции и размещению финансовых ресурсов на финансовом рынке преимущественно в качестве финансовых посредников.

Финансовый рынок как единое целое имеет свою структуру, т.е. составляющие ее элементы — частные финансовые рынки, которые можно классифицировать по ряду признаков.

Таблица 2 – Классификация финансовых рынков

Признак	Виды	Пояснение
по срокам размещения средств	рынок денег; рынок капиталов	на первом средства размещаются на срок до одного года; второй — это рынок долгосрочных финансах вложений
по объекту или форме движения денежных ресурсов	кредитных ресурсов (кредитный рынок): обычно включает также валютные, лизинговые и факторинговые операции, осуществляемые коммерческими банками; ценных бумаг (фондовый рынок); страховых услуг (страховой рынок)	кредитный рынок обслуживает формирование и использование финансовых ресурсов в кредитной форме или кредитных ресурсов рынок ценных бумаг обслуживает процессы мобилизации и размещения финансовых ресурсов субъектов экономики путем выпуска и обращения ценных бумаг и производных от них финансовых инструментов. страховой рынок представляет собой систему организации денежных отношений, возникающих в процессе страхования, купли-продажи страховых услуг
по месту нахождения	внутренние; мировые	внутренние финансовые рынки ориентированы на финансовые ресурсы национальной экономики. мировые финансовые рынки функционируют за счет финансовых ресурсов экономических субъектов различных стран
по степени развитости	развитые; развивающиеся	развитые финансовые рынки характеризуются следующими признаками: стабильностью; качественным и полноценным правовым обеспечением деятельности субъектов на финансовом рынке. развивающимся рынкам присущи: более высокие финансовые, политические и иные нерыночные риски; отсутствие четкой отлаженной системы их страхования; низкая эффективность рынка

В современных условиях важнейшим фактором обеспечения условий реального экономического прорыва Российской Федерации на основе повышения уровня конкурентоспособности национальной экономики, осуществления структурных сдвигов в народном хозяйстве, внедрения новейших достижений технического прогресса, а также улучшения количественных и качественных показателей хозяйственной деятельности на всех уровнях становится построение эффективного национального финансового рынка. Сегодня весь мир работает с заемным капиталом, с разнообразными финансовыми инструментами и привлеченными с их помощью на финансовых рынках средствами. Это — одна из главных причин поддержания высокого уровня национальной конкурентоспособности и устойчивого экономического роста. В условиях глобализации мировой экономики и стремительного распространения новых технологий на рубеже XX–XXI веков в функционировании финансовых рынков, в особенности рынков ценных бумаг, произошли существенные изменения, которые выражены следующими основными тенденциями:

1. Активизация роли финансовых рынков в инвестиционном процессе, усиливается его значение в аккумуляции и перераспределении инвестиционных ресурсов в экономически развитых странах. Активная кредитная экспансия неизбежно снизит потребности в финансировании экономики за счет эмиссии ценных бумаг и наоборот. Поэтому нужно принять во внимание обстоятельства, делающие механизм рынка ценных бумаг более предпочтительным в сравнении с банковским кредитом. Несмотря на явное усиление роли рынка ценных бумаг, два механизма финансового обеспечения экономического роста — через рынок ценных бумаг и посредством банковского кредита — не следует противопоставлять. Рынок ценных бумаг должен стать основным источником инвестиций в целях обновления основного капитала, расширения производства; банковский кредит может служить вспомогательным механизмом стабилизации денежных потоков. Рациональное соотношение, баланс между этими двумя конкурирующими механизмами установится не сразу — это долгосрочный

многофакторный процесс.

2. Существенное изменение структуры находящихся в обращении финансовых инструментов рынка в пользу инструментов реального сектора — корпоративных ценных бумаг и производных от них финансовых инструментов. В результате наблюдается постоянный рост в абсолютном и относительном выражении сектора корпоративных ценных бумаг (прежде всего, акций, облигаций).

3. Усиление взаимосвязи между финансовым и реальным секторами экономики. Действие этой тенденции стимулируется естественным стремлением к получению сверхприбыли, превышающей среднюю норму прибыли, за счет снижения затрат по производству, более высокого качества и новизны товаров. Это воздействует на повышение курсов и доходности финансовых активов корпораций-лидеров как отражений степени их эффективности и прибыльности. Появление на рынках их финансовых инструментов неизменно вызывает повышенный интерес широкого круга инвесторов, заинтересованных в размещении своих средств. Внешне эта тенденция находит свое отражение в том, что для промышленных компаний (прежде всего, недавно созданных) эмиссия ценных бумаг (акций и облигаций) стала основным средством мобилизации инвестиционных ресурсов. В свою очередь, механизм финансового рынка обеспечивает перераспределение средств в пользу наиболее перспективных компаний, что стимулирует структурные преобразования в экономике.

4. Дальнейшая концентрация и централизация капиталов. Тенденция к концентрации и централизации капиталов имеет два аспекта по отношению к рынку ценных бумаг. С одной стороны, на рынок ценных бумаг вовлекаются все новые участники. Для них данная деятельность становится основной, профессиональной. С другой стороны, идет процесс выделения крупных, ведущих профессионалов рынка на основе как увеличения их собственных капиталов (концентрация капитала), так и путем их слияния в еще более крупные структуры рынка ценных бумаг (централизация капитала).

5. Быстро нарастают масштабы компьютеризации и глобального технологического перевооружения финансовых рынков на основе современных электронных технологий. Компьютеризация стала фундаментом ключевых нововведений на рынке ценных бумаг, среди которых особо выделяются: новые инструменты рынка ценных бумаг; новые системы торговли ценными бумагами; новая инфраструктура рынка ценных бумаг. Безусловно, положительным следствием глобального технологического перевооружения финансовых рынков на основе современных электронных, в том числе интернет-технологий, можно считать усиление конкуренции, повышение качества предоставляемых финансовых услуг, их диверсификацию, а также возможность значительного увеличения объемов операций с производными финансовыми инструментами.

6. Процесс секьюритизации. Секьюритизация обусловливает переход денежных средств из своих традиционных форм (сбережения, наличность, депозиты и т. п.) в форму ценных бумаг, способствует превращению все большей массы капитала в форму ценных бумаг, трансформацию одних форм ценных бумаг в другие, более доступные для широких кругов инвесторов. Причины секьюритизации связаны, с одной стороны, с ростом концентрации и централизации производства и капитала и увеличением роли крупных компаний в финансовом и реальном секторах экономики, а с другой — с объективной потребностью повышения ликвидности финансовых инструментов в условиях либерализации и интернационализации финансовых рынков и решения задач управления финансовыми потоками, с которыми банковский кредит не всегда в состоянии справиться. В результате секьюритизации в промышленно развитых странах в условиях равновесной экономики значительная часть свободного капитала вкладывается непосредственно в покупку ценных бумаг. Тенденция секьюритизации проявляется как на уровне рынков отдельных стран, так и на международном уровне. Этот процесс является составной частью более обширного процесса — так называемой финансизации всех экономической жизни, обретения экономическими отношениями формы финансовых контрактов.

7. Возрастание роли и значения индивидуальных инвесторов на финансовом рынке. В последние годы все более широкий круг частных лиц видит в операциях на рынке ценных бумаг возможность выгодного и достаточно надежного размещения своих сбережений, несмотря на определенные факторы риска. Однако речь идет не только о прямом (непосредственном) вложении средств инвесторами в ценные бумаги различных компаний, но также о косвенном инвестировании с использованием разнообразных форм коллективного инвестирования, действующих в промышленно развитых странах.

8. Надежность финансового рынка и степень доверия к нему. Рынок ценных бумаг, как и вся экономика, не застрахован от спадов, кризисов и других потрясений. Более того, именно крах на финансовом рынке может служить предзнаменованием общей финансовой катастрофы в государстве. Поэтому закономерно, что рынки ценных бумаг во многих странах стали объектом государственного регулирования. Надежность рынка ценных бумаг и степень доверия к нему со стороны массового инвестора напрямую связаны с повышением уровня организованности рынка, действием механизма саморегуляции и усиления государственного контроля над ним.

9. Интернационализация и глобализация. Интернационализация в данном случае означает, что национальный капитал переходит границы стран, что приводит к формированию мирового финансового рынка, по отношению к которому национальные рынки становятся второстепенными. Инвестор из любой страны может вкладывать свои свободные средства в финансовые инструменты (активы), обращающиеся в других странах. Более того, благодаря компьютеризации, развитию современных средств коммуникаций и применению интернет-технологий финансовый рынок принимает глобальный характер, когда национальные рынки рассматриваются как составные части единого все- мирного финансового рынка. Глобализация финансовых рынков как процесс стирания границ между национальными рынками; формирование глобальной торговой площадки, состоящей из финансовых рынков различных стран, работающих в

разных часовых поясах; интеграция финансовых инструментов, участников рынка, органов регулирования, механизмов проведения сделок с ценными бумагами — все это ключевые тенденции развития рынков ценных бумаг в последние десятилетия XX века.

10. Рост масштабов мирового финансового рынка, увеличивается его капитализация. Степень участия в этом процессе развитых и развивающихся стран различна и определяется спецификой факторов спроса и предложения. Анализ количественных данных позволяет выявить тренд на повышение показателя насыщенности хозяйственного оборота ценными бумагами (причем это касается как акций, так и корпоративных облигаций). При этом в основе опережающего развития финансового рынка по сравнению с экономикой в целом лежит ряд причин, одновременно и однонаправлено воздействующих на развитие финансовых рынков во всем мире. К ним, на наш взгляд, относятся: глобализация, секьюритизация, старение населения промышленно развитых стран, рост финансовой грамотности населения, обесценение национальных валют в результате так называемых валютных войн, связанных со стремлением правительств стран с крупнейшими экономиками к обесценению своих национальных валют.

Таким образом, в системе экономической безопасности следует выделить финансовый аспект, который характеризует безопасность как состояние экономики, обеспечивающее приток инвестиции, финансовую стабильность, рост сбережений. Финансовый рынок – это аккумуляция временно свободных денежных средств одних субъектов экономики и предоставление их на платной основе другим субъектам, нуждающимся в финансовых ресурсах.

Основные тенденции развития финансового рынка, определяющие повышение экономической безопасности национальной экономики следующие: активизация роли финансовых рынков в инвестиционном процессе; существенное изменение структуры находящихся в обращении финансовых инструментов рынка в пользу инструментов реального сектора; усиление взаимосвязи между финансовым и

реальным секторами экономики; дальнейшая концентрация и централизация капиталов; быстрое нарастание масштабов компьютеризации и глобального технологического перевооружения финансовых рынков на основе современных электронных технологий.

1.2. Организационно-правовые вопросы регулирования финансовых отношений

Финансовое право - это совокупность устанавливаемых и охраняемых государственной властью юридических норм, регулирующих общественно-финансовые отношения, возникающие в процессе образования, распределения и использования денежных фондов государства, необходимых для осуществления задач социально-экономического развития страны[2].

Можно говорить о трех функциях, выполняемых финансовым правом по отношению к действующему финансовому закону, - аналитической, критической и конструктивной.

Таблица 3 – Функции финансового права

Функция	Пояснение
Аналитическая	Состоит в классификации, комментировании финансово-правовых норм, в приведении всех этих норм в стройную систему
Критическая	Заключается в выявлении дефектов и недочетов в действующем законодательстве, в фиксации несоответствий той или иной правовой нормы требованиям жизни
Конструктивная	Способствует образованию новых финансово-правовых норм и институтов, т. е. ее действие предшествует изданию нового закона и используется в процессе нормотворческой деятельности государства

Основной метод финансово-правового регулирования – государственно-властные предписания одним участникам финансовых отношений со стороны других, выступающих от имени государства и наделенных в связи с этим соответствующими полномочиями. Такой метод свойственен и другим отраслям права, например, административному. Но в финансовом праве он имеет

[2] Вострикова Л.Г. Финансовое право.//Юстицинформ. – 2009. – №6. – с. – 32 – 41.

специфику в своем конкретном содержании, а также в круге органов, уполномоченных государством на властные действия.

Государственное регулирование финансовой деятельности представляет собой процесс нормативно-правового регламентирования условий формирования их внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовых операций.

Осуществляемое в соответствии с государственной Финансовой политикой централизованное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности во многом определяет направленность преимущественных форм этой деятельности, характер осуществляемых ими финансовых операций, выбор соответствующих видов финансовых инструментов, правовую защищенность партнеров по финансовым сделкам, а, в конечном счете – уровень эффективности и риска этой деятельности в целом.

Направления, формы и методы государственного регулирования финансовой деятельности носят целенаправленный характер на каждом этапе экономического развития страны.

Таблица 4 – Цели и принципы государственного регулирования финансовой деятельности

Цели	Принципы
обеспечение направленности форм и методов государственного регулирования финансовой деятельности на реализацию разработанной государственной финансовой политики в целом	формирование системы основных направлений регулирования финансовой деятельности, обеспечивающих реализацию государственной финансовой политики и эффективное решение задач по реформированию экономики
упорядочение форм и условий внешних и внутренних финансовых отношений с целью их согласованности с соответствующими формами, используемыми в сфере государственных финансов и финансов домашних хозяйств	обеспечение перспективности нормативно-правовых актов, направленных на регулирование финансовой деятельности, с позиций соответствующей регламентации ими порядка использования наиболее эффективных форм и методов осуществления этой деятельности, наиболее перспективных и прогрессивных видов финансовых инструментов и т. п.
обеспечение единства основных условий	обеспечение достаточной самостоятельности

осуществления финансовой деятельности различных форм собственности, отраслевой принадлежности и организационно-правовых форм функционирования	в выборе основных направлений, форм и методов ведения финансовой деятельности в условиях ее государственного регулирования
гарантированность защиты в процессе осуществления ими финансовой деятельности от противоправных действий со стороны недобросовестных партнеров и прямого мошенничества отдельных лиц	соблюдение необходимой пропорциональности в обеспечении финансовых интересов государства, предприятий и отдельных граждан при осуществлении регулирования финансовой деятельности отдельных субъектов хозяйствования

Окончание таблицы 4

Цели	Принципы
обеспечение свободного и открытого доступа к внешним источникам формирования финансовых ресурсов	обеспечение взаимосвязи государственного регулирования основных направлений и форм финансовой деятельности с формами и методами регулирования отдельных сегментов финансового рынка и осуществляемых на них операций
регламентация отдельных направлений финансовой деятельности и форм использования финансовых ресурсов в соответствии с осуществляемой государственной экономической и социальной политикой.	учет накопленного мирового опыта формирования правовых основ регулирования финансовой деятельности отдельных субъектов хозяйствования; интеграция отечественных правовых норм в международную систему финансовых правоотношений.
стимулирование к выбору наиболее эффективных направлений и форм финансовой деятельности, а также прогрессивных видов финансовых инструментов, способствующих ускорению реализации рыночных реформ и обеспечивающих достижение стратегических целей и задач экономического роста страны.	с учетом рассмотренных целей и принципов государственного регулирования финансовой деятельности строится процесс этого регулирования различными государственными органами, обеспечивается должная координация и взаимосвязь отдельных нормативно-правовых актов в этой сфере, принимаемых на различных уровнях государственного управления.

Далее рассмотрим организации, регулирующие организационно-правовые вопросы финансовых отношений.

Таблица 5 – Компетенции и результаты регулирования Банка России

Объект регулирования	Влияние на безопасность экономики
финансовый рынок	разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка российской федерации; разрабатывает меры, направленные на снижение угроз финансовой стабильности российской федерации
платежная система	обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы. уменьшение большого числа подделок. выпуск пластиковых карт и появление электронных денег
денежно-кредитная политика	направлена на снижение инфляции и тем самым обеспечивает стабильность и устойчивость национальной экономики

Окончание таблицы 5.

Объект регулирования	Влияние на безопасность экономики
свободные денежные средства	привлечение коммерческими банками временно свободных денежных средств и использование этих средств для кредитования реального сектора экономики влияет на способность российской экономики к саморазвитию и прогрессу

Таким образом, банковская система - одна из важнейших и неотъемлемых структур рыночной экономики. Роль банковской системы в современной рыночной экономике огромна. Все изменения, происходящие в ней, тем или иным образом затрагивают всю экономику. Правильная организация банковской системы необходима для нормального функционирования хозяйства страны.

Таблица 6 – Компетенции и результаты регулирования Министерства финансов

Объект регулирования	Влияние на безопасность экономики
федеральный бюджет	совершенствование бюджетной системы и развитие бюджетного федерализма.
банкротство	участвует в разработке и осуществлении мер по финансовому оздоровлению и структурной перестройке экономики
государственные расходы	подготавливает предложения и реализует меры, направленные на совершенствование структуры государственных расходов

внебюджетные государственные федеральные фонды	подготовка предложений о создании и использовании целевых внебюджетных фондов, обеспечение финансового исполнения государственных федеральных внебюджетных фондов
страхование	участие в работе по развитию и совершенствованию страховой деятельности в стране
денежное обращение	разработка и осуществление мер по оптимизации товарно-денежных пропорций и сбалансированности денежных доходов и расходов населения, укреплению денежного обращения и покупательной способности рубля

Таким образом, Министерство финансов снижает зависимость экономики от внешней конъюнктуры и обеспечивает долгосрочную устойчивость госфинансов, а так же создает условия для устойчивого, динамичного и сбалансированного развития экономики.

Таблица 7 – Компетенции и результаты регулирования Министерства экономического развития

Объект регулирования	Влияние на безопасность экономики
Социально-экономическое развитие	Осуществляет разработку государственных прогнозов социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации
Внешнеэкономическая деятельность	разработка механизмов регулирования внешнеэкономической деятельности, использования валютных ресурсов
Инвестиции	разработка целевых социально-экономических и инвестиционных программ, проектов и определение источников их ресурсного обеспечения

Таким образом, Министерство экономического развития направлена на развитие промышленного производства, агропромышленного комплекса, транспортно-логистической инфраструктуры, туризма и медицины. Ускорение экономического роста будет обеспечиваться в первую очередь увеличением инвестиций в основной капитал, что укрепит экономическую безопасность.

Таблица 8 – Компетенции и результаты регулирования Федеральной налоговой службы

Объект регулирования	Влияние на безопасность экономики
Налоги и сборы	Разработка и осуществление налоговой политики для обеспечения своевременного поступления в бюджет налогов и сборов
Государственная тайна	обеспечивает в пределах своей компетенции защиту сведений, составляющих государственную тайну
Финансово-хозяйственная деятельность	осуществляет в установленном порядке проверку деятельности юридических лиц, физических лиц, крестьянских (фермерских) хозяйств в установленной сфере деятельности

Таким образом, Федеральная налоговая служба за счет налогов и сборов обеспечивает доходы федерального бюджета страны, тем самым создает условия для обеспечения безопасности национальной экономики.

Государственное регулирование деятельности фондов в области негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования, регулирование деятельности микрофинансовых организаций, государственному контролю (надзору) в сфере отношений по формированию, инвестированию надзор и контроль осуществляет Банк России.

В статье 55, ФЗ-156 указаны полномочия Банка России. Банк России:

1. принимает нормативные акты в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом;

2. устанавливает требования, направленные на предупреждение конфликта интересов управляющих компаний, специализированных депозитариев и акционеров акционерных инвестиционных фондов (владельцев инвестиционных паев);

3. осуществляет контроль и надзор за деятельностью акционерных инвестиционных фондов, управляющих компаний, специализированных депозитариев, агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, регистраторов акционерных инвестиционных фондов, лиц, осуществляющих ведение реестров владельцев инвестиционных паев.

В статье 7, ФЗ-111 указаны функции Центрального банка Российской Федерации.

Центральный банк Российской Федерации осуществляет следующие функции:

1. принимает нормативные акты в пределах своей компетенции, определенной настоящим Федеральным законом;

2. осуществляет контроль за инвестированием Пенсионным фондом Российской Федерации средств страховых взносов на финансирование накопительной пенсии, дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя в пользу застрахованного лица;

3. осуществляет контроль за соблюдением специализированным депозитарием, управляющими компаниями, брокерами, кредитными организациями и негосударственными пенсионными фондами, осуществляющими деятельность по обязательному пенсионному страхованию, законодательства Российской Федерации о формировании и об инвестировании средств пенсионных накоплений;

4. направляет Пенсионному фонду Российской Федерации запросы о предоставлении информации, связанной с осуществлением им деятельности по инвестированию средств страховых взносов на финансирование накопительной пенсии, дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя в пользу застрахованного лица;

5. рассматривает отчеты Пенсионного фонда Российской Федерации об инвестировании им средств страховых взносов на финансирование накопительной пенсии, дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя в пользу застрахованного лица;

6. рассматривает отчеты аудиторских организаций по отчетности субъектов отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений;

7. регулирует деятельность специализированного депозитария, управляющих компаний, кредитных организаций и брокеров в сфере отношений по инвестированию накоплений для жилищного обеспечения;

При расследовании и судебном рассмотрении дел, связанных с экономическими преступлениями или конфликтами, довольно часто назначают проведение экономической экспертизы. Экономическая экспертиза – это процесс анализа независимыми экспертами финансовой документации конкретного предприятия с целью выявить факты совершения каких-либо операций, которые могли повлиять на его функционирование и деятельность, а также во время исследования производится оценка фактического финансового состояния предприятия на данный период времени. Одной такой крупной организацией является торгово-промышленная палата Российской Федерации.

Торгово-промышленная палата Российской Федерации представляет интересы малого, среднего и крупного бизнеса, охватывая своей деятельностью все сферы предпринимательства – промышленность, внутреннюю и внешнюю торговлю, сельское хозяйство, финансовую систему, услуги. Торгово-промышленная палата Российской Федерации содействует развитию экономики России, ее интегрированию в мировую хозяйственную систему, созданию благоприятных условий для развития всех видов предпринимательской деятельности.

Цели и задачи деятельности ТПП России:

– содействие модернизации экономики страны, широкому применению инноваций, привлечению инвестиций;

– защита интересов деловых кругов в органах государственной власти и местного самоуправления;

– создание эффективной системы экспертной оценки проектов законодательных и нормативных актов в интересах предпринимателей;

– развитие связей с деловыми кругами зарубежных стран, международными организациями бизнеса;

В результате проведения экономической экспертизы специалисты устанавливают:

- нарушения в области кредитования и финансирования;
- кредитоспособность заемщика;
- источник доходов организации, их распределение и расходование;
- общее финансовое состояние предприятия и эффективность его деятельности;
- случаи, способы и причины искажения данных о доходах;
- причины появления разного рода задолженностей;
- нарушения применения денежных фондов и обоснованности их формирования;
- финансовая благонадежность и платежеспособность организации.

Таким образом, государственное регулирование финансовой деятельности представляет собой процесс нормативно-правового регламентирования условий формирования их внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовых операций.

Регулирование финансовых отношений осуществляют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Федеральная налоговая служба. Они устанавливают правила, требования, порядок и сроки регистрации документов для предприятий, рассматривают отчеты и регулируют деятельность в целом.

Банк России разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации, разрабатывает меры, направленные на снижение угроз финансовой стабильности Российской Федерации. Министерство финансов совершенствует бюджетную систему РФ, определяет структуру государственных расходов. Министерство экономического развития осуществляет разработку государственных прогнозов социально-экономического развития Российской Федерации, разрабатывает механизмы регулирования внешнеэкономической деятельности, использования

валютных ресурсов. Федеральная налоговая служба разрабатывает и осуществляет налоговую политику для обеспечения своевременного поступления в бюджет налогов и сборов.

В системе экономической безопасности следует выделить финансовый аспект, который характеризует безопасность как состояние экономики, обеспечивающее приток инвестиции, финансовую стабильность, рост сбережений. Финансовый рынок – это аккумуляция временно свободных денежных средств одних субъектов экономики и предоставление их на платной основе другим субъектам, нуждающимся в финансовых ресурсах.

Основные тенденции развития финансового рынка, определяющие повышение экономической безопасности национальной экономики следующие: активизация роли финансовых рынков в инвестиционном процессе; существенное изменение структуры находящихся в обращении финансовых инструментов рынка в пользу инструментов реального сектора; усиление взаимосвязи между финансовым и реальным секторами экономики; дальнейшая концентрация и централизация капиталов; быстрое нарастание масштабов компьютеризации и глобального технологического перевооружения финансовых рынков на основе современных электронных технологий.

Государственное регулирование финансовой деятельности представляет собой процесс нормативно-правового регламентирования условий формирования их внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовых операций.

Регулирование финансовых отношений осуществляют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Федеральная налоговая служба. Они устанавливают правила, требования, порядок и сроки регистрации документов для предприятий, рассматривают отчеты и регулируют деятельность в целом.

Банк России разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации,

разрабатывает меры, направленные на снижение угроз финансовой стабильности Российской Федерации. Министерство финансов совершенствует бюджетную систему РФ, определяет структуру государственных расходов. Министерство экономического развития осуществляет разработку государственных прогнозов социально-экономического развития Российской Федерации, разрабатывает механизмы регулирования внешнеэкономической деятельности, использования валютных ресурсов. Федеральная налоговая служба разрабатывает и осуществляет налоговую политику для обеспечения своевременного поступления в бюджет налогов и сборов.

2. МОНИТОРИНГ И ДИАГНОСТИКА СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В ГРАНИЦАХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

2.1. Структурные и динамические характеристики финансового рынка России

Рынок – это взаимодействие продавцов и покупателей. Каждый из них самостоятелен в своих действиях. Покупателями могут быть отдельные граждане, семьи, фирмы, посредники, приобретающие товары для последующей продажи; государственные учреждения. Роль рынка в экономике определяется следующими моментами: рынок способствует рациональному распределению ресурсов, рынок влияет на объем и структуру производства, рынок оздоровляет экономику, освобождаете от убыточных неконкурентоспособных предприятий, рынок заставляет потребителя выбирать рациональную структуру потребления. Рассмотрим структурные и динамические характеристики финансового рынка.

Последние годы развития банковского сектора России характеризуются ужесточением контроля со стороны Центрального банка за деятельностью коммерческих банков и повышением требований к величине уставного капитала банков. При невыполнении требований регулятора происходит отзыв лицензии у банка и его последующая ликвидация.

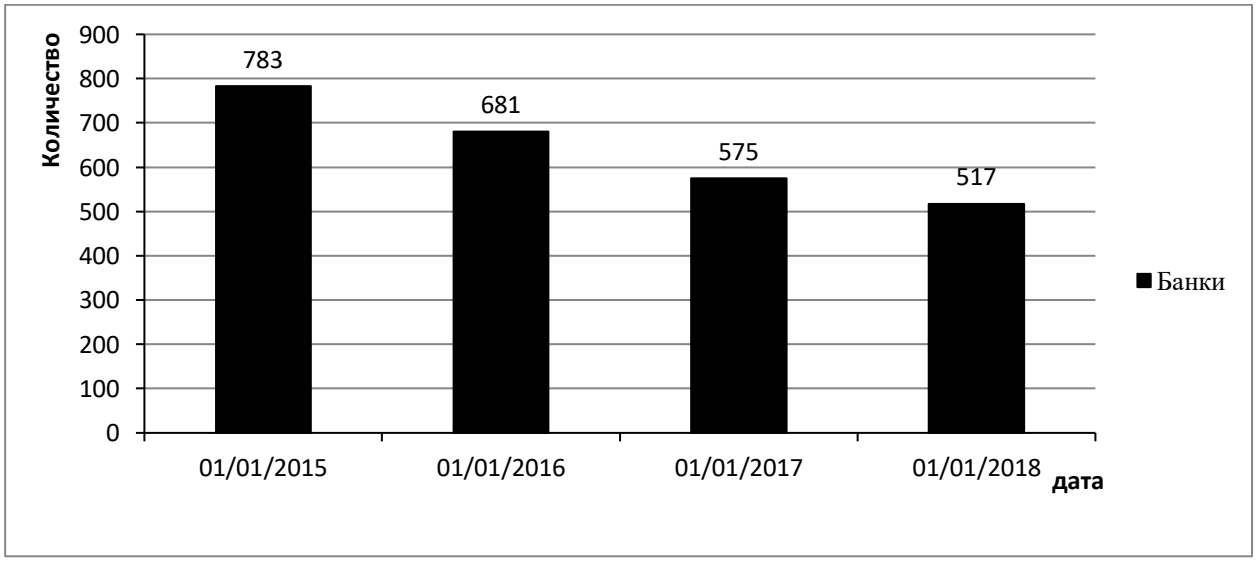


Рис. 2 – Динамическое состояние банковской системы РФ[3]

[3] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

Данные свидетельствуют, что количество банков в России за последние 4 года наблюдается значительное сокращение банков. За период 2015-2018 гг. число банков уменьшилось в 1,5 раза (с 783 до 517 банков).

В целом такое снижение количества игроков полезно для банковской системы, поскольку уменьшение количества ненадежных и сомнительных банков только оздоровит банковскую сферу, увеличивая уверенность потребителей в надежности крупных и системы образующих банков. Таким образом на рынке останутся только организации, которые качественно выполняют свои обязанности . Изменение количества банков в основном связано с отзывом Банком России у коммерческих банков лицензии на осуществление банковских операций в связи с:

- неисполнением федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность;
- нормативных актов Банка России;
- неспособностью удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам;
- снижением размера собственных средств (капитала) ниже минимального значения уставного капитала и т.д.

Обеспечивая и поддерживая уровень жизни и благосостояния отдельного человека и отдельной семьи, страхование является инструментом обеспечения финансовой и социальной защиты . В условиях рыночной экономики страхование становится едва ли не единственным инструментом, гарантирующим финансовую защиту от случайных событий. Уменьшение числа страховых компаний связано с отзывом лицензий в связи со вступлением в силу поправок к Федеральному закону "Об организации страхового дела в Российской Федерации". В соответствии с ним уставный капитал действующих страховых компаний должен полностью соответствовать размерам, установленным законом. Кроме того, с рынка уходят мелкие страховщики, которые просто не выдерживают конкуренции со стороны более крупных компаний.

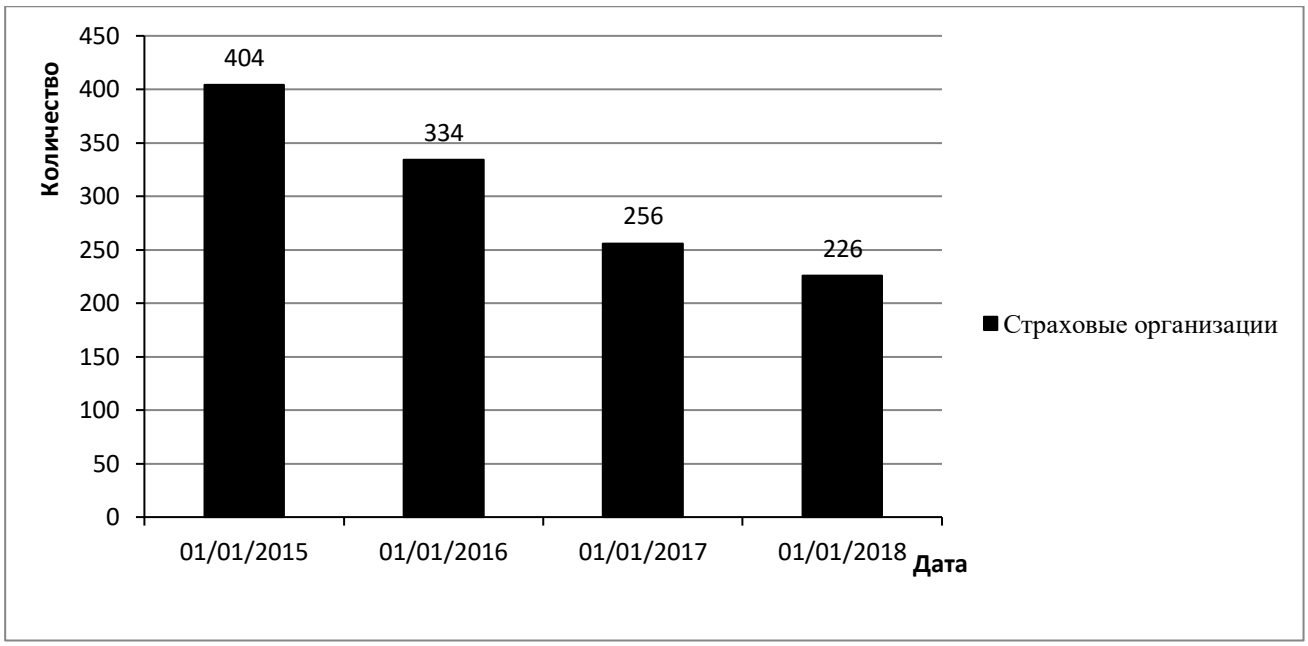


Рис. 3 – Динамическое состояние страховых организации[4]

За период 2015-2018 гг. число страховых компании уменьшилось почти в два раза (с 404 до 226 компаний).

Микрофинансовая организация представляет собой небанковскую финансовую организацию, которая на основании выработанных законодательством норм и правил обеспечивает потребности в финансировании домашних хозяйств, субъектов малого и среднего бизнеса.

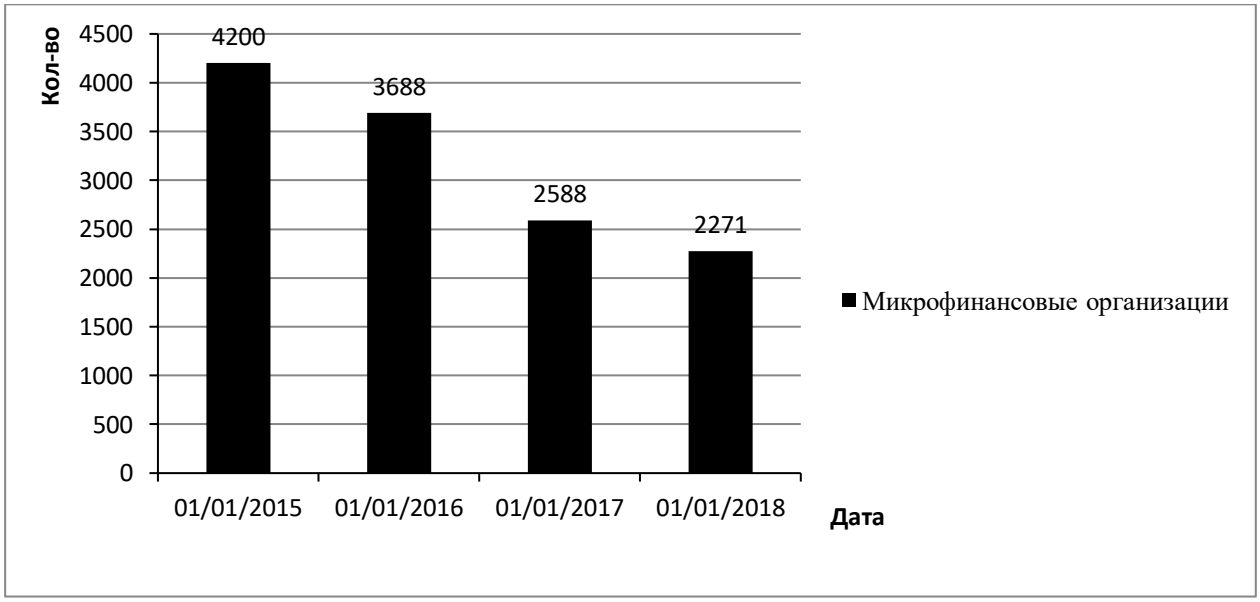


Рис. 4 – Динамическое состояние микрофинансовых организации[5]

[4] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

Микрофинансовая организация (МФО) - коммерческая или некоммерческая организация, не являющаяся банком и выдающая займы в соответствии с Федеральным законом от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». За период 2015-2018 гг. число микрофинансовых организации уменьшилось почти в два раза (с 4200 до 2271 организации). Уменьшение микрофинансовых организации говорит о том, что Правительством разработаны меры, по борьбе с нелегальными микрофинансовыми организациями.

В силу своей социальной значимости пенсионное обеспечение играет огромную роль в жизни страны. Пенсионная система органично связана с системой оплаты труда, налоговой системой, состоянием рынка труда, положением на финансовом рынке, а также с демографической ситуацией. Негосударственный пенсионный фонд представляет собой особый вид некоммерческих организаций и имеет специально созданную для осуществления своей деятельности организационно-правовую форму.

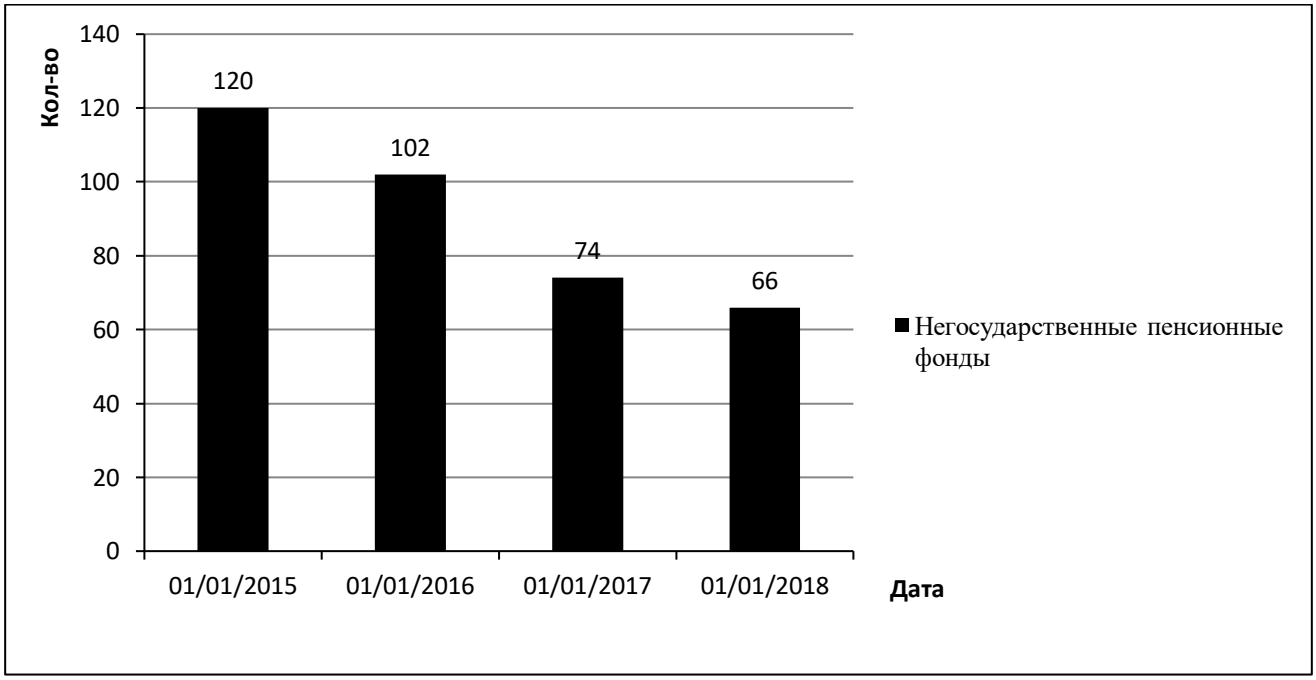


Рис. 5 – Динамическое состояние негосударственных пенсионных фондов[6]

[5] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.
[6] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

За период 2015-2018 гг. число негосударственных пенсионных фондов уменьшилось почти в два раза (с 120 до 66 фондов). Уменьшение числа участников объясняется тем, что стали действовать новые лицензионные требования для Негосударственных пенсионных фондов, часть фондов не смогла им соответствовать и потеряла свои лицензии.

Ценная бумага – это товар, не имеющий собственной стоимости, но имеющий возможность быть проданным по высокой рыночной цене. Так или иначе, рынок ценных бумаг - один из источников финансирования экономики. Капитал в форме ценных бумаг оказывает положительное влияние на эффективность и рациональность экономики.

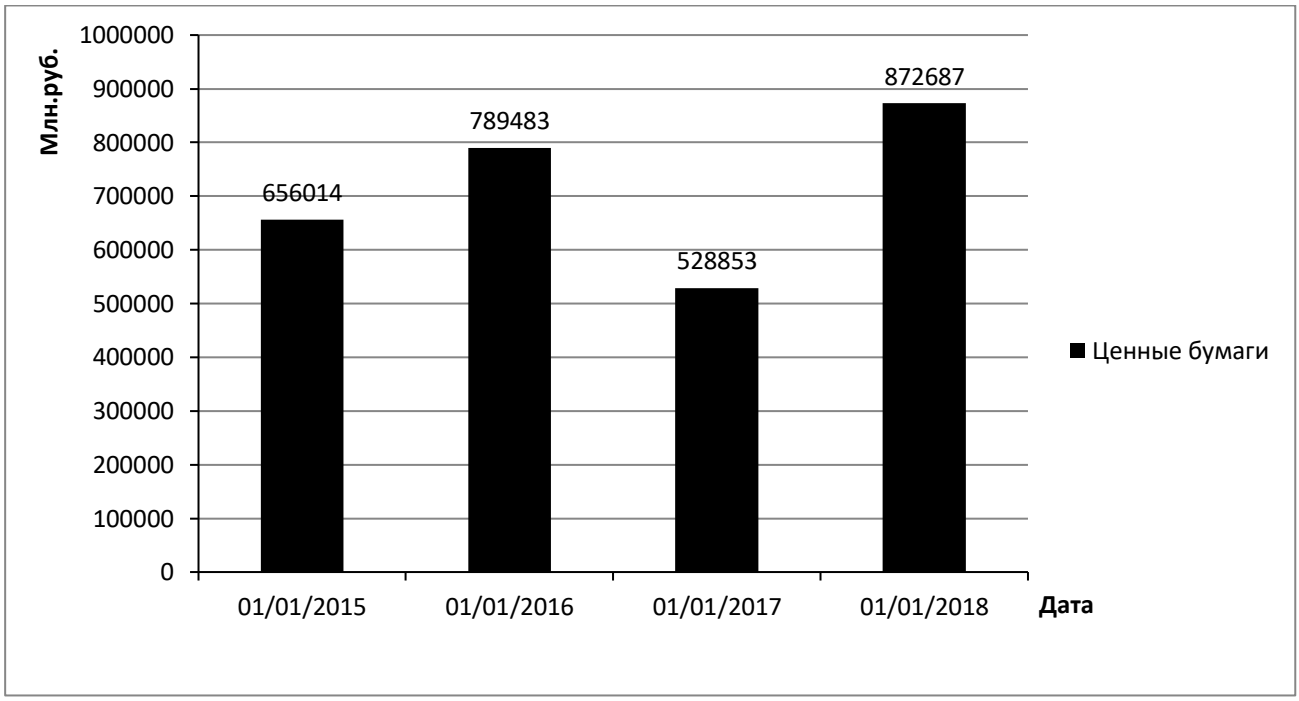


Рис. 6 – Оборот активов на рынке ценных бумаг[7]

За период 2015-2018 гг. оборот ценные бумаги вырос почти в 1,5 раза (с 656014 до 872687 млн.руб.). Можно говорить о том, что Банк выполняет свои цели:

- привлечение дополнительных денежных ресурсов для традиционной кредитной и расчетной деятельности на основе эмиссии ценных бумаг;

[7] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

- получение прибыли от собственных инвестиций в ценные бумаги за счет выплачиваемых банку процентов и дивидендов и роста курсовой стоимости ценных бумаг;

- получение прибыли от предоставления клиентам услуг по операциям с ценными бумагами.

Важное значение для состояния финансового рынка имеет ключевая ставка Центрального Банка РФ. Ключевая ставка Центрального банка РФ представляет собой процентную ставку, по которой ЦБ готов предоставлять кредиты коммерческих банкам в долг на ближайшие 7 суток. Кроме того, под ключевой ставкой одновременно понимается ставка, по которой ЦБ принимает денежные средства на депозиты от банков. ключевая ставка показывает, насколько дорого банкам достаются заемные средства.

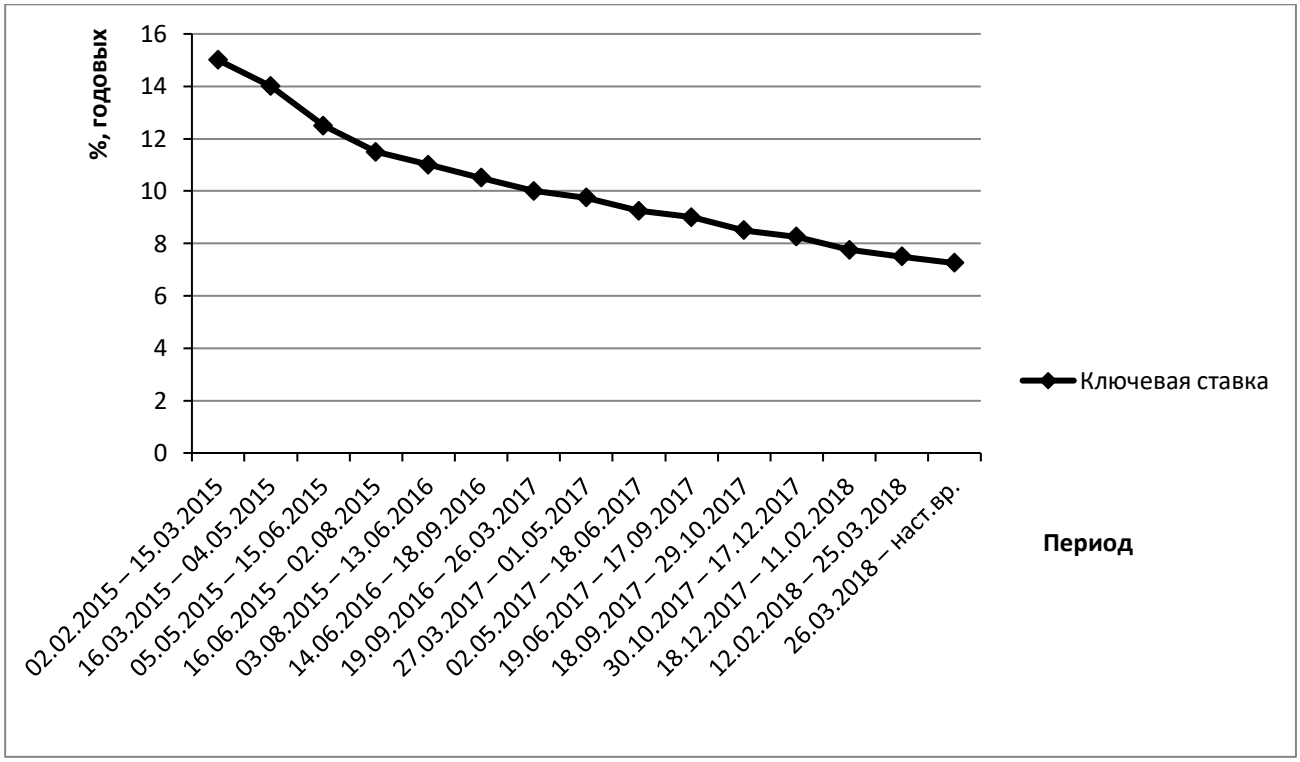


Рис. 7 – Динамика изменения ключевой ставки Банка России[8]

За период 2015-2018 гг. ключевая ставка снизилась в два раза (с 15 % до 7,25 %). Низкая ключевая ставка позволяет устанавливать невысокие проценты

[8] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

по кредитам (так как самим банкам деньги достаются с низкой ставкой), высокая ключевая ставка приводит, соответственно, к высоким процентам, «подорожанию» денег, делая более выгодным финансовым инструментом вклады, депозиты. Низкая ставка делает наиболее привлекательными кредиты для населения и юридических лиц, а вот желающих класть на депозиты деньги становится все меньше. Низкая ставка является более благоприятной для экономики страны, так как:

- предоставляет возможность взять кредит на наиболее выгодных условиях;
- стимулирует рост экономики и производства;
- приводит к повышению покупательской способности;
- способствует снижению инфляции.

Валютный курс является важным элементом международных валютных отношений как измеритель стоимостного содержания валют. Валютный курс необходим для международных валютных, расчетных, кредитно-финансовых операций. Уровень валютного курса существенно влияет на внешнюю торговлю, конкурентоспособность национальной продукции на мировом рынке, движение капиталов, состояние денежного обращения и весь воспроизводственный процесс.

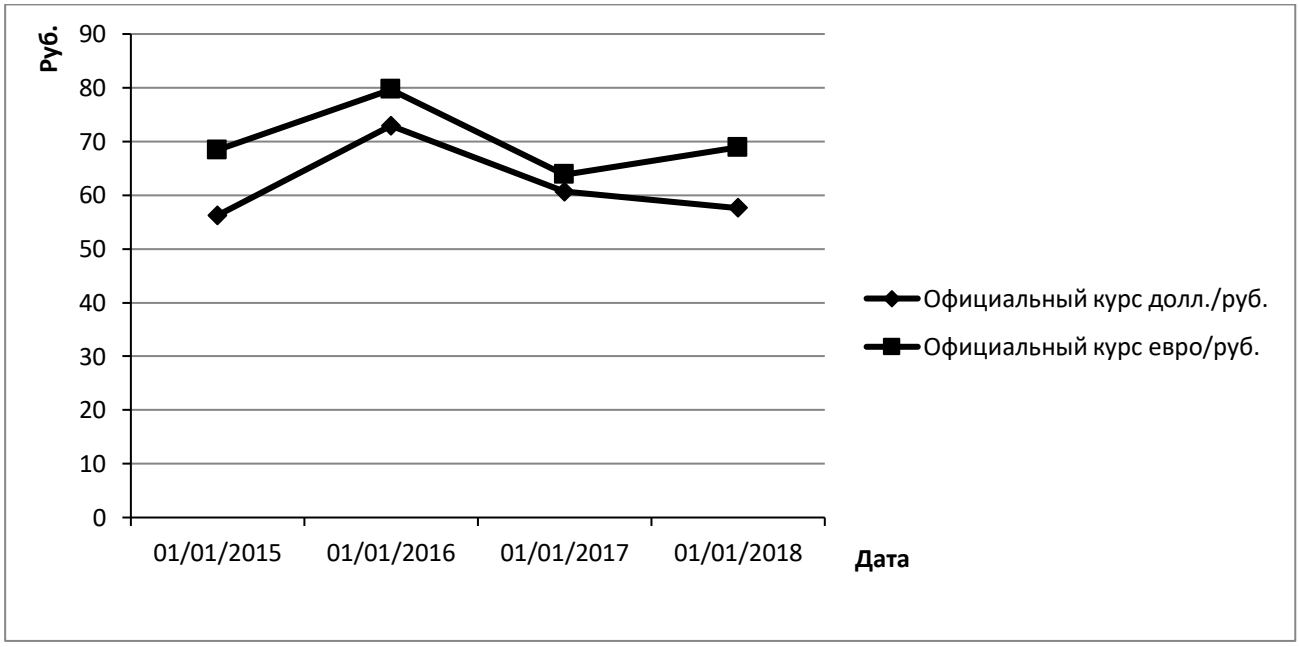


Рис. 8 – Динамика курсов долл. и евро по отношению к рублю[9]

[9] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

За период 2015-2018 гг. курс доллара вырос с 56,24 до 57,6 руб., а курс евро вырос с 68,37 до 68,86 руб.. Резкий рост произошел в 2016 году, когда курс доллара составлял 72,93 руб., а курс евро – 79,64 руб. Для экспортеров такой рост курса валюты был однозначно позитивен. Но им более важно изменение курса доллара. Структура экспорта из России такова, что в нем преобладает сырье, реализуемое на мировом рынке за доллары.

Необходимость привлечения внешнего финансирования может возникнуть на любой стадии развития страны. Особенно часто это случается на уровне стартапов, когда привлечение финансирования необходимо для реализации нового бизнес-проекта и вывода его на рынок.

Таблица 9 – Депозитные операции Банка России

	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.
Количество кредитных организации, разместивших депозит в Банке России	304	274	327	402
Объем привлеченных денежных средств Банком России, млн. руб.	6144802,94	4145035,48	6338204,62	14881785,06

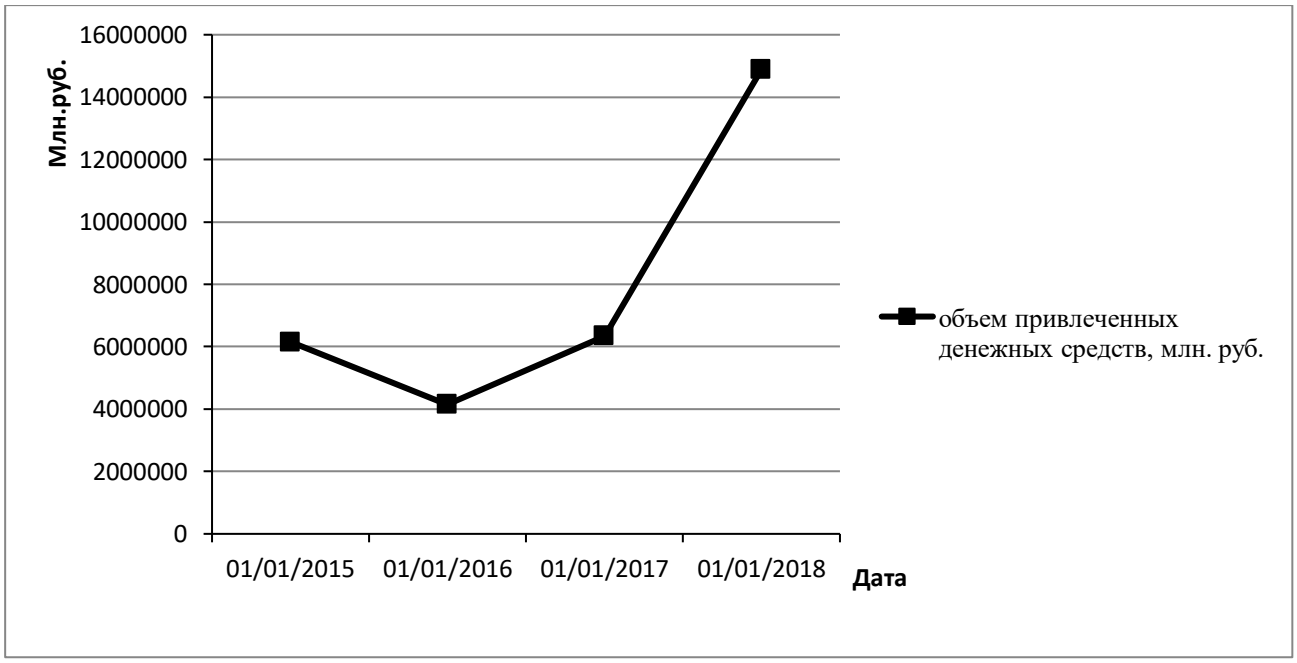


Рис. 9 – Динамика объема привлеченных денежных средств Банком России[10]

[10] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

За период 2015-2018 гг. объем привлечения денежных средств Банком России увеличился в 2,5 раза (с 6144802,94 млн.руб. до 14881785,06 млн.руб.). Главным источником средств, с которыми оперирует банк, являются деньги, привлеченные им от предприятий, организаций и населения. Резкое увеличение средств кредитных организаций на счетах в Банке России стало одним из основных факторов абсолютного прироста активов Банка России.

Вклады населения в банках являются главной формой сбережений населения с точки зрения возможности их привлечения для финансирования экономики. Рост объема вкладов физических лиц в российских кредитных организациях связан в первую очередь с ростом доходов населения: по мере их увеличения у людей появляются деньги, которые они стремятся сохранить. Помимо роста доходов населения, увеличение объемов депозитов связано и с тем, что банки и клиенты «идут навстречу» друг другу. Куда более значимым событием для клиентов банков стало введение системы страхования вкладов (ССВ), послужившее стимулом к тому, чтобы вкладчики стали с большим доверием относиться к банкам. еще один фактор, способствующий увеличению объема депозитов — рост «денежной культуры» населения. «Уровень финансовой образованности российских граждан вырос, поскольку все больше людей заинтересованы в том, чтобы их деньги работали».

Таблица 10 – Вклады физических лиц[11]

Вклады физических лиц	2016г.	2017г.	2018г.
До востребования	3136363	3510399	4297433
до 30 дней	40160	53192	55820
от 31 до 90 дней	265693	425775	285017
от 91 до 180 дней	911390	1785764	4169490
от 181 до 1 года	5771268	5341749	4498010
от 1 года до 3 лет	5565847	6597091	6504724
свыше 3 лет	707501	762682	832120
Всего	16398222	18476652	20642614

[11] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

За период 2016-2018 гг. всего вклады физических лиц увеличились почти в 1,5 раза (с 16398222 млн.руб. до 20642614 млн.руб.). Больше всего произошло увеличение вкладов от 91 до 180 дней в 4,5 раза (с 911390 млн.руб. до 4169490 млн.руб.).

Таблица 11 – Вклады юридических лиц[12]

Вклады юридических лиц	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
До востребования	100178	95864	225615
до 30 дней	2548948	2408029	2814790
от 31 до 90 дней	1333406	1610164	2437344
от 91 до 180 дней	953242	1052932	2073884
от 181 до 1 года	970655	921173	1117825
от 1 года до 3 лет	802783	762328	519235
свыше 3 лет	1812961	1678946	1764112
Всего	8522194	8529436	10952805

За период 2016-2018 гг. всего вклады юридических лиц увеличились почти в 1,5 раза (с 8522194 млн.руб. до 10952805 млн.руб.). Больше всего произошло увеличение вкладов от 91 до 180 дней в 2 раза (с 953242 млн.руб. до 2073884 млн.руб.). Наблюдается рост вкладов юридических лиц, т.к. предприятиям необходим больший по сравнению с населением объем средств для осуществления текущей деятельности. Позитивные изменения в российской экономике в последние годы и ожидаемое укрепление финансово-экономического положения предприятий и организаций будут способствовать дальнейшему росту депозитов юридических лиц в коммерческих банках страны, что, соответственно, приведет к увеличению объемов финансирования ими долгосрочных инновационных проектов.

В экономике развитых государствах кредитование населения способствует более полному удовлетворению потребностей физических лиц, а также и создает новые потребности, которые необходимы для активизации общественного

[12] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

производства товаров и услуг. Рост благосостояния населения страны можно считать главным фактором развития рынка потребительского кредитования.

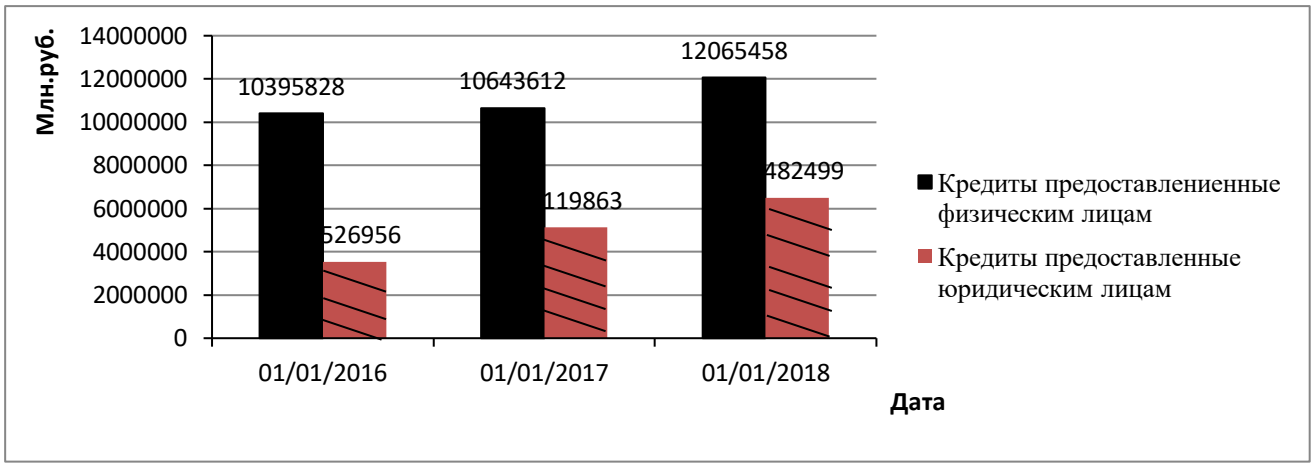


Рис. 12 – Динамика кредитов предоставленных физическим и юридическим лицам[13]

За период 2016-2018 гг. кредиты предоставленные физическим лицам увеличились в 1,2 раза (с 10395828 млн.руб. до 12065458 млн.руб.), а кредиты предоставленные юридическим лицам увеличились в почти 2 раза (с 3526956 млн .руб. до 6482499 млн.руб.).

На основе проведенного исследования выявлены тенденции развития финансового рынка России.

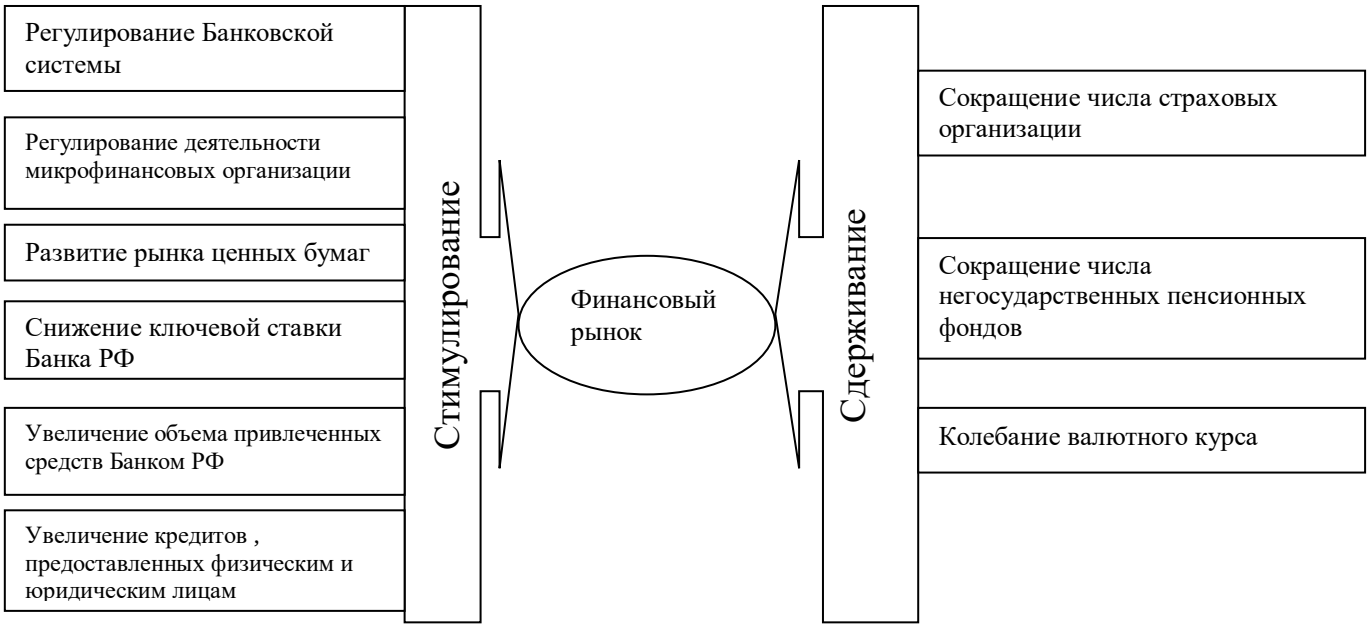


Рис. 13 – Тенденции развития финансового рынка России

[13] Статистический бюллетень Банка России // http://www.cbr.ru/publ.

Таким образом, проведенный анализ показывает, за период 2015-2018 гг. число банков уменьшилось в 1,5 раза (с 783 до 517 банков)., число страховых компании уменьшилось почти в два раза (с 404 до 226 компаний), число микрофинансовых организации уменьшилось почти в два раза (с 4200 до 2271 организации), число негосударственных пенсионных фондов уменьшилось почти в два раза (с 120 до 66 фондов), оборот ценных бумаг вырос почти в 1,5 раза, ключевая ставка снизилась в два раза (с 15 % до 7,25 %), объем привлечения денежных средств Банком России увеличился в 2,5 раза. Вклады физических лиц увеличились почти в 1,5 раза; вклады юридических лиц увеличились почти в 1,5 раза. Увеличилось кредитование физических лиц в 1,2 раза, а объем кредитов предоставленных юридическим лицам увеличился почти в 2 раза.

2.2. Анализ рисков и угроз финансового рынка

Под финансовым риском понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.

SWIFT (Society for World – Wide Interbank Financial Telecommunications) – Сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций – является ведущей международной организацией в сфере финансовых телекоммуникаций. Основными направлениями деятельности SWIFT являются предоставление оперативного, надежного, эффективного, конфиденциального и защищенного от несанкционированного доступа телекоммуникационного обслуживания для банков и проведение работ по стандартизации форм и методов обмена финансовой информацией.

Работа в сети SWIFT дает пользователям следующие преимущества:

– надежность передачи сообщений, обеспечиваемая построением сети, специальным порядком передачи и приема сообщений, за счет «горячего» резервирования каждого из элемента сети;

– гарантия абсолютной безопасности за счет многоуровневой комбинации физических, технических и организационных методов защиты, обеспечение полной сохранности и секретности передаваемых сведений;

– сокращение операционных расходов по сравнению с телефонной связью. Например, стоимость одного стандартного сообщения (до 325 байт) не зависит от расстояния, а высокая интенсивность обменов снижает стоимость настолько, что она оказывается ниже стоимости аналогичных передач по телексу и телеграфу;

– предложенные и реализованные концепция, форматы и правила передачи финансовой информации приобрели статус общепринятого международного стандарта, причем не только де-факто, но во многих случаях де-юре. Например, стандарты ISO 9362 Банковские идентификационные коды BIC), ISO 15022 (Стандарты сообщений по ценным бумагам);

– быстрый доступ и доставка сообщений в любую точку мира; время доставки сообщения составляет 20 мин, но его можно сократить до 1-5 мин (срочное сообщение), что перекрывает показатели отдельных каналов связи. Сообщение достигает адресата значительно быстрее за счет сокращения промежуточных этапов в сети. Так, аналогичная передача по телеграфу занимает около 90 мин. В случае, когда отправитель скоммутирован с получателем (режим on-line), передача данных происходит менее чем за 20 сек;

– копии всех переданных по сети сообщений хранятся в архиве как минимум четыре месяца (сообщения SWIFT обладает юридической силой). В случае судебного или арбитражного разбирательства SWIFT может представить заверенную своей подписью и штампом распечатку сообщения из своего архива, отослав ее курьерской почтой;

– помимо расчетов с иностранными банками технологии SWIFT позволяют российским кредитным и финансовым организациям осуществлять автоматизированную и безопасную связь, использующую все возможности SWIFT, для своих филиалов и дочерних банков. В итоге снижаются расходы за передачу сообщений вне пределов России (стоимость одного международного

сообщения составляет примерно 0,23 евро). SWIFT также позволяет использовать сеть для передачи сообщений между российским банками-корреспондентами внутри страны (стоимость одного сообщения составляет примерно 0,07 евро). Для этого разработаны специальные рекомендации для осуществления расчетов а рублях (SWIFT-RUR) и в ценных бумагах SWIFT-RUS) по системе SWIFT;

– в связи с тем, что международный и кредитный оборот все более концентрируется на пользователях SW{FT, повышается конкурентоспособность банков-членов SWIFT;

– SWIFT гарантирует свом членам финансовую защиту, т.е. если по вине сообщества в течение суток сообщение не достигло адресата, то SWIFT берет на себя все прямые и косвенные расходы, которые понес клиент из-за этого опознания.

Риски и угрозы в случае отключения России от SWIFT:

1. Российские банки потеряют возможность управлять своими корсчетами за рубежом, а также проводить внутристрановые платежи.

2. Будет проблема для двусторонних банковских сообщений при осуществлении платежей как внутри России, так и за рубеж. Отсутствие сообщений по платежу фактически означает, что банк не сможет ни отправить, ни принять деньги.

3. Блокировка пластиковых карт, выпущенных российскими банками. В случае ведения такого рода санкций две крупнейшие международные платежные системы перестанут поддерживать все карты Visa и Mastercard, эмитированные российскими банками. В случае блокировки функционал банковских карт будут сокращен. Без участия платежных систем невозможно будет осуществлять офлайн- и онлайн-покупки, останется лишь возможность снятия наличных в банкоматах, расположенных в России, и в кассах банковских офисов. При этом карта становится полностью бесполезной за границей. Потери же банков и всей финансовой системы страны в результате такой блокировки могут быть весьма

серьезными. Банки лишатся комиссионного дохода от использования карт как инструмента платежа.

4. Санкции против госбанков. «Сбербанк» и ВТБ и так уже находятся под так называемыми секторальными санкциями. В случае принятия новых мер они могут быть лишены права иметь корсчета в банках США или, что еще хуже, лишиться возможности вести расчеты в долларах с американскими юридическими и физическими лицами. Это делает практически невозможными международные операции и приведет к разрушению бизнеса компаний. В случае со «Сбербанком» или ВТБ это может иметь очень тяжелые макроэкономические последствия.

5. Запрет иностранным компаниям и нефтетрейдерам на покупку российской нефти и газа. Это тяжелейший удар по российской экономики, которая базируется на экспорте нефтегазовых ресурсов. Однако такое решение, вероятнее всего, окажет разрушительное влияние на мировой рынок энергоресурсов и ударит по ряду европейских стран, сильно зависимых от российского газа.

6. Работа банков осложнится, скорость передачи информации о транзакциях между банками увеличится, что замедлит развитие всей экономики. Акции российских компаний упадут в цене в разы, рубль также в разы упадет по отношении ко всем валютам мира, и без того в последнее время высокие цены на потребительские товары повысятся мгновенно и многократно.

Рис. 14 – SWIFT – угрозы российского финансового рынка

С момента ввода санкций против России, корреспондентские счета НОСТРО сетки российских банков, особенно банков, попавших под санкции, сильно сократились. Так как иностранные банки корреспонденты, просто закрывали счета под предлогом политики пересмотра своих корреспондентских отношений, возросшими рисками, повышением эффективности своей ЛОРО сети, не вдаваясь в подробности, или ссылались на изменившуюся внутреннюю политику банка.

Более крупные российские банки, имеющие долгосрочное и взаимовыгодное сотрудничество с российскими банками, после введения российских санкций значительно ограничили проведение платежей российских банков. Многие иностранные банки отказались проводить платежи третьих банков или ограничили их проведение внутри своей ЛОРО сети. В меньшей степени ограничения коснулись проведения внешних входящих платежей. Другие зарубежные банки, ссылаясь на внутреннюю политику, ограничились взаимодействием в рамках межбанковских и казначейских операций, отказавшись от проведения клиентских платежей.

Хотя формального запрета на ведение и поддержание корреспондентских отношений нет, многие зарубежные банки подвергаются политическому давлению и ведут себя непредсказуемо. Сложившаяся ситуация в банковской среде привела к усилению таких рисков, как, риску неплатежей, кредитному риску и другим взаимосвязанными с ними рискам. В настоящее время российским банкам приходиться выкручиваться из сложившейся ситуации и маршрутизировать платежи не с учетом своих интересов и минимизацией издержек, а с точки зрения риска непроведения платежей.

Электронными деньгами пользуются миллионы людей по всему миру. Этот вид денег является эффективным инструментом приобретения населением необходимых благ, которые привычно приобретаются за наличную валюту.

Риски в системе электронных платежей можно структурировать по следующим этапам.

На этапе размещения: 1.Анонимность. Некоторые провайдеры электронных платежных систем не уделяют большого внимания идентификации клиентов. В некоторых из них как регистрация, так и транзакции могут осуществляться анонимно. В других платежных система, например Webmoney, отсутствует верификация после заполнения идентификационной формы. В пользовательском соглашении указано, что риски, связанные с неверно предоставленными данными, возлагаются на самих пользователей. Таким образом, по причине отсутствия механизмов идентификации владельца счета, платежная система может оказывать поддержку террористической и экстремистской деятельности.

2. Заочные отношения с клиентом. Поставщики услуг электронных платежей при оказании услуг не имеют личного контакта с клиентом, поэтому они не могут быть уверены, что операции осуществляет идентифицированный пользователь.

3. Возможность многократной регистрации. Многократная регистрация пользователем может использоваться в целях проведения разовых транзакций для отмывания преступных средств.

4. Удаленный доступ. Доступ к электронному кошельку осуществляется через Интернет-сайт из любой точки мира. Преступник может воспользоваться электронным кошельком другого человека, не связанным с ним, для совершения преступления.

5. Относительная анонимность некоторых способов платежей. При оплате с помощью предоплаченных или подарочных карт происхождение зачисленных на них наличных средств отследить либо невозможно, либо очень трудно, и имеется высокий риск отмывания денег и финансирования терроризма. Однако Рекомендация №16 ФАТФ предписывает финансовым учреждениям необходимость получать полную информацию о назначениях платежей, их отправителях и получателях и иную информацию, сопровождающую денежный перевод. Если платежной системой такая информация не будет отслеживаться, то она может быть вовлечена в мошеннические схемы и финансирование терроризма .

Этап расслоения: 1. Скорость перевода денежных средств. Операции между плательщиком и получателем денежных средств происходят очень быстро, так как происходят в электронном виде, не привлекая кредитные институты. Это позволяет совершать неограниченное количество транзакций и скрывать конечную цель их проведения.

2. Международный характер операций. Транзакции с помощью электронных платежных систем могут происходить вне границ какого-либо государства. Таким образом, при выявлении правоохранительными органами фактов легализации «грязных» денег появляется проблема подсудности. В силу различных факторов для ПФР становится затруднительным расследование и привлечение к ответственности преступников.

3. Объем денежных операций. Количество транзакций в электронной платежной системе огромно, поэтому провайдерам услуг электронных переводов сложно разработать критерии обнаружения подозрительных операций и способы снижения рисков отмывания доходов.

Этап интеграции: Вывод денежных средств через кредитные организации, не соблюдающие антиотмывочного законодательства. Только данная схема позволяет скрыть конечного получателя легализуемых денежных средств.

Также на финансовом рынке выделяют следующие риски и угрозы:

1. Криминогенная ситуация на рынке ценных бумаг. В настоящее время в России преступления на финансовом рынке нередко носят латентный характер. Латентность - это характерная особенность преступности, выражающаяся в неполноте ее официальной регистрации.

Существует несколько определений латентности (латентной преступности). Одни авторы полагают, что латентная преступность - это совокупность преступлений, оставшихся невыявленными, неизвестными органам милиции, суда . По мнению других, «латентным следует считать преступление, скрытое от одного из органов, которым по закону предоставлено право расследовать или рассматривать дела о совершенных преступлениях».

Эти определения различаются, но и в том и в другом упор делается на то, что преступления не зарегистрированы в соответствующих государственных органах. Существует ряд причин, по которым данные преступления имеют свойство латентности. Во-первых, преступления данной категории трудно выявить, во-вторых, преступники используют незнание законодательства потерпевшими и вводят их в заблуждение, рассказывая им разные вымышленные истории, в-третьих, лица, которым причиняется ущерб данными преступлениями, часто сами не заинтересованы заявлять о случившимся в правоохранительные органы из-за опасений, что их репутация в этом случае пострадает. Все это создает трудности при борьбе с данными преступлениями.

Анализ практики борьбы с преступностью в кредитно-банковской сфере и материалы дел, находящихся на контроле в Следственном комитете и в производстве следственных подразделений ГУВД г. Москвы, показывают, что центр криминализации быстро смещается в сторону взаиморасчетов с использованием ценных бумаг.

Преступность в этой сфере характеризуется мошенническими действиями по завладению ценными бумагами, их реализацией, изготовлением и использованием поддельных облигаций, векселей, использованием ценных бумаг, не обеспеченных реальными материальными ценностями.

Проблемы роста преступлений на рынке ценных бумаг (примерно 6% в год для векселей) связаны, в том числе, с низкой степенью их защиты от подделки, а также с отсутствием центральной информационной базы о похищенных ценных бумагах.

Одним из опаснейших направлений использования денег, полученных в результате криминальной деятельности, является их реинвестирование в российскую экономику путем скупки акций предприятий наиболее прибыльных отраслей (нефте- и газодобыча, переработка этих ресурсов, алмазобриллиантовый комплекс, ВПК и др.). В результате они попадают под контроль российских и зарубежных криминальных структур.

На фондовом рынке РФ в настоящее время различают следующие виды злоупотреблений:

Злоупотребления в процессе эмиссии и обращения эмиссионных ценных бумаг включают злоупотребления в процессе эмиссионной деятельности и злоупотребления в процессе осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерской, дилерской, деятельности по управлению ценными бумагами, клиринговой, депозитарной, регистраторской, деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Злоупотребления в процессе осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг включают в себя недобросовестную торговлю и злоупотребления в процессе клиринговой деятельности.

Недобросовестная торговля - это совершение операций на рынке ценных бумаг, имеющие либо способные вызвать негативные последствия как для отдельных участников, так и для рынка в целом. Недобросовестная торговля проявляется в манипулирование ценами, инсайдерской торговле, а также нарушении брокерами (дилерами) интересов своих клиентов. Конкретных схем и моделей подобных злоупотреблений достаточно много: переложение риска операций с ценными бумагами на клиента; хищение ценных бумаг под прикрытием брокерской деятельности; приобретение брокерскими фирмами для клиентов заведомо фальшивых ценных бумаг; злоупотребления со средствами клиентов путем использования оффшорных схем работы с ценными бумагами.

Борьба с преступлениями на фондовом рынке с использованием ценных бумаг была признана одним из приоритетных направлений.

2. Низкий удельный вес массового розничного инвестора в качестве участников фондовых торгов.

При значительном приросте стоимости активов финансовых институтов отрасли коллективного инвестирования наблюдается сокращение прироста числа граждан, осуществляющих инвестиционную деятельность в этой отрасли, по отношению к предыдущему периоду.

Число индивидуальных инвесторов, напрямую работающих на финансовом рынке, не превышает 1 млн. человек. При этом в России достаточно высока норма сбережений, что определяет емкость рынка розничных финансовых услуг. По некоторым оценкам, число индивидуальных инвесторов, которые готовы инвестировать свои средства в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, может достигать до 70 процентов экономически активного населения.

Недостаточная степень вовлеченности населения в финансовую сферу отчасти объясняется низким уровнем информированности и доверия к финансовым инструментам. Это приводит к тому, что сбережения граждан осуществляются преимущественно в виде вложений в иностранную валюту или на краткосрочные депозиты банков.

В настоящее время информация о вопросах развития финансовых рынков и возможностей их использования для повышения благосостояния граждан не имеет системного характера и предназначена в большей степени для специалистов, работающих на этих рынках, чем для обычных граждан. Население недостаточно информировано о созданных законодательных основах инвестирования на финансовом рынке и правовой защищенности вложений, что является лимитирующим фактором развития финансовых рынков в условиях негативного опыта, связанного с деятельностью финансовых пирамид.

Для повышения осведомленности граждан о возможностях и рисках инвестирования на финансовом рынке предполагается реализация следующих мер:

– определение целевой аудитории в целях проведения мероприятий, направленных на привлечение населения на финансовый рынок, а также разработка методических рекомендаций по проведению мероприятий для каждой из целевых групп;

– проведение анализа в целях выявления причин отсутствия доверия широких слоев населения к инструментам финансовых рынков;

– подготовка и реализация мер, направленных на широкое информирование граждан об их правах и возможностях на финансовых рынках для инвестирования личных сбережений.

Основным результатом реализации указанных предложений должны стать изменение инвестиционного поведения населения и привлечение сбережений граждан на финансовый рынок.

3. Преобладание в структуре российского финансового рынка ценных бумаг сырьедобывающих отраслей

Характерная черта российского финансового рынка, которая провоцирует формирование угроз не только в данном секторе, но и в макроэкономике в целом, заключается в том, что большую долю рынка ценных бумаг составляют акции сырьевых компаний. 90% капитализации приходится на десяток недостаточно прозрачных компаний преимущественно топливно-энергетического комплекса. В силу этого состояние российского финансового рынка довольно объективно отражает движение главной переменной, определяющей справедливую стоимость «активов России» — цены нефти.

Большое влияние на финансовый рынок РФ оказывает поведение иностранных инвесторов, которые предпочитают вкладывать деньги в добычу полезных ископаемых. Нефтегазовый сектор — главная составляющая российского финансового рынка. В индексе РТС акции компаний этого сегмента занимают долю более 50%, а в индексе ММВБ — 57%. Так что рост в секторе сразу же отражается на показателях всего рынка[14]. Доминирование сырьевых и добывающих отраслей в промышленном производстве России является структурной угрозой развития экономики. Такая ситуация делает российскую экономику зависимой от колебания цен на внешнем рынке и является одной из угроз экономической безопасности страны.

Таким образом, из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что основными направлениями деятельности SWIFT являются предоставление

[14] Московская Биржа // https://www.moex.com/

оперативного, надежного, эффективного, конфиденциального и защищенного от несанкционированного доступа телекоммуникационного обслуживания для банков и проведение работ по стандартизации форм и методов обмена финансовой информацией. Риски и угрозы в случае отключения России от SWIFT: 1. Утрата возможности управлять зарубежными корсчетами. 2. Ограниченность банковских сообщений. 3. Блокировка пластиковых карт, выпущенных российскими банками. 4. Ограничение операции офлайн и онлайн-покупок. 5. Ограничение долларовых расчетов. 6. Запрет на покупку российского сырья. 7. Рост цен на банковские продукты и потребительские товары.

Таким образом, делаем вывод по главе 2. Проведенный анализ показывает, за период 2015-2018 гг. число банков уменьшилось в 1,5 раза (с 783 до 517 банков)., число страховых компании уменьшилось почти в два раза (с 404 до 226 компаний), число микрофинансовых организации уменьшилось почти в два раза (с 4200 до 2271 организации), число негосударственных пенсионных фондов уменьшилось почти в два раза (с 120 до 66 фондов), оборот ценных бумаг вырос почти в 1,5 раза, ключевая ставка снизилась в два раза (с 15 % до 7,25 %), объем привлечения денежных средств Банком России увеличился в 2,5 раза. Вклады физических лиц увеличились почти в 1,5 раза; вклады юридических лиц увеличились почти в 1,5 раза. Увеличилось кредитование физических лиц в 1,2 раза, а объем кредитов предоставленных юридическим лицам увеличился почти в 2 раза.

Основными направлениями деятельности SWIFT являются предоставление оперативного, надежного, эффективного, конфиденциального и защищенного от несанкционированного доступа телекоммуникационного обслуживания для банков и проведение работ по стандартизации форм и методов обмена финансовой информацией. Риски и угрозы в случае отключения России от SWIFT: 1. Утрата возможности управлять зарубежными корсчетами. 2. Ограниченность банковских сообщений. 3. Блокировка пластиковых карт, выпущенных российскими банками. 4. Ограничение операции офлайн и онлайн-

покупок. 5. Ограничение долларовых расчетов. 6. Запрет на покупку российского сырья. 7. Рост цен на банковские продукты и потребительские товары.

3. ЭКСПЕРТНОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ СИСТЕМЫ БЕЗОПАСНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

3.1. Современные тенденции развития финансового рынка

Одним из важнейших направлений развития экономики в настоящее время является комплексное внедрение современных цифровых технологий, которые изменят и хозяйственную деятельность, и коммуникации, и социальную сферу, и в конечном итоге обеспечат формирование новой «цифровой» экономики. Цифровую экономику можно рассматривать с различных точек зрения. На наш взгляд, цифровая экономика – это:

– тип экономики, характеризующийся активным внедрением и практическим использованием цифровых технологий сбора, хранения, обработки, преобразования и передачи информации во всех сферах человеческой деятельности;

– система социально-экономических и организационно-технических отношений, основанных на использовании цифровых информационно-телекоммуникационных технологий;

– это сложная организационно-техническая система в виде совокупности различных элементов (технических, инфраструктурных, организационных, программных, нормативных, законодательных и др.) с распределенным взаимодействием и взаимным использованием экономическими агентами для обмена знаниями в условиях перманентного развития.

Цифровая экономика является базой развития в целом и оказывает воздействие на такие разнообразные отрасли как банковская, розничная торговля, транспорт, энергетика, образование, здравоохранение и многие другие.

Основными тенденциями развития цифровой экономики являются следующие:

1. Развитие сервисов и мобильных платежей;
2. Формирование экономического пространства для мобильных операторов;
3. Развитие рынка электронной коммерции;

4. Разработка мобильных POS-терминалов;

5. Повышение финансовой грамотности населения;

6. Внедрение криптовалюты.

1. Развитие сервисов и мобильных платежей. У всех операторов есть и финансовые сервисы. Например, они предлагают абонентам банковские карты с кэшбэком: Tele2 предлагает абонентам хранить деньги прямо на счете мобильного телефона – доходность составляет 5% годовых. «Вымпелком» и МТС запустили в 2017 г. микрокредитование. Разумеется, все операторы предлагают использовать номер телефона для оплаты услуг. Зарабатывают операторы и на страховании – совместно с партнерами предлагают услуги от страхования техники (есть у всех операторов) до недвижимости («Вымпелком» и Tele2) и автострахования (МТС). Выручка от страховок «Вымпелкома» за III квартал 2017 г. выросла в 5 раз.

Цифровая революция выходит далеко за рамки потребительских платежей и розничных банковских услуг, что привело к значительным изменениям в банковских операциях. Клиенты, уже привыкшие к быстрым и удобным платежам, скоро потребуют аналогичного уровня сервиса в других банковских услугах. Операционные банкиры все больше осознают угрозу технологических компаний в их собственном «дворе», и банкам придется стать технологическими компаниями, чтобы выжить в конкурентной борьбе за рынок.

Лидером индустрии платежных систем является компания Visa (V, NYSE), чья капитализация за последние пять лет выросла на 272% и составляет $189,4 млрд. Выручка и чистая прибыль компании составляют $14,3 млрд и $6,84 млрд соответственно. Аналитики прогнозируют, что в следующие пять лет рост чистой прибыли на акцию компании Visa составит 16,9% в год[15].

Другая популярная финансовая технология – это E-wallet, или электронный кошелек, который позволяет оплачивать товары или услуги через интернет. Для развития этого направления был принят законопроект, по которому увеличился

[15] Компания Visa Inc. // https://www.visa.com.ru/

максимальный размер суммы, размещаемую в электронном кошельке – от 100 тыс . до 400 тыс. рублей. На российском рынке электронных кошельков активную позицию занимают пять отечественных игроков и один зарубежный: WebMoney Transfer, Яндекс Деньги, QIWI, RBK Money, Деньги@mail.ru и Международная платежная система PayPal. Одна из самых известных электронных систем на территории СНГ для обмена денег и проведения операций с онлайн валютой – это WebMoney Transfer. Она предлагает множество функций, возможностей и операций над финансами, производимых мгновенно. Использовать данную систему можно как с компьютера, так и с мобильного телефона. Кроме того, она позволяет совершать обмен валют, проценты по которому гораздо выгоднее, чем в обычных банках и пунктах обмена. Вторая по популярности платежная система на территории СНГ – Яндекс.Деньги, которая позволяет безопасно обменивать и переводить онлайн валюту другим пользователя, сохраняя все данные о переводах . Другой российский платежный сервис QIWI, действующий на сегодняшний день в 20-ти странах мира, специализируется на моментальной оплате различных услуг , начиная от коммунальных платежей и заканчивая банковскими кредитами. Однако, в отличие от других сервисов, оплату можно производить не только через компьютер или мобильный телефон, но также и с помощью специальных терминалов самообслуживания. RBK Money (RUpay) – единая платежная платформа, работающая в режиме реального времени и позволяющая производить любые операции с электронными деньгами быстро и безопасно. Её основное назначение – оплата платежей и покупок в Интернете, вывод денег на счет банков. Заключает пятерку отечественных лидеров кошелек Деньги@mail.ru, который ограничился лишь веб-интерфейсом. Платежи можно осуществлять с любого компьютера или устройства, поскольку идентификатором служит электронный адрес пользователя. Зарубежным конкурентом для российских сервисов является международная платежная система PayPal.

Сбербанк собирается отказаться от использования кредитных карт и банкоматов в скором будущем. Уже сейчас банк начинает убирать свои

банкоматы по всей стране в крупных торговых центрах и супермаркетах, поскольку люди предпочитают оплачивать свои покупки картой. Сами банкоматы же несут постоянные расходы за обслуживание, в связи, с чем руководство Сбербанка приняло решение уменьшить их число. Более того, ранее глава Сбербанка заявил, что через 2-3 года банк полностью перестанет использовать пластиковые карты. Уже сейчас Сбербанк закупает специальные банкоматы с биометрией, идентифицирующие человека по его ладони. Также Сбербанк готовит технологические решения, помогающие идентифицировать человека по его голосу и внешности, что в значительной степени усилит защиту данных и финансов клиентов банка. В результате таких изменений пластиковые карты станут бесполезными для пользователей и будут вытеснены с рынка.

Кроме того, активно развивается и мобильный банкинг. Данный термин подразумевает под использование специальных банковских приложений, чтобы можно было осуществлять определенные функции, находясь в любом месте. Например, Сбербанк создал приложение «Сбербанк онлайн», с помощью которого клиент может переводить денежные средства со своих банковских карт на другие, оплачивать различные счета, открыть вклад, посмотреть историю операций и т.д. При этом приложение бесплатно и не требуется уплата никаких дополнительных комиссий при совершении каких-либо операций. На российском рынке, помимо Сбербанка, подобные приложения имеют также Альфа-банк, Газпромбанк, ВТБ-24 и многие другие. Однако кроме мобильного банкинга, существует также онлайн-банкинг. Онлайн-банкинг имеет такие же функции, что и мобильный, но подразумевает, что банк существует только в сети. Такие банки не имеют филиалов, подразделений, т.е. туда нельзя прийти и встать в очередь. Они работают только через приложения или сайты в интернете, что позволяет существенно снизить издержки банка.

Помимо мобильного банкинга и онлайн обслуживания клиентов, Сбербанк еще активно развивает технологию блокчейна. Блокчейн, или blockchain – это технология передачи информации через цепочки блоков. Каждый блок содержит

информацию о других блоках, что позволяет распределить данные по системе и отслеживать все изменения. В банковском бизнесе технология используется для проведения платежей и обработки больших массивов данных. Digital Ecosystem – это система блокчейна, в которую уже входят ПАО «Сбербанк», ФАС, «Аэрофлот », ОАК, «Русский уголь» и «ФортеИнвест». В дальнейшем число партнеров в сети будет увеличиваться. Обмен информации через блокчейн поможет ускорить процессы документооборота между организациями и повысить эффективность их работы.

2. Формирование экономического пространства для мобильных операторов. Одним из главных направлений для роста мобильных операторов должен стать рынок интернета вещей (IoT). Он включает в себя мониторинг устройств в доме, систем безопасности, управления городской инфраструктурой, ЖКХ и промышленными предприятиям – устройства и датчики подключаются к интернету, и специальные системы анализируют ненужные клиенту процессы и в случае необходимости управляют ими. База мобильных абонентов в России уже не вырастет, а вот количество сим-карт для подключения автоматических устройств (так называемые m2m) за четыре года удвоится. В 2017 г. число таких устройств в России составило 15 млн.

3. Развитие рынка электронной коммерции. Электронная коммерция (интернет-торговля, e-commerce) – это сфера экономики, включающая в себя все финансовые и торговые транзакции, осуществляемые при помощи компьютерных сетей, и бизнес-процессы, связанные с проведением таких транзакций. Наиболее крупным рынком электронной коммерции является Китай (562,66 млрд. дол.).[16] Группа компаний Alibaba – крупнейшая онлайн и мобильная коммерческая платформа в Китае и крупнейшая в мире с точки зрения оборота. Alibaba занимает практически монопольное положение на рынке электронной коммерции в Китае.

[16] Топ 10 рынков e-commerce.*:* мировые продажи, тренды и статистика *// Процессинговый центр PayOnline.* – *URL*: http://payonline.ru/news/analyst/24832/

Согласно данным China Internet Watch, Taobao.com доминировал на рынке Китайской мобильной коммерции с долей рынка в 78%.

Наиболее крупные площадки компании: Taobao.com, Tmall.com and Juhuasuan .com – составляют порядка 82% выручки компании. Китай имеет наибольшее количество интернет пользователей (порядка 618 млн) и наибольшую популяцию (порядка 1,35 млрд человек) в мире. Кроме того рынок насчитывает порядка 302 млн покупателей, совершающих покупки через интернет и 500 млн пользователей мобильной связью. Потенциал роста количества покупателей еще не исчерпан. Компания обладает широкой сетью продавцов и покупателей, приросту которой в немалой степени способствует сарафанное радио.

Конкуренция. Несмотря на то, что Alibaba – лидер на рынке, компания испытывает прессинг со стороны растущего числа конкурентов, особенно в сегменте B2C. Например, JD.com демонстрирует агрессивные темпы роста, при среди конкурентных преимуществ стоит отметить более низкие цены и быструю доставку. Агрессивная политика роста. Последние годы компания придерживалась агрессивной политики M&A. Однако, некоторые эксперты ставят под сомнение целесообразность и будущую выгоду от присоединения некоторых компаний. Например, для экспертов не очевидны плюсы от покупки 50% футбольной команды Evergrande за $479 млн. Регулирование. Продавцы платформы Taobao не платят НДС. Большая часть продавцов платформы зачастую являются нерезидентами Китая, что позволяет им избежать местного налогообложения. На текущий момент отсутствуют нормы регулирования для небольших предприятий, однако это упущение может быть ликвидировано в будущем.

Чистая прибыль, причитающаяся акционерам компании, выросла почти вдвое — до $2,17 миллиарда, или 83 центов на акцию. Скорректированный показатель EBITDA составил $3,706 млрд., операционная маржа составила 35%, скорректированная рентабельность по EBITDA составила 50%, а скорректированная маржа EBIDTA для основной торговли — 63%. Операционная

прибыль составила $2,5 млрд. Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили $3,733 млрд., свободный денежный поток составил $3,267 млрд.

Квартальная выручка компании повысилась на 56% — до $7,4 млрд. при ожидавшихся $7,12 млрд., превысив прогнозы, за счет увеличения онлайн-продаж , на которые приходится наибольшая часть бизнеса компании. Среднегодовой темп роста выручки за последние 6 лет составил порядка 36,6%[17].

4. Разработка мобильных POS-терминалов. Уже обычным явлением считается оплата покупок в магазинах с помощью банковской карты. Однако для проведение такого процесса оплаты необходимо использовать специальные терминалы. В небольших магазинах, киосках, ларьках трудно установить такие терминалы, потому возникает необходимость наличия при себе наличных денег, чтобы купить что-нибудь. Для решения той проблемы были созданы мобильный POS-терминалы (от англ. Mobile Point of Sale – мобильная точка продажи) или сокращенно mPOS. Такой терминал представляет собой компьютерное устройство, подключенное к смартфону или планшетному компьютеру, для проведения безналичного расчета с помощью банковской карты. Это особенно ценно для малого и мобильного бизнеса. Например, службы доставки каких-либо продуктов или блюд могут принимать оплату на месте с банковской карты клиента, что более удобно как для компании, так и для самого клиента. С помощью введения этой технологии многие фирмы могут увеличить свою прибыль, потому на нее возникает большой спрос. Также активный рост данного направления отмечают многие аналитики. К примеру, согласно исследованию Smart Insights, количество mPOS-терминалов к 2018 году превысит количество POS-терминалов и достигнет 52 млн.. Лидером в данной области по России считается проект LifePay, который за полгода существования привлек свыше 6 тыс. клиентов, и за 2013 год через ридеры компании было проведено транзакций на сумму более 1 миллиона долларов. На мировом рынке наиболее успешные

[17] Бизнес конференция TAdviser // http://www.tadviser.ru/index.php/Компания:Alibaba

такие компании, как Square, SumUp, iZettle, mPowa. Говоря об использовании смартфонов и планшетных компьютерах для проведения каких-либо финансовых операций, стоит отметить другое направление T-commerce, которое напрямую связано с современными гаджетами. Дословно этот термин переводится, как «планшетная коммерция» (от англ. tablet-commerce). По всему миру отмечается неуклонный рост на рынке мобильных телефонов и планшетов, что можно назвать хорошей почвой для развития T-commerce.

5. Повышение финансовой грамотности населения. Под мерами по повышению финансовой грамотности подразумевается скоординированная работа всех заинтересованных сторон, направленная на формирование у населения базы общих знаний об основных продуктах и услугах финансового рынка, а также о рисках, сопровождающих их использование, об имеющихся возможностях защиты прав потребителей на финансовом рынке, на формирование соответствующих навыков, а также на эффективное продвижение финансовой грамотности с помощью широкого набора инструментов. Меры по повышению финансовой грамотности также будут сосредоточены на повышение информированности населения о преимуществах использования цифровых финансовых продуктов и услуг. Для достижения указанных целей предусматривается реализация следующих мер:

– повышение качества программ по финансовой грамотности. Банк России планирует продолжать работу по совершенствованию системы подготовки по финансовой грамотности, повышению квалификации учителей всех уровней образования и разработку стандартов образовательных программ в соответствии с рекомендациями Министерства образования и науки Российской Федерации. Кроме того, Банком России будет разработан каталог частных и общественных инициатив по повышению финансовой грамотности населения;

– расширение целевой аудитории программ по финансовой грамотности. Планируется разработать программы по финансовой грамотности, учитывающие потребности каждой из этих целевых групп (пожилых людей, малоимущих,

сельских жителей, субъектов малого и среднего бизнеса) на основании исследований по выявлению потребностей данных групп;

– развитие финансовых навыков населения. Банком России будет проведено исследование с целью определения мотивационных факторов, стимулов и барьеров, способных позитивно или негативно повлиять на стремление населения повышать собственный уровень финансовой грамотности. По итогам данного исследования в сотрудничестве с представителями государственного и частного секторов Банк России примет меры по стимулированию использования методов, направленных на развитие финансовых навыков у населения;

– использование широкого набора каналов продвижения основ финансовой грамотности, включая цифровые каналы. Банк России при реализации мер по повышению финансовой грамотности населения предполагает расширить возможности получения информации потребителями за счет использования цифровых каналов, таких как СМИ и онлайн-ресурсы, а также оказать содействие в предоставлении информации гражданам через работодателей.

Минфин разработало программу повышения финансовой грамотности. Программа рассчитана на пять лет. Ее стоимость составит 110 млн долларов. Примерно 80 процентов оплатит федеральный бюджет, около 25 млн долларов добавит Всемирный банк. Предварительная договоренность с банком о софинансировании проекта уже достигнута. Для начала программу запустят в 10-12 регионах, а потом, когда появятся первые результаты, к ней подключатся и другие.

6. Внедрение криптовалюты. Появилась полностью цифровая p2p-валюта – криптовалюта. Её можно использовать в качестве замены наличных денег при покупке товаров и услуг через интернет. В отличие от большинства типов электронных денег, которые хранятся в банках и передаются с помощью различных платежных систем, криптовалюта передается между пользователями напрямую, без каких- либо посредников. Поэтому цифровую валюту уже можно считать прямыми конкурентами национальных валют. Самой распространенной

криптовалютой на сегодняшний день является Bitcoin. За последние пару лет его цена подскочила более чем в 3 раза. Сегодня капитализация биткоина составляет 20 млрд долларов, а капитализация всего рынка – 25 млрд долларов. Однако, доля биткоина начинает сокращаться на рынке, а доля альткоинов (альтернативных криптовалют) увеличивается. Поскольку цена биткоина уже достаточна велика, многие инвесторы рассчитывают, что смогут получить также хорошую отдачу от других криптовалют, надеясь на их рост в будущем. 38 В целом, рынок криптовалют достаточно интересен. Во-первых, криптовалюты нельзя подделать: каждая цифровая валюта имеет свою электронную подпись. Во-вторых, при сделках с биткоинами и альткоинами соблюдается полная анонимность – еще нет государственных органов, способных отслеживать и контролировать эти переводы. Но это же и является их минусом – возникает теневая экономика.

Таблица 13 – Основные тенденции развития цифровой экономики

Тенденция	Новации	Влияние на экономическую безопасть финансового рынка
развитие сервисов и мобильных платежей	visa; электронные кошельки: qiwi, яндекс деньги, paypal, webmoney; сбербанк – онлайн, блокчейн, банкоматы с биометрией, идентифицирующие человека	быстрые и удобные платежи; оплата товаров или услуг через интернет; технологические решения, помогающие идентифицировать человека по его голосу и внешности, что в значительной степени усилит защиту данных и финансов клиентов банка; осуществлять определенные функции, находясь в любом месте; обмен информации через блокчейн поможет ускорить процессы документооборота между организациями и повысить эффективность их работы
формирование экономического пространства	интернет вещей: жкх, устройства в доме, система безопасности, управления городской инфраструктурой	технологии интернета вещей помогут, прежде всего, сократить эксплуатационные (потери в сетях, расход топлива, фонд оплаты труда) и сервисные издержки (оптимизация ремонтной деятельности)
развитие рынка электронной коммерции	онлайн торговля, технология искусственного интеллекта	доступность разных международных платежных систем, это позволяет оплачивать сделанные покупки без открытия счета в китайском банке, а все расчеты без проблем можно совершить сидя за монитором компьютера
разработка мобильных pos-терминалов	pos-терминалы; mpos-терминалы	ускорение и облегчение покупок, оплату которых производится картой

повышение финансовой грамотности населения	совершенствованию системы подготовки по финансовой грамотности	содержать информацию о том, как правильно совершать покупки и какие риски при этом могут быть, как правильно делать вложения средств, оформлять кредит и использовать другие финансовые инструменты

Окончание таблицы 13

Тенденция	Новации	Влияние на экономическую безопасть финансового рынка
внедрение криптовалюты	технология биткоин	во-первых, криптовалюты нельзя подделать: каждая цифровая валюта имеет свою электронную подпись. во-вторых, при сделках с биткоинами и альткоинами соблюдается полная анонимность – еще нет государственных органов, способных отслеживать и контролировать эти переводы

Основными тенденциями развития финансового рынка в условиях цифровой экономики являются:

Развитие сервисов и мобильных платежей, использование специальных банковских приложений позволяет осуществлять разнообразные функции удаленно (например: Сбербанк Онлайн).

Формирование финансового пространства рынка интернета вещей (IoT). Он включает в себя технический и финансовый мониторинг систем безопасности, управления городской инфраструктурой, ЖКХ и промышленных предприятий. Подобная технология могут, прежде всего, сократить эксплуатационные (потери в сетях, расход топлива, фонд оплаты труда) и сервисные издержки (оптимизация ремонтной деятельности).

Развитие рынка электронной коммерции, открывающего доступ к международным платежным системам, позволяющего оплачивать покупки без открытия счета в банке.

Разработка и внедрение мобильных pos-терминалов, подключенных к смартфону или планшетному компьютеру, для проведения безналичного расчета с помощью банковской карты.

Повышение финансовой грамотности населения целью активизации его финансовой активности.

Внедрение криптовалюты, ключевым свойством которой является высокая степень защищенности от подделки.

3.2. Технология удаленных платежей: оценка эффективности и безопасности

Мобильность и удаленность платежей вызывает необходимость их современной технологической организации терминалов: оплата коммунальных услуг, интернета, мобильной связи, услуг кабельного ТВ и т.д. Разработаем инвестиционный проект по установке 3-х терминалов для оплаты услуг. Начинать организацию бизнеса необходимо с регистрации в качестве ИП или ООО.

После регистрации юридического лица необходимо приступать к покупке оборудования. С технической точки зрения аппарат состоит из нескольких частей:

- компьютера;
- сенсорного дисплея;
- купюроприемника;
- источника бесперебойного питания;
- таймера;
- модема;
- термопринтера.

При выборе аппарата необходимо уделить особое внимание к следующим деталям:

1. Размер купюропремника. В идеале, он должен быть рассчитан на 1 500 – 2 000 купюр. Это позволит реже проводить инкассацию аппарата.
2. Термопринтер должен быть от известного производителя и рассчитан на большой рулон бумаги.
3. Корпус и дисплей должны быть удароустойчивы.
4. Сторожевой таймер должен быть исправен.
5. ПО – стабильное и интуитивно понятное.
6. Наличие гарантии на оборудование.

После покупки терминала необходимо выбрать платежную систему и заключить с ней агентский договор. После заключения договора, необходимо пополнить свой кошелек или счет в платежной системе на некоторую сумму. При этом стоит учесть, что когда человек пользуется вашим терминалом, введенная им сумма списывается с вашего кошелька и перечисляется на счет получателя. Поэтому необходимо пополнять счет хотя бы на 100 000 рублей.

Следующий шаг в открытии бизнеса – выбор месторасположения. Наиболее удачные варианты:

- торговые центры;
- супермаркеты;
- вокзалы и станции метро;
- ВУЗы;
- аэропорты;
- больницы.

Желательно закупать минимум 3 терминала, открытие такой сети обеспечит более высокую рентабельность. Первоначальные инвестиции в установке 3-х терминалов складываются из расходов на регистрацию, затрат покупку необходимого оборудования, и текущих расходов. Полный перечень затрат представлен в таблице.

Таблица 14 – Потоки инвестиционной деятельности

Показатели	Шаг (месяц) расчета
	0
	2018г.
Единовременные расходы на установку 3 терминалов	
Регистрация в государственных органах	4000
Закупка терминалов	220000
Пополнение электронного кошелька	600000
Постоянные расходы на обслуживание 3 терминалов	
Закупка ленты для принтера	2100
Подключение мобильному оператору и оплата интернета за месяц	1500
Аренда площади	6600
Оплата электроэнергии	1800
Зарплата техника	5000

Инкассация	9000
Денежный поток инвестиционной деятельности	850000

Ежедневная выручка автомата зависит от его месторасположения. За день через терминал в среднем проходит 200 транзакций, средний чек достигает 300 руб.. За месяц в одном терминале проходит 6000 транзакций, у нас 3 терминала, в итоге за месяц 18000 транзакции. Итого за месяц через терминал проходит 5400000 рублей. Выручка от терминалов исходит от комиссии, установленной платежной системой. В среднем, это 5% от суммы пополнения. За месяц получаем, что выручка составляет 270000 рублей. В таблице 15 представлен потоки операционной деятельности.

Реализация проекта требует кредита на срок до 9 месяцев размером 850000 руб.. С учетом специфики предприятия и требований к кредиту была получена возможность получить кредит в Сбербанке России по ставке 17% годовых (в месяц – 1,417%). В таблице 16 показаны значения по графику погашения кредита.

Таблица 15 – Потоки операционной деятельности

Показатели	Шаг (месяц) расчета											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.
1. Выручка	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000
2. Текущие затраты за вычетом амортизации	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333
3. Амортизация оборудования	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667
4. Проценты по кредитам	12042	10625	9208	7792	6375	4958	3542	2125	708	0	0	0
5. Налогооблагаемая прибыль	231958	233375	234792	236208	237625	239042	240458	241875	243292	244000	244000	244000
6. Налог на прибыль (УСН по ставке 6%)	13918	14003	14088	14173	14258	14343	14428	14513	14598	14640	14640	14640
7. Чистая прибыль	218041	219373	220704	222036	223368	224699	226031	227363	228694	229360	229360	229360
8. Денежный поток операционной деятельности	221708	223039	224371	225703	227034	228366	229698	231029	232361	233027	233027	233027

Таблица 16 – График погашения кредита

Показатели	Шаг (месяц) расчета												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.
1. Кредиты													
а) под 17% год на 9 месяцев	850000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Выплаты процентов по кредитам													
а) по первому кредиту	0	12042	10625	9208	7792	6375	4958	3542	2125	708	0	0	0
3. Погашение долга по основным суммам													
а) по первому кредиту	0	100000	100000	100000	100000	100000	100000	100000	100000	50000	0	0	0
4. Непогашенный остаток кредита													
а) первого кредита	850000	750000	650000	550000	450000	350000	250000	150000	50000	0	0	0	0
5. Денежный поток финансовой деятельности	850000	-112042	-110625	-109208	-107792	-106375	-104958	-103542	-102125	-50708	0	0	0
6. Дисконтированный денежный поток финансовой деятельности	850000	-92827	-75934	-62106	-50787	-41524	-33945	-27744	-22671	-9326	0	0	0

Для оценки экономической эффективности были составлены денежные потоки на ближайший год. Денежный поток $\phi(t)$ обычно состоит из частных потоков отдельных видов деятельности:

– денежного потока инвестиционной деятельности $\phi^{и}(t)$;

– денежного потока операционной деятельности $\phi^{о}(t)$;

Дисконтированием денежных потоков инвестиционного проекта называется приведение их разновременных (относящихся к разным шагам расчетного периода) значений к их ценности на определенный момент времени, который называется моментом приведения.

Основным экономическим нормативом, используемым при дисконтировании денежных потоков инвестиционного проекта, является ставка (норма) дисконта E, выражаемая в долях единицы или в процентах в год. Ставка дисконта рассчитана как сумма безрисковой ставки (7,25%), премии за риск (5/6 от безрисковой ставки = 6%) и ставки инфляции (7,75%). Ставка дисконтирования равна 21%.

Дисконтирование притока, оттока или чистого притока (сальдо потока) денежных средств на шаге t осуществляется путем умножения его значения $\phi(t)$ на коэффициент дисконтирования α_t, рассчитываемый по формуле:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (1)$$

где E – ставка дисконтированная.

В таблице 17 представлены денежные потоки инвестиционной и операционной деятельности.

Таблица 17 – Денежные потоки от операционной и инвестиционной деятельности

Показатели	Шаг (месяц) расчета												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.
1. Инвестиционная деятельность	850000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1 Инвестиционная деятельность дисконтированная	850000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Операционная деятельность	0	223039	224371	225703	227034	228366	229698	231029	232361	233027	233027	233027	233027
2.1 Операционная деятельность дисконтированная	0	184788	154011	128356	106970	89145	74287	61904	51583	42859	35509	29419	24374
3.1 Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	223039	224371	225703	227034	228366	229698	231029	232361	233027	233027	233027	233027
3.2. Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	-626961	-402590	-176888	50147	278513	508210	739239	971600	1204627	1437653	1670680	1903707
4.1. Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	184788	154011	128356	106970	89145	74287	61904	51583	42859	35509	29419	24374
4.2. Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	-665212	-511201	-382845	-275875	-186731	-112444	-50540	1043	43901	79410	108829	133202

В качестве показателей, используемых для оценки эффективности инвестиционного проекта, рекомендуется применять:

– чистый дисконтированный доход ЧДД;

– индексы доходности инвестиций ИД;

– сроки и моменты окупаемости инвестиций СОИ и МОИ.

Для расчета ЧДД необходимо воспользоваться следующими обозначениями:

– K_t является аналогом потока инвестиционной деятельности $\phi^{и}(t)$;

– $(R_t - З_t^*)$ является аналогом потока операционной деятельности $\phi^{о}(t)$;

– $(R_t - З_t)$ является аналогом суммарного потока инвестиционной и операционной деятельности $(\phi^{и}(t) + \phi^{о}(t))$ на шаге t расчетного периода инвестиционного проекта.

Чистый доход ЧД эффективного инвестиционного проекта всегда положителен (ЧД > 0). Формулу расчета чистого дисконтированного дохода ЧДД можно представить как:

$$ЧДД = \sum_{t=0}^{T}(R_t - З_t^*)\frac{1}{(1+E)^t} - \sum_{t=0}^{T}K_t\frac{1}{(1+E)^t}. \quad (3)$$

Таким образом, предполагаемый ЧДД проекта составит: 133202 рублей.

Инвестиционный проект признается эффективным с точки зрения участника проекта (инвестора), так как чистый дисконтированный доход ЧДД неотрицательный (ЧДД > 0).

Следующим показателем эффективности проекта является индекс доходности. Индексы доходности инвестиций ИД характеризуют относительную отдачу инвестиционного проекта на вложенные в него инвестиции.

$$ИД = \frac{\sum_{t=0}^{T}(R_t - З_t^*)}{\sum_{t=0}^{T}K_t}, \quad (4)$$

Исходя из формулы, рассчитаем индекс доходности. ИД ровняется делению 983202 на 850000 и получаем 1,16. Инвестиционный проект признается эффективным с точки зрения участника проекта (инвестора), если индекс доходности, исчисленный по дисконтированным денежным потокам, превосходит единицу (ИД > 1).

При оценке эффективности инвестиционных проектов используются также такие показатели, как срок окупаемости инвестиций СОИ. Они могут устанавливаться как по недисконтированным СОИ, так и по дисконтированным СОИД денежным потокам. Срок окупаемости инвестиций, исчисленный по недисконтированным денежным потокам СОИ, эффективного инвестиционного проекта всегда находится в пределах расчетного периода проекта. Инвестиционный проект признается эффективным с точки зрения участника инвестиционного проекта (инвестора), если срок окупаемости инвестиций, исчисленный по дисконтированным денежным СОИД существует и находится в пределах расчетного периода инвестиционного проекта. Исходя из таблицы СОИ равен 3,78 месяца; а ДСОИ равен 7,98 месяцев.

Таким образом, проведено обоснование инвестиционного проекта по установке 3-х терминалов по оплате услуг. Для оценки экономической эффективности были составлены денежные потоки. По итогам инвестиционного проекта были вычислены следующие показатели: ЧДД инвестиционного проекта равен 133202 руб.; индекс доходности равен 1,16; срок окупаемости инвестиций составил 3,78 месяца.

Исходя из вышеуказанных показателей, инвестиционный проект считается эффективным, т.к. ЧДД>0, ИД>1, СОИ находится в пределах расчетного периода.

Таким образом делаем вывод по главе 3. Основными тенденциями развития финансового рынка в условиях цифровой экономики являются:

– развитие сервисов и мобильных платежей, использование специальных банковских приложений позволяет осуществлять разнообразные функции удаленно (например: сбербанк онлайн).

– формирование финансового пространства рынка интернета вещей (iot). он включает в себя технический и финансовый мониторинг систем безопасности, управления городской инфраструктурой, жкх и промышленных предприятий. подобная технология могут, прежде всего, сократить эксплуатационные (потери в сетях, расход топлива, фонд оплаты труда) и сервисные издержки (оптимизация ремонтной деятельности).

– развитие рынка электронной коммерции, открывающего доступ к международным платежным системам, позволяющего оплачивать покупки без открытия счета в банке.

– разработка и внедрение мобильных pos-терминалов, подключенных к смартфону или планшетному компьютеру, для проведения безналичного расчета с помощью банковской карты.

– повышение финансовой грамотности населения целью активизации его финансовой активности.

– внедрение криптовалюты, ключевым свойством которой является высокая степень защищенности от подделки.

Проведено обоснование инвестиционного проекта по установке 3-х терминалов по оплате услуг. Для оценки экономической эффективности были составлены денежные потоки. По итогам инвестиционного проекта были вычислены следующие показатели: ЧДД инвестиционного проекта равен 133202 руб.; индекс доходности равен 1,16; срок окупаемости инвестиций составил 3,78 месяца.

Исходя из вышеуказанных показателей, инвестиционный проект считается эффективным, т.к. ЧДД>0, ИД>1, СОИ находится в пределах расчетного периода.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В системе экономической безопасности следует выделить финансовый аспект, который характеризует безопасность как состояние экономики, обеспечивающее приток инвестиции, финансовую стабильность, рост сбережений. Финансовый рынок – это аккумуляция временно свободных денежных средств одних субъектов экономики и предоставление их на платной основе другим субъектам, нуждающимся в финансовых ресурсах.

Основные тенденции развития финансового рынка, определяющие повышение экономической безопасности национальной экономики следующие: активизация роли финансовых рынков в инвестиционном процессе; существенное изменение структуры находящихся в обращении финансовых инструментов рынка в пользу инструментов реального сектора; усиление взаимосвязи между финансовым и реальным секторами экономики; дальнейшая концентрация и централизация капиталов; быстрое нарастание масштабов компьютеризации и глобального технологического перевооружения финансовых рынков на основе современных электронных технологий.

Государственное регулирование финансовой деятельности представляет собой процесс нормативно-правового регламентирования условий формирования их внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовых операций.

Регулирование финансовых отношений осуществляют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Федеральная налоговая служба. Они устанавливают правила, требования, порядок и сроки регистрации документов для предприятий, рассматривают отчеты и регулируют деятельность в целом.

Банк России разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации, разрабатывает меры, направленные на снижение угроз финансовой стабильности

Российской Федерации. Министерство финансов совершенствует бюджетную систему РФ, определяет структуру государственных расходов. Министерство экономического развития осуществляет разработку государственных прогнозов социально-экономического развития Российской Федерации, разрабатывает механизмы регулирования внешнеэкономической деятельности, использования валютных ресурсов. Федеральная налоговая служба разрабатывает и осуществляет налоговую политику для обеспечения своевременного поступления в бюджет налогов и сборов.

Проведенный анализ показывает, за период 2015-2018 гг. число банков уменьшилось в 1,5 раза (с 783 до 517 банков)., число страховых компании уменьшилось почти в два раза (с 404 до 226 компаний), число микрофинансовых организации уменьшилось почти в два раза (с 4200 до 2271 организации), число негосударственных пенсионных фондов уменьшилось почти в два раза (с 120 до 66 фондов), оборот ценных бумаг вырос почти в 1,5 раза, ключевая ставка снизилась в два раза (с 15 % до 7,25 %), объем привлечения денежных средств Банком России увеличился в 2,5 раза. Вклады физических лиц увеличились почти в 1,5 раза; вклады юридических лиц увеличились почти в 1,5 раза. Увеличилось кредитование физических лиц в 1,2 раза, а объем кредитов предоставленных юридическим лицам увеличился почти в 2 раза.

Основными направлениями деятельности SWIFT являются предоставление оперативного, надежного, эффективного, конфиденциального и защищенного от несанкционированного доступа телекоммуникационного обслуживания для банков и проведение работ по стандартизации форм и методов обмена финансовой информацией. Риски и угрозы в случае отключения России от SWIFT: 1. Утрата возможности управлять зарубежными корсчетами. 2. Ограниченность банковских сообщений. 3. Блокировка пластиковых карт, выпущенных российскими банками. 4. Ограничение операции офлайн и онлайн-покупок. 5. Ограничение долларовых расчетов. 6. Запрет на покупку российского сырья. 7. Рост цен на банковские продукты и потребительские товары.

Основными тенденциями развития финансового рынка в условиях цифровой экономики являются:

– развитие сервисов и мобильных платежей, использование специальных банковских приложений позволяет осуществлять разнообразные функции удаленно (например: сбербанк онлайн).

– формирование финансового пространства рынка интернета вещей (iot). он включает в себя технический и финансовый мониторинг систем безопасности, управления городской инфраструктурой, жкх и промышленных предприятий. подобная технология могут, прежде всего, сократить эксплуатационные (потери в сетях, расход топлива, фонд оплаты труда) и сервисные издержки (оптимизация ремонтной деятельности).

– развитие рынка электронной коммерции, открывающего доступ к международным платежным системам, позволяющего оплачивать покупки без открытия счета в банке.

– разработка и внедрение мобильных pos-терминалов, подключенных к смартфону или планшетному компьютеру, для проведения безналичного расчета с помощью банковской карты.

– повышение финансовой грамотности населения целью активизации его финансовой активности.

– внедрение криптовалюты, ключевым свойством которой является высокая степень защищенности от подделки.

Проведено обоснование инвестиционного проекта по установке 3-х терминалов по оплате услуг. Для оценки экономической эффективности были составлены денежные потоки. По итогам инвестиционного проекта были вычислены следующие показатели: ЧДД инвестиционного проекта равен 133202 руб.; индекс доходности равен 1,16; срок окупаемости инвестиций составил 3,78 месяца.

Исходя из вышеуказанных показателей, инвестиционный проект считается эффективным, т.к. ЧДД>0, ИД>1, СОИ находится в пределах расчетного периода.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 Гражданский Кодекс Российской Федерации – М.: ИНФРА-М, 2006.-280 с.

2 Аристова Е.А. Анализ эффективности финансового рынка России // Финансы и кредит.- 2010.- №29.- С. 64-70.

3 Анесянц С.А. Основы функционирования рынка ценных бумаг. - М.: Контур, 2005. – 160 с.

4 Бабич А.М. Финансы - М: ЮНИТИ, 2007. – 80 с.

5 Богомолов В.А. Экономическая безопасность: учебное пособие/ Богомолов В.А., Эриашвили Н.Д., Барикаев Е.Н. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- С. 54- 68.

6 Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России. // Под редакцией Лапидуса М.Х. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 30 с.

7 Бункина М.К. Деньги, банки, валюта - М: ИНФРА, 2005. – С. 24-36.

8 Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: Учебное пособие. - М. - 2001. – 120 с.

9 Бурсученко Э.И. Финансовый рынок - М: НОРМА-М, 2006. –С. 52-90.

10 Вахрин П.И., Нешитой А.С. Финансы. - М.: ИНФРА-М, 2007. – С. 22-40.

11 Голосов В. Международный рынок ценных бумаг-М: Инфра, 2003.- 40 с.

12 Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: - М.: «Банки и биржа»; Юнити, 2005. – С. 80-126.

13 Зверев В.С. Особенности современного российского финансового рынка - М: НОРМА-М, 2006. – 65 с.

14 Климович В.П. Финансы, денежное обращение и кредит. - М.: ИНФРА-М, 2004. – 90 с.

15 Ковалев В.В. Финансы - М: Финансы и статистика, 2006. – С. 32-50.

16 Липсиц И.В., Экономика. - М.: Омега-Л, 2006. – 36 с.

17 Маковецкий, М. Ю. Экономика и финансы: теоретические и практические аспекты управления : сб. трудов Междунар. науч.-практ. конф., Омск, 9 декабря 2012 г. – Омск : ОмГТУ, – 2013. – С. 6–14.

18 Маковецкий, М. Ю. Инвестиционный процесс и рынок ценных бумаг: механизм функционирования, современное состояние, перспективы развития / М. Ю. Маковецкий. – М. : АНКИЛ, 2003. – 312 с.

19 Маслова С.О., Опалов О.А. Финансовый рынок - М.: НОРМА-М, 2003

20 Меньшиков И.С. Финансовый анализ ценных бумаг: Курс лекций. - М.: Финансы и статистика, 2004. – 240 с.

21 Мовсесян А.Г. Современные тенденции развития мировых финансовых рынков // Банковское дело. - 2006. – 130 с.

22 Нешитой А.С. Финансы. Денежное обращение. Кредит.-М., 2007. –146 с.

23 Никбахт А., Гропелли А. Финансы. - М: Фарм, 2008. – С. 22-60.

24 Первозванский А.А. Финансовый рынок: расчет и риск. М.: Инфра – 2003. – 60 с.

25 Рудакова О.С. Банковские электронные услуги - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 40 с.

26 Сараджева О.В. Финансовая безопасность: монография/ Сараджева О.В., Барикаев Е.Н. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – С. 25 – 47.

27 Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России. Общий курс: учебник/ – М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2012. – С. 310–315.

28 Издание Банка России «Бюллетень банковской статистики». Электронный ресурс. Режим доступа // http://www.cbr.ru

29 Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года / Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р / СПС Консультант Плюс.

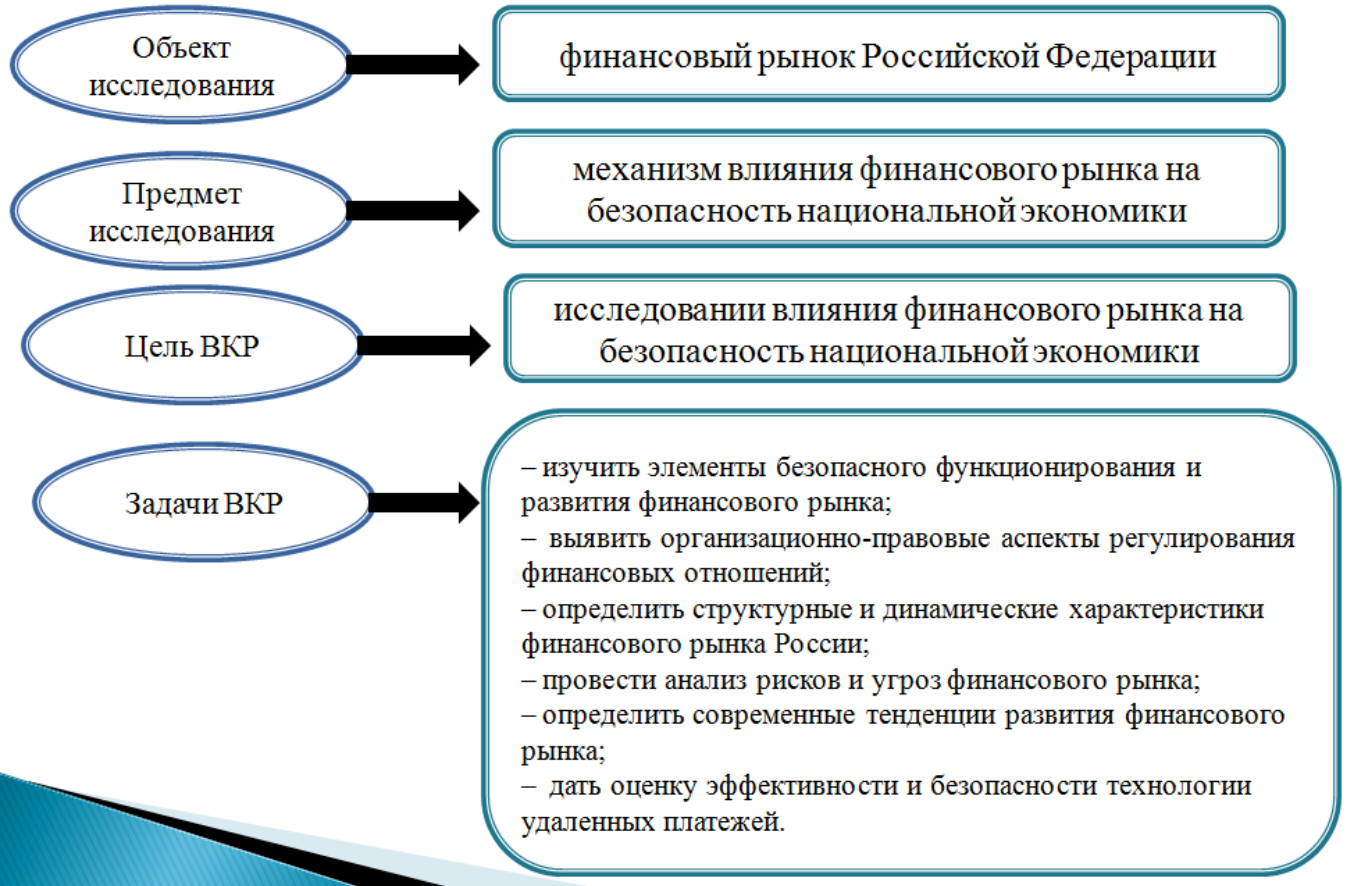
ПРИЛОЖЕНИЕ А
АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая безопасность»

Оценка влияния финансового рынка на безопасность национальной экономики

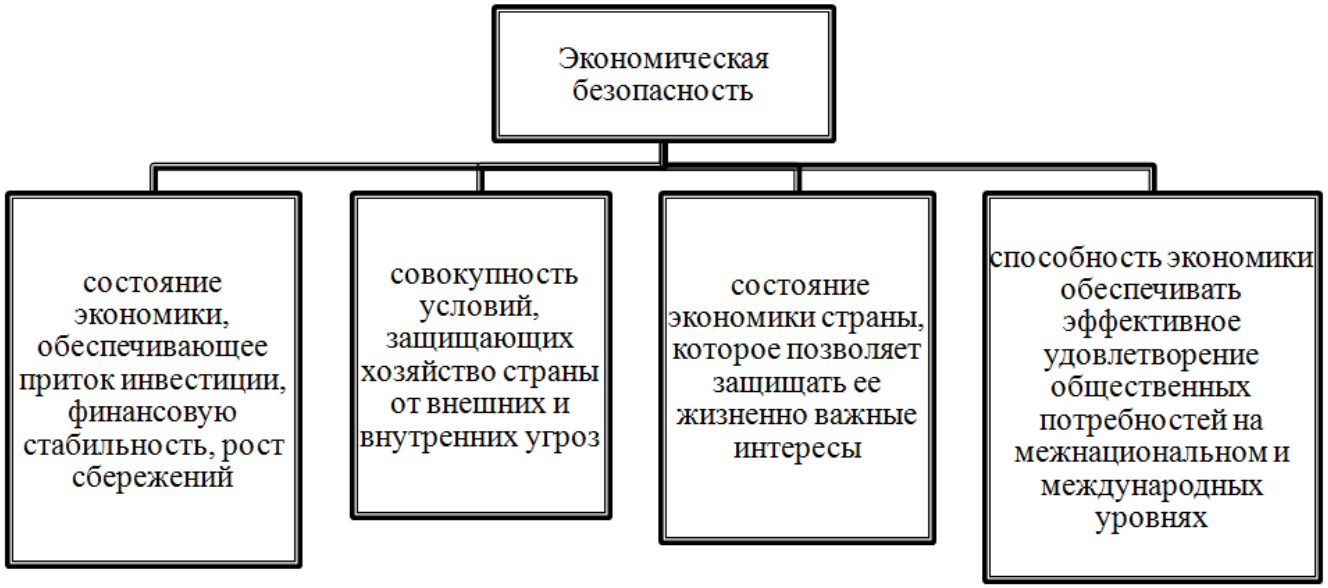
Автор ВКР
Усманов В.Э., гр. ВШЭУ - 565
Руководитель
к.э.н., доцент Слива С.В.

Объект, предмет исследования, цель и задачи выпускной квалификационной работы



Слайд 1

Определение экономической безопасности



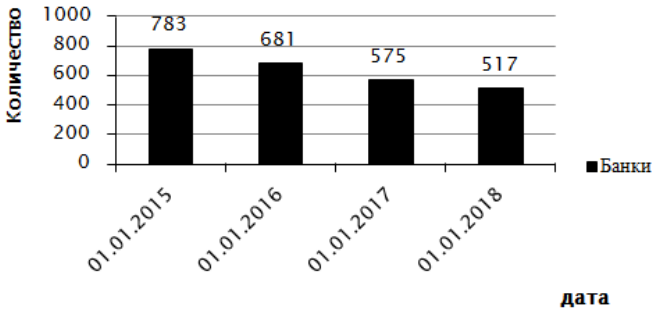
Слайд 2

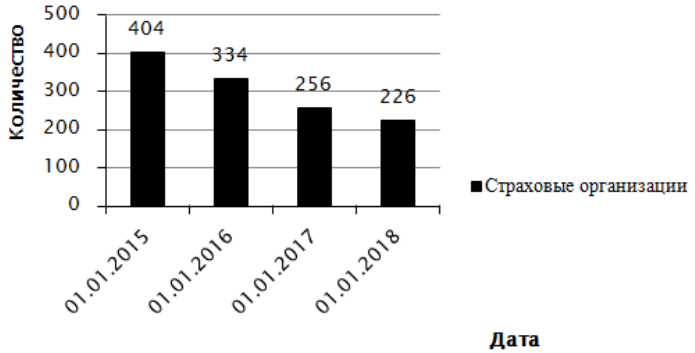
Организации, регулирующие организационно-правовые вопросы финансовых отношений

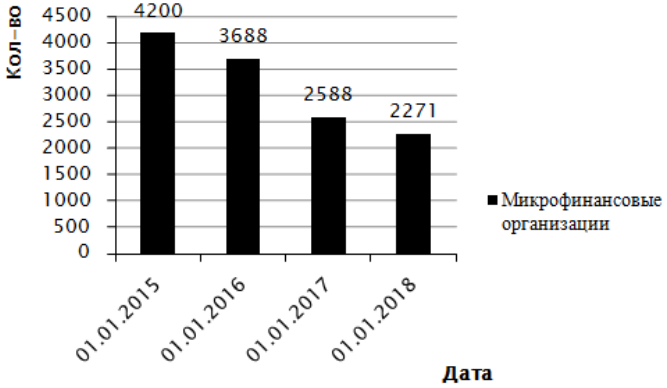
Объект регулирования	Влияние на безопасность экономики
Банк России	
финансовый рынок	разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка российской федерации; разрабатывает меры, направленные на снижение угроз финансовой стабильности российской федерации
платежная система	обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы. уменьшение большого числа подделок. выпуск пластиковых карт и появление электронных денег
денежно-кредитная политика	направлена на снижение инфляции и тем самым обеспечивает стабильность и устойчивость национальной экономики
Министерство финансов	
государственные расходы	подготавливает предложения и реализует меры, направленные на совершенствование структуры государственных расходов
страхование	участие в работе по развитию и совершенствованию страховой деятельности в стране
денежное обращение	разработка и осуществление мер по оптимизации товарно-денежных пропорций и сбалансированности денежных доходов и расходов населения, укреплению денежного обращения и покупательной способности рубля
Министерство экономического развития	
Инвестиции	разработка целевых социально-экономических и инвестиционных программ, проектов и определение источников их ресурсного обеспечения
Федеральная налоговая служба	
Финансово-хозяйственная деятельность	осуществляет в установленном порядке проверку деятельности юридических лиц, физических лиц, крестьянских (фермерских) хозяйств в установленной сфере деятельности

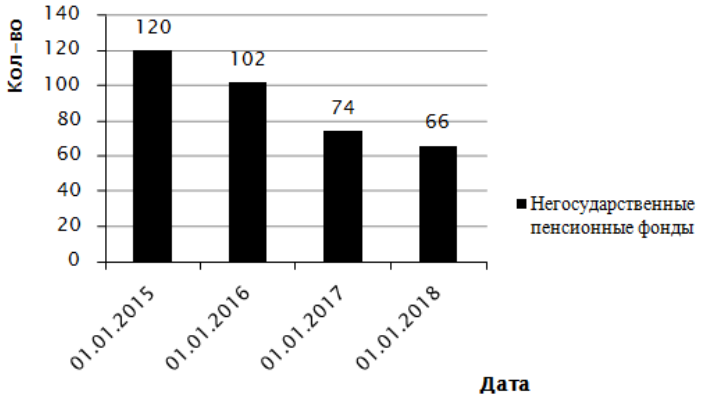
Слайд 3

Динамические характеристики финансового рынка



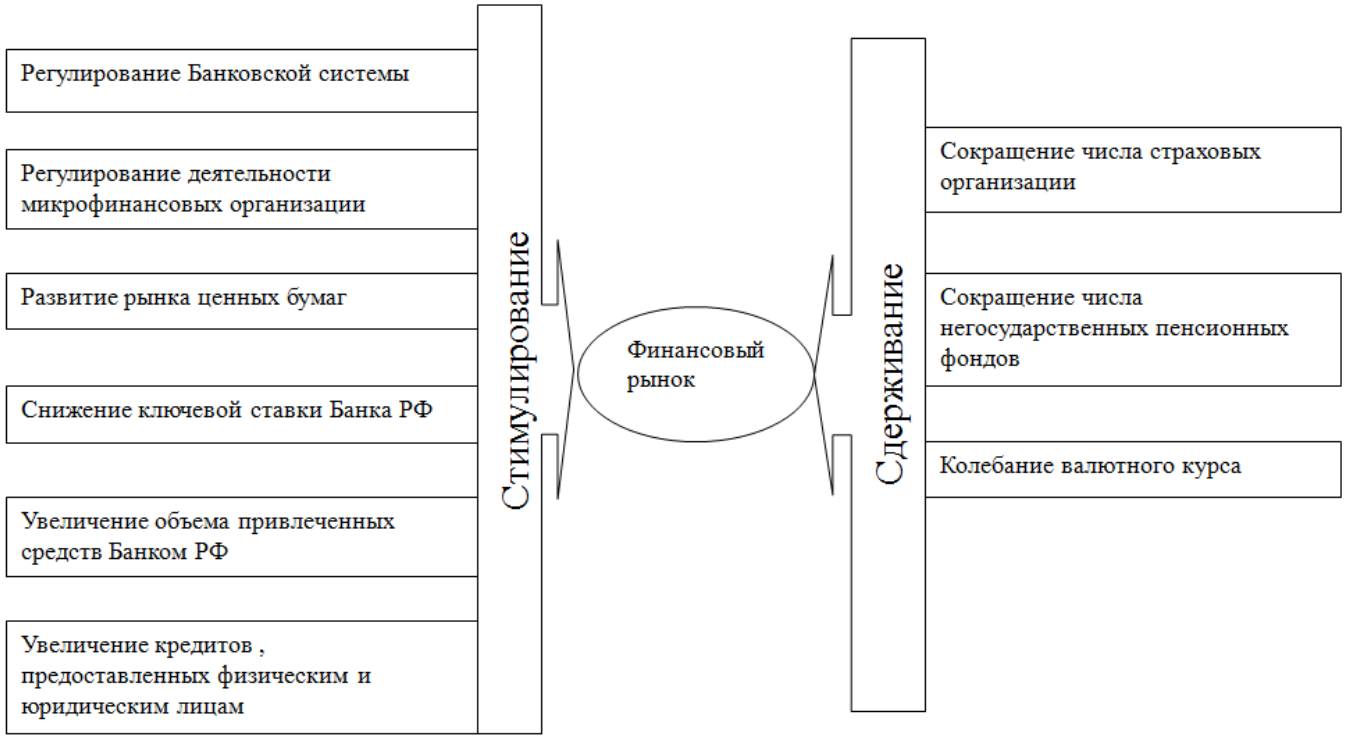




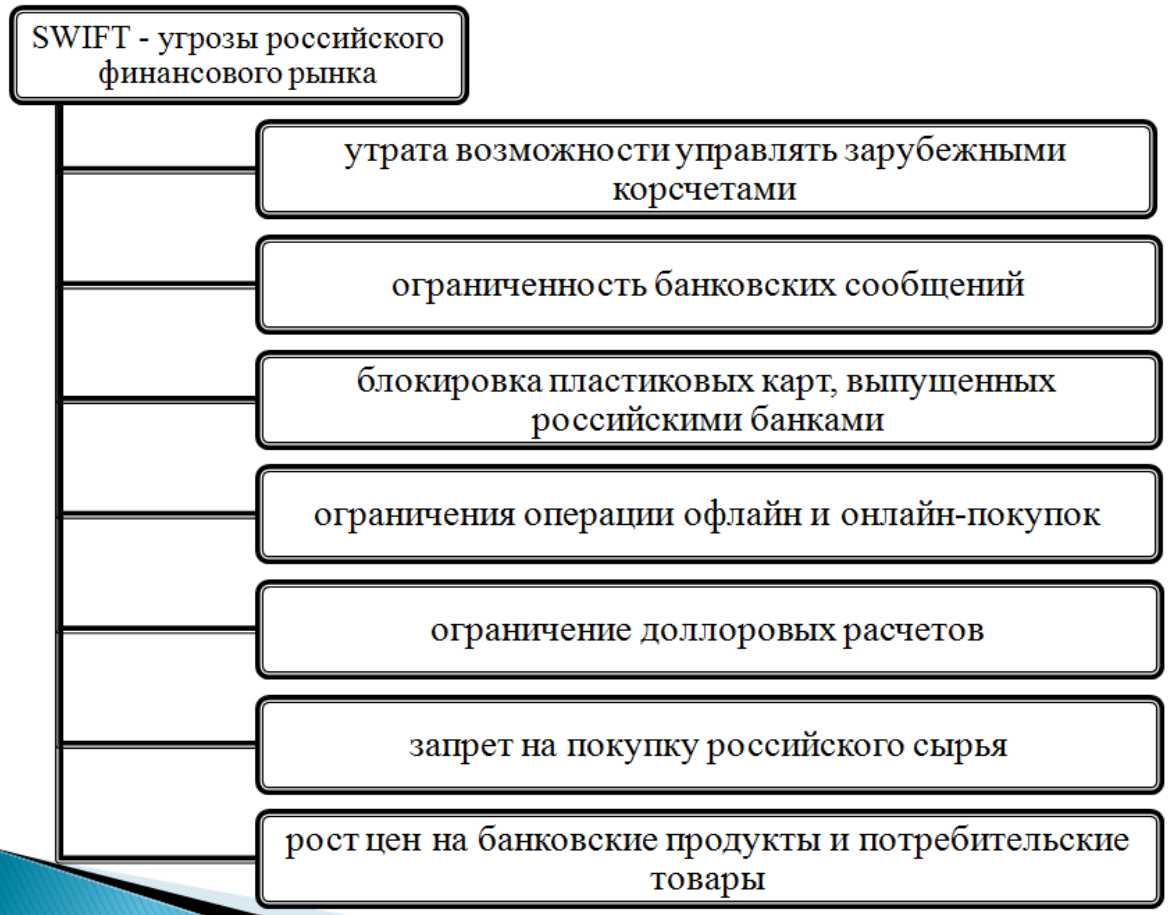


Слайд 4

Тенденции развития финансового рынка



Слайд 5


SWIFT - угрозы российского финансового рынка
утрата возможности управлять зарубежными корсчетами
ограниченность банковских сообщений
блокировка пластиковых карт, выпущенных российскими банками
ограничения операции офлайн и онлайн-покупок
ограничение доллоровых расчетов
запрет на покупку российского сырья
рост цен на банковские продукты и потребительские товары

Слайд 6

Основные тенденции развития цифровой технологии

Тенденция	Новации	Влияние на экономическую безопасть финансового рынка
развитие сервисов и мобильных платежей	visa; электронные кошельки: qiwi, яндекс деньги, paypal, webmoney; сбербанк – онлайн, блокчейн, банкоматы с биометрией, идентифицирующие человека	быстрые и удобные платежи; оплата товаров или услуг через интернет; технологические решения, помогающие идентифицировать человека по его голосу и внешности, что в значительной степени усилит защиту данных и финансов клиентов банка; осуществлять определенные функции, находясь в любом месте; обмен информации через блокчейн поможет ускорить процессы документооборота между организациями и повысить эффективность их работы
формирование экономического пространства	интернет вещей: жкх, устройства в доме, система безопасности, управления городской инфраструктурой	технологии интернета вещей помогут, прежде всего, сократить эксплуатационные (потери в сетях, расход топлива, фонд оплаты труда) и сервисные издержки (оптимизация ремонтной деятельности)
развитие рынка электронной коммерции	онлайн торговля, технология искусственного интеллекта	доступность разных международных платежных систем, это позволяет оплачивать сделанные покупки без открытия счета в китайском банке, а все расчеты без проблем можно совершить сидя за монитором компьютера
разработка мобильных pos-терминалов	pos-терминалы; mpos-терминалы	ускорение и облегчение покупок, оплату которых производится картой
повышение финансовой грамотности населения	совершенствованию системы подготовки по финансовой грамотности	содержать информацию о том, как правильно совершать покупки и какие риски при этом могут быть, как правильно делать вложения средств, оформлять кредит и использовать другие финансовые инструменты
внедрение криптовалюты	технология биткоин	во-первых, криптовалюты нельзя подделать: каждая цифровая валюта имеет свою электронную подпись. во-вторых, при сделках с биткоинами и альткоинами соблюдается полная анонимность – еще нет государственных органов, способных отслеживать и контролировать эти переводы

Слайд 7

Потоки операционной деятельности

Показатели	Шаг (месяц) расчета											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.
1. Выручка	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000	270000
2. Текущие затраты за вычетом амортизации	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333	22333
3. Амортизация оборудования	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667	3667
4. Проценты по кредитам	12042	10625	9208	7792	6375	4958	3542	2125	708	0	0	0
5. Налогооблагаемая прибыль	231958	233375	234792	236208	237625	239042	240458	241875	243292	244000	244000	244000
6. Налог на прибыль (УСН по ставке 6%)	13918	14003	14088	14173	14258	14343	14428	14513	14598	14640	14640	14640
7. Чистая прибыль	218041	219373	220704	222036	223368	224699	226031	227363	228694	229360	229360	229360
8. Денежный поток операционной деятельности	221708	223039	224371	225703	227034	228366	229698	231029	232361	233027	233027	233027

Слайд 8

Денежные потоки от операционной и инвестиционной деятельности

Показатели	Шаг (месяц) расчета												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.	2018г.
1. Инвестиционная деятельность	850000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1 Инвестиционная деятельность дисконтированная	850000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Операционная деятельность	0	223039	224371	225703	227034	228366	229698	231029	232361	233027	233027	233027	233027
2.1 Операционная деятельность дисконтированная	0	184788	154011	128356	106970	89145	74287	61904	51583	42859	35509	29419	24374
3.1 Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	223039	224371	225703	227034	228366	229698	231029	232361	233027	233027	233027	233027
3.2. Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	-626961	-402590	-176888	50147	278513	508210	739239	971600	1204627	1437653	1670680	1903707
4.1. Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	184788	154011	128356	106970	89145	74287	61904	51583	42859	35509	29419	24374
4.2. Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-850000	-665212	-511201	-382845	-275875	-186731	-112444	-50540	1043	43901	79410	108829	133202

ЧДД=133202 >0

ИД=1,16 >1

СОИ=3,78=4мес.

Слайд 9