ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ
МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ (УНИВЕРСИТЕТ)
МИНИСТЕРСТВА ИНОСТРАННЫХ ДЕЛ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

На правах рукописи

Коняев Алексей Александрович

КОНЦЕПЦИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РОССИИ В УСЛОВИЯХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ НАЧАЛА 2020-Х ГГ.

Специальность 5.2.4. Финансы

Диссертация на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Научный консультант:
доктор экономических наук, профессор
Панова Галина Сергеевна

Москва – 2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 4
ГЛАВА 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА 64
1.1. Концептуальные подходы к определению понятийного аппарата и сущности финансовой безопасности государства 64
1.2. Современные угрозы финансовой безопасности государства 102
1.3. Критерии и индикаторы обеспечения финансовой безопасности государства 176
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ 212
2.1. Анализ стабильности финансовых рынков зарубежных стран в ретроспективе 212
2.2. Кластерный анализ финансовых рынков зарубежных стран в условиях нарастания рисков нестабильности 236
2.3. Место и роль Российской Федерации в обеспечении стабильности мировых финансовых рынков 255
ГЛАВА 3. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКА ПОСЛЕДСТВИЙ ВЛИЯНИЯ УСЛОВИЙ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ НА РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ 289
3.1. Комплексный анализ угроз финансовой безопасности государства 289
3.2. Оценка влияния угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора России 311
3.3. Финансово-экономические последствия влияния угроз финансовой безопасности России 323
ГЛАВА 4. МЕТОДОЛОГИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВ 338

4.1. Формирование концептуальных представлений о финансовой безопасности государства, его финансовых рынков 338
4.2. Концептуальный подход к моделированию финансовой безопасности государства, его финансовых рынков в условиях геополитической турбулентности..... 356
4.3. Методологический подход к обеспечению финансовой безопасности государства..... 386
ГЛАВА 5. ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОЙ ПРАКТИКИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА В УСЛОВИЯХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ 407
5.1. Банк России как регулятор уровня финансовой безопасности государства 407
5.2. Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности государства..... 431
5.3. Финансовый механизм обеспечения финансовой безопасности государства..... 452
ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... 468
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ 488
Приложение А 551
Приложение Б..... 573
Приложение В..... 750
Приложение Г 760

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования

Обеспечение финансовой безопасности России в условиях геополитической турбулентности является важной народнохозяйственной проблемой.

Стратегия экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 г. акцентирует внимание на дисбалансе товарных и денежных потоков, волатильности финансовых рынков[1]. При этом одной из основных задач и направлений государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности является развитие инфраструктуры финансовых рынков[2], что свидетельствует о значимости угроз финансовой безопасности. Развитие финансовых рынков и бесперебойность работы финансовых институтов является предпосылкой успешного функционирования экономики страны.

Источниками внешних угроз финансовой безопасности государства являются: мировые финансовые кризисы; экономические санкции; глобализация; инфляция; отток капитала; волатильность мировых финансовых рынков; снижение мировых котировок цен на нефть; усиление конкуренции между государствами в различных сферах; зависимость национальных экономик от иностранного капитала; финансиализация глобальной экономики; глобальное нарастание неустойчивости мировой финансовой системы и др[3].

Национальные финансовые рынки являются открытыми системами. Под воздействием внешних угроз (факторов) финансовые рынки становятся

---

[1] Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

[2] Банк России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. – Москва. – 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf

[3] Банк России. Обзор финансовой стабильности. II-III кварталы 2022 года. Информационно-аналитический материал. – Москва. – 2022. . [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43512/2q_3q_2022.pdf

активными, асимметричными, неравновесными[4]. Использование динамического подхода приводит к новому толкованию процессов, происходящих на финансовых рынках, изменяет понимание энтропии, случайности, необходимости и необратимости процессов.

Современная экономическая теория не учитывает интеграционные процессы[5] и не отражает основные способы взаимодействия сложных динамических систем, что проявляется в отсутствии новых подходов к объяснению или предсказанию их поведения.

Геополитические процессы в современном мире обуславливают неустойчивость экономических связей на фоне нестабильности финансовых рынков[6]. В связи с этим актуализируется вопрос возможности проведения адекватной политики обеспечения финансовой безопасности страны, достаточности и применимости имеющегося в ее арсенале методологического и прикладного инструментария.

Российская экономика в 2022-2023 гг. испытала ряд вызовов, обусловленных беспрецедентным санкционным давлением[7].

Макроэкономические условия функционирования финансового рынка характеризуются неустойчивостью и слабой предсказуемостью в силу повышенных рисков[8], в том числе геополитических. Анализ функционирования финансового рынка (включая такие его сегменты как

---

[4] Каурова Н.Н. Финансово-экономическая безопасность в условиях открытости национальной экономики. Автореферат дисс.…д-ра экон. наук. Москва – 2013. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.inecon.org/docs/Kaurova_abstract.pdf#1

[5] Хейфец Б.А. Новая модель международной экономической интеграции. – М.: Институт экономики РАН, 2023. – 48 с. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://inecon.org/docs/2023/Kheyfets_paper_2023.pdf

[6] Кузнецов А.В. Влияние геополитической ситуации на формирование новой мировой финансовой архитектуры: вызовы и возможности для России //Экономика. Налоги. Право. – 2022. – № 15. – С. 17-29.

[7] Банк России. Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях. Документ для общественного обсуждения. – Москва. – 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf

[8] Банк России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. – Москва. – 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf

рынок банковских операций и услуг, рынок ценных бумаг, страховой рынок и рынок пенсионных накоплений) и выработка на этой основе конкретных рекомендаций по повышению финансовой безопасности Российской Федерации является первостепенной задачей настоящей диссертационной работы.

Рассматривая, с одной стороны, финансовое посредничество кредитных организаций как неотъемлемую часть экономического взаимодействия хозяйствующих субъектов с органами власти и населением, с другой стороны, в диссертации подчеркивается определяющее значение российских банков, активы которых по отношению к совокупным активам участников финансового рынка превышают 80%[9]. Именно поэтому в диссертации сделан вывод, что банковский сектор России является драйвером инвестиционной активности, что обуславливает необходимость исследования его современного состояния и потенциала развития в контексте обеспечения финансовой безопасности России.

Нестабильные экономические условия обостряют проблемы банков[10], что приводит к ухудшению финансового состояния отдельных кредитных организаций и накоплению рисков. Если в 2021 г., по оценке Банка России, банковский сектор России заработал рекордные 2,4 трлн руб. чистой прибыли[11], показав рост на 47% в годовом выражении, то в 1 полугодии 2022 г. в результате беспрецедентного санкционного давления стран Запада убыток банковского сектора составил 1,9 трлн рублей[12].

---

[9] Банк России. Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/

[10] Ассоциация банков России. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности. II Съезд Ассоциации банков России. Аналитические материалы. – 2020. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/ff4/ekonomika_i_banki_v_usloviyakh_globalnoy_nestabilnosti.pdf

[11] Банк России. О развитии банковского сектора Российской Федерации в 2021 году. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/#a_48876

[12] Банк России. Результаты банковского сектора за 2022 год. Департамент банковского регулирования и аналитики. – Москва. – 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43687/presentation_20230127.pdf

В 2022 г. блокирующие санкции Евросоюза, США, Великобритании и других стран Запада были введены по отношению к 14 российским банкам, на долю которых приходится более 80% банковских активов России[13]. В их числе – Сбербанк, Банк ВТБ, Россельхозбанк, Россия, Открытие, Московский кредитный банк, Новикомбанк, Промсвязьбанк, Совкомбанк, ВЭБ.РФ и другие. Девять банков были отключены от международной стелекоммуникационной системы SWIFT[14]. Международные платежные системы VISA и MasterCard приостановили свою деятельность на территории России[15]. Ограничение на работу систем распространилось на весь банковский сектор России – карты VISA и MasterCard, выпущенные российскими банками, больше не поддерживаются платежными системами[16].

В 2022 г. около трех тысяч иностранных компаний покинули российский рынок[17]. Ограничение деятельности большинства иностранных компаний было сопряжено с крупными финансовыми потерями[18]. Ряд иностранных банков (включая Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Deutsche Bank, Commerzbank и др.) прекратили свою деятельность на территории России[19].

---

[13] Информационно-правовой портал Гарант.ру. Информационное сообщение Банка России от 25 февраля 2022 г. «Информация о поддержке банков, в отношении которых были введены иностранные санкции». [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/403470500/#review

[14] Торгово-промышленная палата Российской Федерации. Информация о введенных санкциях в отношении Российской Федерации. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://uslugi.tpprf.ru/ru/sanctions_2022/

[15] Банк России. Все платежные карты российских банков продолжают нормально работать. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12747

[16] Банк России. Платежные карты Visa и MC российских банков продолжат работать в России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12735

[17] Известия. 3 тысячи иностранных компаний покинули рынок России с марта. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.gazeta.ru/business/news/2022/09/01/18460183.shtml

[18] РБК. Эксперты оценили потери ушедших из России компаний в 240 млрд. долл. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/economics/07/10/2022/633e94809a79475aa5d84f00?utm_source=yxnews&utm_medium=desktop&utm_referrer=https%3A%2F%2Fdzen.ru%2Fnews%2Fsearch%3Ftext%3D

[19] РБК. Уход части иностранных банков из России. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/19/03/2022/623453f79a7947c4675db2d9

Все это имело негативные последствия для рынка банковских операций и услуг.

Преодоление внешних угроз диктуется объективной необходимостью стабильного функционирования финансового рынка и дальнейшего укрепления российской экономики, что соответствует стратегическим интересам России.

Слабая изученность проблем, связанных с выработкой управленческих решений по повышению устойчивости финансовых посредников в условиях геоэкономической нестабильности является серьезным препятствием на пути решения стратегических задач и обеспечения оптимального стабильного роста финансового рынка России.

В условиях волатильности финансового рынка проблема прогнозирования внешних угроз приобрела особую актуальность[20]. В настоящее время она решается в основном на уровне обобщения аналитических материалов с использованием эвристических подходов для построения макросценариев, включающих оценку соотношения статистических значений социально-экономических параметров и их пороговых значений. Возникает объективная необходимость поиска новых методологических подходов для исследования и прогнозирования формирующихся угроз и рисков финансовой безопасности, разработки адекватных методов их предотвращения. Системная организация данного процесса является неотъемлемой частью концепции финансовой безопасности России.

Таким образом, актуализируется методологическая проблема разработки концепции и практических рекомендаций по обеспечению финансовой безопасности России. Вышеназванная концепция нацелена на обеспечение стратегических и тактических подходов к оценке и прогнозированию уровня

---

[20] Банк России. Обзор финансовой стабильности. II-III кварталы 2022 года. Информационно-аналитический материал. – Москва. – 2022. . [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43512/2q_3q_2022.pdf

развития финансового рынка, с учетом сложной динамики поведения его участников, для предотвращения системных сбоев в интересах национальной (в т.ч. финансовой) безопасности России.

Степень разработанности проблемы

Теоретико-методологической основой обеспечения финансовой безопасности государства как одной из важных составляющих системы экономической безопасности выступают научные труды: В.И. Авдийского[21], В.П. Бауэра[22], В.М. Безденежных[23], Е.М. Бухвальда[24], С.Ю. Глазьева[25], С.М. Дробышевского[26], А.Н. Илларионова[27], И.В. Караваевой[28], А.В. Колосова[29],

[21] Теоретические предпосылки исследования причин и последствий глобального финансового кризиса и его влияния на деятельность хозяйствующих субъектов и трансформацию мировой финансовой архитектуры посткризисных условий развития [Текст] : монография / [Авдийский В. И. и др.] ; Финансовый ун-т при Правительстве Российской Федерации. - Москва : Московский гуманитарный ун-т, 2012. – 106 с.

[22] Бауэр В.П. К вопросу об оценке влияния угроз экономической безопасности на решение задач в области обороны / В.П. Бауэр // Экономическая безопасность. – 2019. – Том 2. – № 3. – С. 211-224.

[23] Безденежных В. М. Проблемы развития управления сложными социально-экономическими системами с учетом риск-ориентированного подхода – пути преодоление мифов / В. М. Безденежных // Экономическая безопасность. – 2022. – Т. 5, № 3. – С. 819-834.

[24] Бухвальд, Е. М. Как отразить проблематику безопасности в новой стратегии пространственного развития Российской Федерации? / Е. М. Бухвальд, О. Н. Валентик // Экономическая безопасность. – 2024. – Т. 7, № 1. – С. 9-26.

[25] Глазьев С.Ю. О неотложных мерах по укреплению экономической безопасности России и выводу российской экономики на траекторию опережающего развития. Доклад / С.Ю. Глазьев. М.: Институт экономических стратегий, Русский биографический институт, 2015. — 60 с.

[26] Дробышевский С.М. Международный опыт антикризисной политики / [С. М. Дробышевский и др.] ; Российская акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте Российской Федерации. - Москва : Дело, 2010. – 218 с.

[27] Илларионов А.Н. Критерии экономической безопасности / А. Илларионов // Вопросы экономики. – 1998. – № 10. – С. 35-58.

[28] Караваева И. В. Национальная экономическая безопасность в теоретических исследованиях Института экономики РАН/И. В. Караваева // Вестник Института экономики Российской Академии наук. – 2020. –№ 2. – С. 27-42.

[29] Колосов А. В. Экономическая безопасность хозяйственных систем / А. В. Колосов. — М.: РАГС. – 2001. – 314 с.

М.С. Марамыгина[30], В.К. Сенчагова[31], С.Н. Сильвестрова[32], Ф.Ф. Юрлова[33] и др.

Вопросы обеспечения финансовой безопасности рассматривались в работах: Ю.А. Бабичевой[34], И.А. Бланка[35], С.И. Богатырева[36], В.Ф. Гапоненко[37],

[30] Марамыгин М.С. Денежно-кредитная политика в системе государственного регулирования инвестиций : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Екатеринбург, 2002. - 367 с.

[31] Сенчагов В.К. Экономическая безопасность: геополитика, глобализация, самосохранение и развитие (книга четвертая) / Институт экономики РАН. - М.: ЗАО «Финстатинформ», 2002. – 128 с.

[32] Сильверстов С.Н. Экономическая безопасность России: методология, стратегическое управление, системотехника : монография / кол. авторов ; под науч. ред. С.Н. Сильвестрова. — Москва : РУСАЙНС, 2018. — 350 с.

[33] Юрлов Ф.Ф. Экономическая безопасность предприятий в условиях конверсии : (На примере предприятий ВПК Нижегород. обл.) : Монография / Ф. Ф. Юрлов, Г. С. Яковлев; М-во образования Рос. Федерации. Нижегород. гос. техн. ун-т. - Н. Новгород : Нижегород. гос. техн. ун-т, 2000. – 157 с.

[34] Бабичева Ю.А. Транспарентность финансовых операций в обеспечении национальной финансовой безопасности : научное издание / Ю. А. Бабичева. - Москва : Экономика, 2009. – 230 с.

[35] Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк. - Киев : Ника-Центр : Эльга, 2004 (ГУП тип. Наука). – 776 с.

[36] Богатырев С.И. Финансовая безопасность и финансовый суверенитет России [Текст] : монография / С. И. Богатырев. - Москва : Эдитус, 2016. – 186 с.

[37] Гапоненко В.Ф. Экономическая безопасность предприятий : подходы и принципы / Гапоненко В. Ф., Беспалько А. А., Власков А. С. - Москва : Ось-89, 2007. – 206 с.

Р.В. Дронова[38], Е.Н. Кондрата[39], А.Б. Мельникова[40], В.Ю. Паначева[41], Л.А. Рычкаловой[42], Ю.А. Соколова[43], Ю.А. Чиханчина[44], А.А. Хабибулиной[45].

Исследованию вопросов обеспечения стабильности и устойчивости финансовых рынков и банков посвящены работы: Г.Н. Белоглазовой[46], И.В.

---

[38] Дронов Р.В. Коррупция - угроза национальной безопасности России : монография / Р. В. Дронов. - Санкт-Петербург : Астерион, 2010. – 141 с.

[39] Кондрат Е.Н. Международная финансовая безопасность в условиях глобализации. Основные направления правоохранительного сотрудничества государств = Основные направления правоохранительного сотрудничества государств [Текст] : [монография] / Е. Н. Кондрат. - 4-е изд., стер. - Москва : Юстицинформ, 2015. – 591 с.

[40] Мельников А.Б. Состояние и уровень развития интеграционных процессов в ЕАЭС как составляющие экономической безопасности интеграционного объединения [Электронный ресурс] / А.Б. Мельников // Вестник РУДН. Серия: Экономика. 2020. №1.– Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/sostoyanie-i-uroven-razvitiya-integratsionnyh-protsessov-v-eaes-kak-sostavlyayuschie-ekonomicheskoy-bezopasnosti-integratsionnogo

[41] Паначев В.Ю. Противоречия как источник угроз финансовой безопасности региона: сущность, формы проявления, пути преодоления : автореферат дис. ... кандидата экономических наук : 08.00.01 / Паначев Владислав Юрьевич. - Красноярск, 2009. - 20 с.

[42] Рычкалова Л.А. К вопросу о системе показателей финансовой безопасности государства [Электронный ресурс] / Л.А. Рычкалова // Современная научная мысль. 2013. №5.– Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-sisteme-pokazateley-finansovoy-bezopasnosti-gosudarstva

[43] Соколов Ю.А. Финансовая безопасность экономических систем : монография / Ю. А. Соколов. - Москва : Анкил, 2001. - 263 с.

[44] Чиханчин Ю.А. Система финансовой безопасности Российской Федерации: концептуальные подходы и решения [Текст] : [научный доклад] / [Ю. А. Чиханчин и др.] ; под ред. Т. Я. Хабриевой, Ю. А. Чиханчина ; Российская акад. наук, Ин-т законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации, Федеральная служба по финансовому мониторингу. - Москва : Наука, 2015. – 50 с.

[45] Хабибулина А.А. Финансовая безопасность в системе обеспечения экономической безопасности России [Текст] / А. А. Хабибулина. - Москва : Формула права, 2011. – 174 с.

[46] Белоглазова Г.Н. Влияние финансовой глобализации на национальную кредитно-банковскую систему [Текст] : монография / [Г. Н. Белоглазова и др.] ; Международный банковский ин-т, Каф. банковского дела. - Санкт-Петербург : Международный банковский ин-т, 2010. - 130 с.

Ларионовой[47], В.Д. Миловидова[48][49][50], И.А. Никоновой[51], Г.С. Пановой[52][53], В.М. Рутгайзера[54], И.Н. Рыковой[55], Н.Э. Соколинской[56], З.А. Тимофеевой[57], Г.Г. Фетисова[58] и др.

[47] Ларионова И. В. Инфраструктура обеспечения безопасности банковского сектора и проблемы преодоления кризисных явлении в деятельности коммерческих банков / И.В. Ларионова // СРРМ. 2015. №5 (92). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/infrastruktura-obespecheniya-bezopasnosti-bankovskogo-sektora-i-problemy-preodoleniya-krizisnyh-yavlenii-v-deyatelnosti

[48] Миловидов В.Д. Симметрия заблуждений. Факторы неопределенности финансового рынка в условиях технологической революции: монография / [В.Д. Миловидов]. – М.: Магистр, 2019. – 336 с.

[49] Миловидов В.Д. Философия финансового рынка: монография / [В.Д.Миловидов]. – М.: Магистр, 2013. – 272 с.

[50] Корпоративное управление в России: новации и тренды: монография / [А.Г.Деменьева, В.Д. Миловидов, В.К. Вербицкий и др.]; под ред. А.Г. Дементьевой, В.Д. Миловидова; МГИМО МИД России, РГУ нефти и газа (МИУ) имени И.М. Губкина – М.: МГИМО-Университет, 2018. – 319 с.

[51] Никонова И.А. Стратегия и стоимость коммерческого банка / И. А. Никонова, Р. Н. Шамгунов. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2004 (Пермь : ИПК Звезда). - 302 с.

[52] Панова Г.С. Стабилизационный фонд Российской Федерации: генезис развития / [Г. С. Панова и др.] ; под ред. Г. С. Пановой. - Москва : Финансы и статистика, 2008. – 222 с.

[53] Банки и банковский бизнес в глобальной экономике : монография / Г. С. Панова, И. З. Ярыгина, А. И. Болонин [и др.] ; под общей редакцией доктора экономических наук, профессора Г. С. Пановой ; Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Московский государственный институт международных отношений (университет)" Министерства иностранных дел Российской Федерации, Кафедра "Банки, денежное обращение и кредит". - Москва : МГИМО-Университет, 2020. – 879 с.

[54] Рутгайзер В.М. Идентификация рисков при оценке стоимости бизнеса [Текст] / В. М. Рутгайзер. - Москва : Лаборатория Книги, 2010. - 68 с.

[55] Рыкова И.Н. Моделирование взаимоотношений банковской системы и финансовых рынков : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.13, 08.00.10. - Ставрополь, 2004. - 330 с.

[56] Соколинская Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках [Текст] : монография / Соколинская Н. Э. - Москва : Социально-политическая мысль, 2012. - 219 с.

[57] Тимофеева З.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческих банков надзорными органами : монография / З. А. Тимофеева. - Калининград : Балт. ин-т экономики и финансов, 2003. - 240 с.

[58] Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы и методология ее оценки : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 2003. - 425 с.

Среди зарубежных исследователей проблем финансово-экономической безопасности можно выделить Д. Балдвина[59], Б. Бузана[60], М. Кахлера[61], С. Лессмана[62], Т.Р. Мармор[63], Д. Нанто[64], А. Позена[65], Д. Тарулло[66], А. Сена[67], И. Дж. Терлуин[68], Ю. Ченга[69].

Общетеоретические и концептуальные основы банковского дела, практические вопросы функционирования системы банковского менеджмента в условиях усиливающейся конкуренции и возрастающих финансовых рисков

[59] D. Baldwin. The concept of security. Review of International Studies [Электронный ресурс] / D. Baldwin – 1997. – № 23. – P. 5-26. – Режим доступа: https://dbaldwin.scholar.princeton.edu/sites/g/files/toruqf4596/files/dbaldwin/files/baldwin_1997_the_concept_of_security.pdf

[60] Barry Buzan. New Patterns of Global Security in the Twenty-First Century. International Affairs [Электронный ресурс] / Barry Buzan – Royal Institute of International Affairs. – 1944. – Vol. 67. – No. 3 – (Jul. 1991). – pp. 431-451.– Режим доступа: https://www.jstor.org/stable/2621945

[61] Kahler M. Economic security in an era of globalization [Электронный ресурс] / Kahler M.// The Pacific Review. – Vol. 17. – No. 4.– Режим доступа: https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/09512740420003260 32?scroll=t op&needAccess=true.

[62] Lessmann C. Regional inequality and internal conflict. [Электронный ресурс] / Lessmann C. //CESifo. – Working Paper. – 4112. – 35 p.– Режим доступа: http://www.cesifo-group.de/DocDL/cesifo1_wp4112.pdf.

[63] T.R. Marmor Economic Security and Intergenerational Justice: A Look at North America. / T.R. Marmor – Urban Institute Press. – 1994. – 355 p.

[64] Nanto D. Economics and National Security: Issues and Implications for U.S. Policy [Электронный ресурс] / Nanto D. // Congressional Research Service. – Режим доступа: https://www.fas.org/sgp/crs/natsec/R41589.pdf.

[65] Posen A., Tarullo D. Report of the Working Group on Economics and National Security [Электронный ресурс] / Posen A., Tarullo D. // Princeton Project on National Security. /– Режим доступа: http://www.princeton.edu/~ppns/conferences/ reports/fall/ENS.pdf

[66] Там же

[67] Amartya Sen: National security is one component of human security. / Amartya Sen / [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.thehindu.com/opinion/interview/Interview-with-Prof-Amartya-Sen-—-National-security-is-one-component-of-human-security'/article61451376.ece

[68] Terluin I.J. Assessing Sustainable Food and Nutrition Security of the EU Food System-An Integrated Approach / Terluin I.J. // Sustainability, 2018, vol. 10, is. 11, pp. 1–16.

[69] Cheng Enfu. Terra economicus. / Cheng Enfu. – 2018, Т. 16, № 4. - 2018. / [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://te.sfedu.ru/evjur/data/2018/4/chen.pdf

нашли отражение в работах : Н.И. Валенцевой[70], В.А. Гамзы[71], Э.Д. Долана[72], Е.Ф. Жукова[73], А.В. Канаева[74], Дж.М. Кейнса[75], Г.Г. Коробовой[76], Л.Н, Красавиной[77], Л.П. Кроливецкой[78], О.И. Лаврушина[7980], И.В. Ларионовой[81],

[70] Валенцева Н.И. Закономерности развития кредита и методы краткосрочного кредитования в социалистическом хозяйстве : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 1987. - 431 с.

[71] Гамза В.А. Концепция и система безопасности банка = The concept and system of bank security : The concept and system of bank security / В. А. Гамза, И. Б. Ткачук; Акад. права и упр., Ин-т проблем безопасности. - Москва : Шумилова, 2003. – 111 с.

[72] Долан Э.Д. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика : [Пер. с англ.] / Эдвин Дж. Долан, Колин Д. Кэмпбелл, Розмари Дж. Кэмпбелл. - Москва : Пром.-фин. компания "Профико" СПб. : Мосинкомбанк, 1993. - 446 с.

[73] Жуков Е.Ф. Основные тенденции развития рынка ссудных капиталов США на современном этапе : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 1984. - 365 с.

[74] Канаев А.В. Стратегическое управление коммерческим банком : концептуальные основы / А. В. Канаев ; Санкт-Петербургский гос. ун-т. - Санкт-Петербург : Изд-во Санкт-Петербургского ун-та, 2006. - 255 с.

[75] Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег : перевод с английского : [12+] / Джон Кейнс. - Москва : Эксмо, Бомбора, 2022 (Ульяновск). – 957 с.

[76] Коробова Г.Г. Актуальные вопросы теории и практики банковского дела: Науч. сб. / М-во образования Рос. Федерации. Сарат. гос. соц.-экон. ун-т; Под ред. Г. Г. Коробовой, С. Б. Коваленко. - Саратов : [Сарат. гос. соц.-экон. ун-т], 2001. – 178 с.

[77] Красавина Л.Н. Деятельность банков на финансовом рынке: российская практика и мировой опыт : научный альманах фундаментальных и прикладных исследований / [редкол.: Л. Н. Красавина - гл. ред. и др.]. - Москва : Финансы и статистика (ФС), 2007. – 332 с.

[78] Кроливецкая Л.П. Развитие механизма банковского кредитования : на примере тяжелой промышленности : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Ленингр. фин.-экон. ин-т. - Ленинград, 1991. - 345 с.

[79] Лаврушин О.И. Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики [Текст] : монография / [Лаврушин О. И. и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина ; [ФГОБУ ВПО "Финансовый ун-т при Правительстве Российской Федерации"]. - Москва : КНОРУС, 2014. - 276 с.

[80] Банковское законодательство и проблемы формирования стабильной банковской системы = Bankengesetzgebung und Probleme des Aufbaus eines stabilen Bankensystems : [Материалы междунар. рос.-герм. симпоз., Москва, 1-3 нояб. 1994 г. / Под ред. О. И. Лаврушина, М. М. Ямпольского]. - Москва : Финансы и статистика, 1995. – 125 с.

[81] Ларионова И.В. Реорганизация коммерческих банков / И. В. Ларионова. - Москва : Финансы и статистика, 2000. – 365 с.

И.Д. Мамоновой[82], С.Р. Моисеева[83], Г.С. Пановой[8485], П.С. Роуза[86], О.С. Рудаковой[87], О.Г. Семенюты[88], Симановского[89] А.Ю., Д.Ф. Синки[90], Б.И. Соколова[91], К.Р. Тагирбекова[92].

Проблемы банковской ликвидности представлены в работах М.А. Абрамовой[93], С.А. Афонцева[94], Г.Н. Белоглазовой[95], А.Л. Ведева[96], М.Ю.

---

[82] Мамонова И.Д. Основные направления повышения роли кредита в развитии социалистической экономики : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Гос. фин. акад. - Москва, 1991. - 332 с.

[83] Моисеев С.Р. Анализ эффективности российских банков : монография / [Моисеев С. Р. и др.] ; под ред. С. Р. Моисеева. - Москва : Market DS, 2007. – 126 с.

[84] Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка / Панова Г. С. - Москва : НФПК : ИКЦ "ДИС", 1997. – 462 с.

[85] Анализ финансового состояния коммерческого банка / Г. С. Панова; Финансовая акад. при Правительстве Рос. Федерации. - Москва : Финансы и статистика, 1997. – 270 с.

[86] Банковский менеджмент : Предоставление фин. услуг : Пер. с англ. / Питер С. Роуз. - Москва : Акад. нар. хоз-ва : Дело, 1995. – XXIV. – 743 с.

[87] Рудакова О.С. Механизмы цифровой трансформации бизнес-моделей банковской деятельности [Электронный ресурс] / О.С. Рудакова // Научные труды Вольного экономического общества России. – 2019. – №5. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/mehanizmy-tsifrovoy-transformatsii-biznes-modeley-bankovskoy-deyatelnosti

[88] Семенюта О.Г. Новый этап развития банковской системы: влияние цифровизации : монография / Семенюта Ольга Гетовна, Добролежа Елена Валерьевна, Воробьева Инна Геннадиевна. - Ростов-на-Дону : Добролежа Е. В., 2020. - 104 с.

[89] Симановский А.Ю. Финансово-банковский сектор российской экономики: вопросы формирования и функционирования / А. Ю. Симановский. - Москва : Корпорация "СОМИНТЭК", 1995. - 191 с.

[90] Синки Д.Ф. Управление финансами в коммерческих банках : Пер. с англ. 4-го изд. / Джозеф Ф. Синки, мл. - Москва : Catallaxy, 1994. - XXV, 937 с.

[91] Соколов Б.И. Банки и фонды капиталов [Текст] : монография / Б. И. Соколов, В. В. Иванов. - Санкт-Петербург : РОСТ, 2011. - 236 с.

[92] Тагирбеков К.Р. Системное развитие технологии управления коммерческим банком / К. Р. Тагирбеков. - Москва : Финансы и статистика, 1996. - 335 с.

[93] Абрамова М.А. Концепция развития денежной системы России в условиях модернизации национальной экономики : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Абрамова Марина Александровна; - Москва, 2014. - 357 с.

[94] Афонцев С.А. Теоретический анализ формирования экономической политики на национальных и международных политических рынках : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.01 / Афонцев Сергей Александрович; [Место защиты: Ин-т мировой экономики и междунар. отношений РАН]. - Москва, 2010. - 405 с.

[95] Белоглазова Г.Н. Коммерческие банки в условиях формирования рынка : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Санкт-Петербург. ун-т экономики и финансов. - Санкт-Петербург, 1992. - 332 с.

[96] Ведев А.Л. Основные характеристики динамики и структуры финансовой и банковской сферы России на различных этапах современного развития (1999 - 2012 годы) [Текст] / А. Л. Ведев ; Российская акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте Российской Федерации (РАНХиГС). - Москва : Дело, 2014. – 82 с.

Головина[97], А.Е. Дворецкой[98], Э.Д. Долана[99], С.Е. Дубовой[100]., С.К. Дубинина[101][102], Е.Ф. Жукова[103], А.Ю. Казака[104], В.В. Клевцова[105][106], Ю.А. Кропина[107], О.И. Лаврушина[108], И.В. Ларионовой[109], И.Д. Мамоновой[110], М.С.

[97] Головин М.Ю. Развитие денежно-кредитной сферы в трансформационный период : Россия и страны Центральной и Восточной Европы / М. Ю. Головин ; Российская акад. наук, Ин-т экономики. - Москва : URSS : Ленанд, 2009. - 220 с.

[98] Дворецкая А.Е. Рынок капитала в системе финансирования экономического развития / А. Е. Дворецкая. - Москва : Анкил, 2007. - 287 с

[99] Долан Э.Д. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика : [Пер. с англ.] / Эдвин Дж. Долан, Колин Д. Кэмпбелл, Розмари Дж. Кэмпбелл. - СПб. : Санкт-Петербург оркестр, 1994. - 493 с.

[100] Дубова С. Е., Развитие рискориентированных подходов в банковском регулировании и надзоре [Электронный ресурс]: монография /С.Е. Дубова, А.С. Кутузова. – 3-е изд., стер. – М.: ФЛИНТА, 2019 – 180 с.

[101] Дубинин С.К. Российская банковская система - испытание финансовым кризисом [Текст] / С. К. Дубинин // Деньги и кредит. - 2015. - № 1. - С. 9-12.

[102] Банковская экосистема как клиентоориентированная бизнес-модель в условиях цифровизации [Текст] / Дубинин С. К., Теличко Л. Е. // Финансы и кредит. - 2022. - Т. 28, вып. 5. - С. 1000-1026.

[103] Жуков Е.Ф. Основные тенденции развития рынка ссудных капиталов США на современном этапе : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 1984. - 365 с.

[104] Казак А. Ю. Финансовая политика в системе корпоративного управления / А. Ю. Казак, О. Б. Веретенникова, В. И. Майданик ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Ур. гос. экон. ун-т. - Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2004 (Полигр. центр АМБ). - 267 с.

[105] Клевцов В.В. Банки, ипотека и финансовые инструменты - тандем или противостояние? [Текст] / В. В. Клевцов // Банковское дело. - 2010. - N 1. - С. 70-75.

[106] Механизм жилищного финансирования: теория, методология, практика [Текст] : монография / Клевцов В. В. ; Московский гос. ун-т экономики, статистики и информатики. - Москва : МЭСИ, 2012. - 247 с.

[107] Кропин Ю.А. Банки и проблемы организации и функционирования национальной банковской системы [Текст] : монография / Ю. А. Кропин ; Московский финансово-юридический ун-т МФЮА. - Москва : Московский финансово-юридический ун-т МФЮА, 2013. - 113 с.

[108] Лаврушин О.И. Новые модели банковской деятельности в современной экономике: монография /коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – Москва: КНОРУС, 2021. – 168 с.

[109] Ларионова И.В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке / И. В. Ларионова. - Москва : Консалтбанкир, 2003 (ООО Пандора-1). – 267 с.

[110] Мамонова И.Д. Банк и платежная дисциплина / И. Д. Мамонова, П. Д. Субботин, О. И. Блинкова. - Москва : Финансы и статистика, 1990. – 157 с.

Марамыгина[111], Я.М. Миркина[112], П.С. Роуза[113], Б.Б. Рубцова[114], Г.А. Тосуняна[115], В.М. Усоскина[116], А.А. Хандруева[117].

Несмотря на серьезную проработку отдельных прикладных вопросов в современной экономической литературе отсутствуют научные труды содержащие целостную концепцию финансовой безопасности России в условиях геополитической турбулентности. Практическим рекомендациям по формированию инструментов, моделей, технологий и механизмов обеспечения финансовой безопасности государства и его финансового рынка уделяется недостаточно внимания.

Важность решения представленных выше проблем, недостаточная изученность и степень разработанности, с одной стороны, и научно-практическая значимость – с другой, предопределили выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

Гипотеза исследования. Научная гипотеза исследования строится на предположении, что финансовая безопасность государства определяется уровнем и характером взаимодействия объектов финансовой безопасности и субъектов ее обеспечения, их взаимной обусловленностью и изменением состояния с учетом негативных возмущений внешней среды.

---

[111] Марамыгин С.М. Мировая наднациональная валютная система [Текст] : ("дорожная карта" перехода в наднациональной валюте) / М. С. Марамыгин, Е. В. Стрельников ; М-во образования и науки Российской Федерации, Уральский гос. экономический ун-т. - Екатеринбург : Изд-во Уральского гос. экономического ун-та, 2012. - 144 с.

[112] Миркин Я.М. Российский рынок ценных бумаг : Влияние фундаментальных факторов, приоритеты и механизм развития : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 2003. - 575 с.

[113] Роуз П.С. Банковский менеджмент : Предоставление фин. услуг : Пер. с англ. / Питер С. Роуз. - Москва : Акад. нар. хоз-ва : Дело, 1995. - XXIV, – 743 с. :

[114] Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг [Текст] / Б. Б. Рубцов. - Москва : Экзамен, 2002 (Тип. им. Скворцова-Степанова ФГУП Изд-ва Известия УД П РФ). - 447 с.

[115] Тосунян Г.А. Банковское саморегулирование : монография / Г. А. Тосунян. - Москва : СПЕЦ-АДРЕС, 2006 (Химки (Моск. обл.) : Момент). - 303 с.

[116] Усоскин В.М. Современный коммерческий банк [Текст] : управление и операции / В. М. Усоскин. - Чебоксары : URSS, 2014. – 319 с.

[117] Хандруев А.А. Банковская система Российской Федерации в посткризисный период: проблемы и решения [Электронный ресурс] / А.А. Хандруев // ЭТАП. – 2010. – №5. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/bankovskaya-sistema-rossiyskoy-federatsii-v-postkrizisnyy-period-problemy-i-resheniya

Гипотеза исследования предполагает существенную зависимость финансовой безопасности государства от интенсивности внешнего возмущения, оказывающего влияние на ее возврат в состояние равновесия и последующее развитие в условиях геополитической турбулентности.

Область исследования соответствует пунктам 4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система», пункт 5 «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы», пункт 24 «Финансовые рынки: типология, специфика, особенности функционирования. Регулирование финансовых рынков», пункт 25 «Кризисы на финансовых рынках, их причины, последствия и возможности предотвращения», пункт 26 «Валютно-финансовые операции. Валютные рынки, их функционирование и регулирование», пункт 27 «Рынок страховых услуг и его регулирование», пункт 33 «Прогнозирование развития финансовых и валютных рынков» паспорта специальности ВАК 5.2.4 «Финансы».

Теоретической основой исследования послужили фундаментальные труды российских и зарубежных ученых в области теории и практики обеспечения финансовой безопасности государства, финансовых рынков, сегментов финансовых рынков, участников финансовых рынков. В частности, в работе рассмотрены нормативно-правовой подход, структурный подход, ресурсно-функциональный подход, количественный подход, качественный подход, динамический подход к изучению сущности финансовой безопасности государства. С точки зрения определения новых подходов к изучению сущности финансовой безопасности государства предложен новый комплексный подход, характеризующий сущность финансовой безопасности с позиции защищенности, устойчивости и стабльности финансового рынка и его субъектов. Комплексный анализ понятийного аппарата, включая соотношение понятий экономической и финансовой безопасности, их структуры, составных элементов, а также анализ финансовой безопасности на макро-, мезо- и микроуровне, позволил рассмотреть финансовую безопасность государства как динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства

(макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно действующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры, приводящая к минимизации системных рисков, сокращению финансовых потерь и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической нестабильности. Данные подходы, теории и концепции послужили отправными точками для научного анализа проблематики обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности.

В процессе работы над исследованием автор обращается к фундаментальным концепциям, научным теориям и гипотезам, представленным в научных трудах отечественных и зарубежных ученых в области методологии анализа:

а) теории института государства – в контексте угроз и вызовов финансовой безопасности, которые стоят перед государством в связи с необходимостью реализации национальных целей развития, а также решения задач государственной политики в сфере обеспечения экономической и национальной безопасности;

б) теории экономики государственного сектора. Государственный сектор экономики одновременно является объектом финансовой безопасности и субъектом обеспечения финансовой безопасности, осуществляющим функции через органы законодательной, исполнительной и судебной власти, Банк России (институциональный механизм) и другие институты;

в) институциональной теории. В работе анализируется институциональная среда взаимодействия Банка России с финансовыми посредниками, а именно правовое регулятивное воздействие. Речь идет о системе организованного властного воздействия на объект управления (банк, страховую компанию, МФО, участника рынка ценных бумаг и/или других финансовых посредников) и его поведение;

г) теории институциональных изменений. В работе выявляются внутренние факторы (угрозы) финансовой безопасности, способствующие изменению отдельных субъектов финансового рынка, так и институциональной структры финансовых рынков;

д) теории государственных финансов. В контексте настоящего исследования приоритетным является анализ современного состояния и перспектив развития мирового финансового рынка в условиях глобальной турбулентности, а также оценка действий государств по преодолению кризисных явлений и их последствий;

е) теории фирмы: основным тезисом автора выступает положение о роли банковского сектора как драйвера инвестиционной активности, что обуславливает необходимость исследования его современного состояния и потенциала развития в контексте обеспечения финансовой безопасности России;

ж) теории финансов: в контексте метода обеспечения финансовой безопасности государства, финансового рынка, его участников в условиях геополитической нестабильности, в основу которого положена необходимость повышения уровня сбалансированности управления финансовыми потоками на базе экономико-математической модели принятия оптимальных решений с учетом многокритериальности, прогнозирования пропорций оптимальной структуры активов (выходные финансовые потоки) и пассивов (входные финансовые потоки) участников финансового рынка с учетом минимизации принимаемых ими рисков;

з) комплексный подход: в контексте раскрытия понятийного аппарата и сущности финансовой безопасности государства, в соответствии с которым финанасовая безопасность рассматривается как важная составляющая системы обеспечения экономической и национальной безопасности государства;

и) динамический подход: исследование финансовой безопасности государства с позиций динамического подхода предполагает анализ сбалансированности финансовых потоков (финансовое равновесие) и

устойчивости финансового состояния финансового рынка и его участников в условиях геополитической турбулентности.

Методологическую основу исследования составляют методы научной абстракции, систематизации, классификации, обобщения и сравнения, анализа и синтеза, дедукции и индукции, графические и табличные приемы визуализации статистических и аналитических данных. Среди специальных методов научного исследования использованы: методы системного анализа, сравнительного анализа, кластерного анализа, факторного анализа, сценарного анализа, динамического анализа, логического анализа, комплексного анализа, статистического анализа, функционального анализа, экспертных оценок, математической статистики, прогнозирования, экономико-математического моделирования.

Проведение исследования основано на методологии *комлексного анализа*, позволяющей отобразить структуру, состав элементов, участников, особенности обеспечения финансовой безопасности на макро-, мезо- и микроуровне.

Метод классификации находит свое применение при классификации видов финансовой безопасности: по субъекту финансовых отношений; по уровню национальной финансовой системы; по уровню гражданско-правовой ответственности; по виду экономической деятельности (ОКВЭД); по виду деятельности организации; по структурным компонентам; по участникам финансового рынка.

Применение *методов сравнительного анализа* обусловлено различиями на мировых финансовых рынках, их неоднородностью и противоречивой динамикой в условиях геополитической нестабильности.

Статистический анализ массивов эмпирических данных направлен на выявление причин, факторов, взаимосвязей переменных, оказывающих влияние на изменение уровня финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности, рассчитанного на основе интегрального показателя финансовой безопасности.

Факторный анализ позволил выявить признаки геополитической турбулентности – угрозы финансовой безопасности государства. Оценка влияния угроз на финансовую безопасность банковского сектора проводилась с использованием *метода экспертных оценок*.

Метод кластерного анализа финансовых рынков зарубежных стран позволил выявить количественные и качественные изменения, которые оказывают значительное влияние на все сферы жизни общества, включая государственные финансы и институциональные сектора экономики.

На основе *метода сценарного анализа* разработана методика управления финансовыми потоками банковского сектора, позволяющая получить более точные прогнозные количественные и качественные параметры входных/выходных финансовых потоков, повысить сбалансированность финансовых потоков и финансовую безопасность банковского сектора.

Применение *функционального анализа* позволило разработать экономико-математическую *модель* обеспечения финансовой безопасности объекта влияния (например, банковского сектора) в условиях геополитической турбулентности на основе применения имитационного моделирования ситуационного перехода объекта финансовой безопасности из возмущенного состояния в исходное состояние, позволяющая сформировать представление о финансовой безопасности объекта для каждого момента времени t. Динамическую форму финансовой безопасности банковского сектора можно охарактеризовать как способность последнего возвращаться в исходное состояние (как минимум) и развиваться (как максимум) после внешнего возмущения негативных факторов (угроз финансовой безопасности) в условиях геополитической турбулентности. Динамическую форму финансовой безопасности банковского сектора можно представить в виде системы дифференциальных уравнений.

На основе *комплексного анализа* исследована модель системы управления финансовыми потоками банковского сектора: с точки зрения институтов банковского сектора, их взаимодействия, информационного и правового

обеспечения, и влияния цифровой среды на эти процессы, что дает не только более точное представление о происходящих процессах, но и позволяет планировать, корректировать и прогнозировать направления сбалансированного развития и последствия такого управления за счет: а) определения сфер управляющих воздействий; б) выявления групп пользователей финансовых потоков; в) определения экономически обоснованной позиции банковского сектора в национальной экономике; г) учета показателей финансовых потоков, сгруппированных в матрицу, позволяющую дифференцировать информацию взаимосвязей банковского сектора с другими институциональными секторами экономики.

Достоверность вынесенных на защиту диссертации теоретических положений подтверждается результатами апробации и обеспечивается корректной постановкой задач, использованием официальных статистических данных, обработанных с применением современных статистических методов и пакетов прикладных программ.

Информационная и статистическая база исследования. В работе использованы законодательные и нормативно-правовые акты (федеральные законы РФ, указы Президента РФ, постановления Правительства РФ, приказы Министерства финансов, Министерства экономического развития, инструкции и положения Центрального банка Российской Федерации, Стратегия экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 г.). Источниками информации послужили официальные данные и материалы Министерства финансов, Министерства экономического развития, Центрального банка Российской Федерации (Банка России), Федеральной службы государственной статистики, российских рейтинговых агентств; выводы и положения, опубликованные в научных изданиях России и других стран; данные официальных сайтов сети Интернет; аналитические материалы экспертов в сфере обеспечения финансовой безопасности России, и, в частности, финансовых рынков, а также результаты исследований и расчеты автора диссертации.

Цель диссертационного исследования – разработка концепции финансовой безопасности России и определение направлений её практической реализации и развития в условиях геополитической турбулентности.

Для достижения указанной цели определен и решен ряд задач:

1) систематизировать теоретико-методологические подходы к раскрытию понятийного аппарата и сущности финансовой безопасности государства с целью формирования концепции финансовой безопасности России в условиях геополитической турбулентности;

2) выявить основные угрозы финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности;

3) разработать критерии и индикаторы обеспечения финансовой безопасности государства;

4) исследовать современное состояние и перспективы развития мирового финансового рынка в условиях геополитической нестабильности и определить место и роль Российской Федерации в обеспечении глобальной стабильности мировых финансовых рынков;

5) провести детальный анализ и оценить влияние геополитической нестабильности на развитие финансового рынка России;

6) разработать экономико-математическую модель обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности;

7) предложить методологический подход к обеспечению финансовой безопасности государства в условиях геополитической нестабильности;

8) разработать функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности государства;

9) разработать финансовый механизм обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности;

10) сформировать рекомендации по преодолению негативного влияния различных факторов на функционирование финансовых рынков в интересах обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

Объектом исследования является стабильное функционирование финансового рынка в системе экономической безопасности.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие между участниками финансовых рынков в процессе обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации в условиях геополитической нестабильности.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке концепции финансовой безопасности России и практических рекомендаций по ее реализации в условиях геополитической турбулентности.

К числу наиболее существенных результатов, полученных лично автором диссертации и обладающих научной новизной, могут быть отнесены следующие:

1. Систематизированы и развиты теоретические подходы к раскрытию понятийного аппарата и сущности финансовой безопасности государства, в соответствии с которыми финансовая безопасность рассматривается автором как важная составляющая системы обеспечения экономической и национальной безопасности государства.

На основании систематизации предложен комплексный подход к определению сущности финансовой безопасности государства, который в отличие от существующих подходов опирается на комплексный анализ понятийного аппарата, включая соотношение понятий экономической и финансовой безопасности, их структуры, составных элементов, а также анализ финансовой безопасности на макро-, мезо- и микроуровне.

Концептуально сущность финансовой безопасности представлена как способность государства, финансового рынка, сегментов финансового рынка и субъектов экономики противостоять рискам изменения окружающей среды; возможности адекватного ответа на воздействие негативных факторов; адаптации в целях минимизации финансовых потерь и развитии в условиях геополитической и геоэкономической турбулентности.

2. Разработана и теоретически обоснована авторская концепция финансовой безопасности государства, суть которой в отличие от известных подходов заключается в следующем.

Финансовая безопасность государства – это динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно действующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры, приводящая к минимизации системных рисков, сокращению финансовых потерь и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической нестабильности.

Финансовая безопасность предполагает способность государства адекватно реагировать на угрозы и отражающая состояние и готовность финансового рынка к обеспечению экономических потребностей его участников в размерах, достаточных для финансового суверенитета страны.

3. Выявлены признаки геополитической турбулентности – угрозы финансовой безопасности государства: блокировка зарубежных активов центрального банка, импортозависимость, экономические санкции, волатильность курса национальной валюты, высокие темпы инфляции, несбалансированность внешнеторгового и платежного балансов, валютные войны и международные кибератаки в финансовой сфере, финансиализация глобальной экономики, волатильность конъюнктуры финансовых рынков (включая рынки банковских и страховых услуг, ценных бумаг, производных финансовых инструментов, криптовалют), а также высокая их чувствительность к влиянию геополитических факторов, подвижность мировых котировок на экспортные товары (в т.ч. углеводороды), их негативное влияние на доходы государственного бюджета и финансовый рынок страны, его структуру, стабильность,

что наносит финансовый ущерб и препятствует сбалансированному развитию финансовой безопасности государства, организаций, домашних

хозяйств, личности. Продолжительное сохранение выявленных признаков геполитической турбулентности – угроз финансовой безопасности для национальных интересов Российской Федерации повышает финансовую уязвимость страны на международной арене, препятствует проведению активной внешней политики по осуществлению финансовой экспансии на новые рынки, стимулированию экспорта продукции и защите прав и интересов хозяйствующих субъектов экономики и населения, что определяет важную роль и значение обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

4. Разработаны критерии финансовой безопасности государства: на макроуровне – это: достижение и/или превышение заданного уровня экономического роста; обеспечение финансовой устойчивости финансового рынка; снижение уровня государственного долга; снижение темпов инфляции; сбалансированность бюджетной системы; поддержка курса национальной валюты; повышение качества жизни граждан.

Определены индикаторы финансовой безопасности на макроуровне: экономическая безопасность (индекс ВВП; индекс промышленного производства; индекс производительности труда); денежно-кредитная безопасность (индекс денежной массы; уровень инфляции); бюджетная безопасность (внутренний долг; внешний долг; дефицит (-) /профицит (+) федерального бюджета; дефицит (-) /профицит (+) консолидированного бюджета); налоговая безопасность (индекс поступлений в бюджетную систему; индекс исполнения федерального бюджета; объем налогооблагаемых доходов населения; объем прибыли организаций; объем выручки организаций); фондовая безопасность (индекс Мосбиржи; индекс РТС; индекс государственных облигаций; индекс корпоративных облигаций; индекс муниципальных облигаций); инвестиционная безопасность (инвестиции в основной капитал); валютная безопасность (индекс изменения официального курса национальной валюты к доллару США; объем депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов); таможенная безопасность (объем

экспорта; объем импорта; торговое сальдо; индекс формирования доходов федерального бюджета; объем золотовалютных резервов); банковская безопасность (отношение внешнего долга к активам; отношение краткосрочного долга к суммарному долгу; достаточность капитала; доля кредитного портфеля в активах; доля просроченных кредитов в активах; зависимость от межбанковского кредитования); страховая безопасность (индекс премий; индекс выплат; коэффициент убыточности; коэффициент расходов); информационная безопасность (количество отраженных угроз; количество реализованных угроз; физический объем убытков; индекс убытков).

Предложены пороговые значения индикаторов финансовой безопасности на макроуровне.

Разработаны критерии финансовой безопасности на микроуровне (уровне финансовых посредников). Принимая во внимание, что на финансовом рынке России доминируют банки, в диссертации представлены критерии финансовой безопасности **банков:** необходимый и достаточный уровень выполнения экономических нормативов банковской деятельности, установленных Банком России; необходимый и достаточный уровень финансового результата деятельности банков; сбалансированность финансовых потоков банковского сектора (финансовое равновесие); **страховых компаний:** необходимый и достаточный уровень выполнения требований Банка России, необходимый и достаточный уровень финансовой устойчивости, сбалансированность финансовых потоков; **брокеров:** необходимый и достаточный уровень выполнения нормативов, установленных Банком России.

Определены индикаторы финансовой безопасности банков на микроуровне: капитал; качество кредитного портфеля; ликвидность; валютизация; прибыльность; уровень финансового результата; индикатор сбалансированности управления финансовыми потоками; **страховых компаний:** отношение активов страховых компаний к ВВП; отношение

объема страховых премий к ВВП; отношение объема страховых выплат к ВВП; достаточность страховых резервов; индикатор сбалансированности финансовых потоков; **брокеров:** темпы роста числа клиентов; индекс объема активов; индекс объема взносов клиентов; рентабельность.

5. Исследованы современное состояние и перспективы развития мирового финансового рынка в условиях геополитической нестабильности.

Выявлены значимые угрозы для финансовой безопасности стран ЕС: высокий государственный долг, дефицит государственного бюджета, увеличение государственных расходов, рост частного долга, отток капитала, имеющие негативное влияние на финансовые рынки стран ЕС; дана оценка уровня финансовой безопасности мирового финансового рынка в условиях геополитической нестабильности.

Определены место и роль Российской Федерации в обеспечении глобальной финансовой стабильности в процессе формирования Единого финансового рынка ЕАЭС, Единого платежного пространства ЕАЭС, Единого валютного пространства ЕАЭС, Единого банковского рынка ЕАЭС, Единого страхового рынка ЕАЭС, Единого рынка ценных бумаг ЕАЭС, Единого валютного рынка ЕАЭС, Евразийского трансконтинентального союза (ЕТС),

что позволит обеспечить повышение уровня финансовой безопасности, стабильности и финансового суверенитета стран-участниц ЕАЭС в условиях геополитической нестабильности.

Обосновано применение финансовых технологий, направленных на повышение адаптационного потенциала финансовых посредников к внешним возмущениям в условиях геополитической нестабильности. В рамках Евразийского трансконтинентального союза предложено эмитировать цифровые валюты на единой платежной платформе ЕТС, разработать единые технологические и регуляторные стандарты, клиринговый механизм, информационные базы данных, распределенные реестры, что позволит

осуществлять трансграничные платежи напрямую, без использования международной телекоммуникационной системы SWIFT.

6. Выявлены значимые риски для безопасности финансового рынка России и его отдельных секторов (в частности, для банковского сектора): несбалансированная ликвидность, недостаточный уровень развития межбанковского рынка, повышенные кредитные риски, нерациональная структура привлечения и размещения активов, снижение рентабельности деятельности, низкая эффективность процедур финансового оздоровления банков, низкий уровень конкуренции на банковском рынке, отключение банков от международной телекоммуникационной системы SWIFT, прекращение деятельности на российском рынке ряда иностранных компаний и международных платежных систем VISA и MasterCard.

Дана оценка влияния угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора России, рассчитанная на основе матрицы угроз финансовой безопасности, которая создает представление о вероятности появления угроз и их воздействии на функционирование банков.

Разработанная методика позволила комплексно оценить влияние угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора России как сегмента финансового рынка, выявить внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности и принять меры к нивелированию негативного влияния данных угроз.

Дана стоимостная оценка финансово-экономических последствий влияния угроз финансовой безопасности на функционирование финансового рынка России в условиях геополитической нестабильности, выражающихся в крупных финансовых потерях для финансового рынка и экономики в целом.

Разработанная методика оценки уровня финансовой безопасности государства позволила определить уровень финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности на основе расчета интегрального показателя финансовой безопасности государства,

учитывающего совокупность взаимосвязанных структурных элементов финансовой безопасности государства.

7. Разработана экономико-математическая модель обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности на основе применения имитационного моделирования ситуационного перехода объекта финансовой безопасности из возмущенного состояния в исходное состояние, позволяющая сформировать представление о финансовой безопасности объекта для каждого момента времени t.

Выявлена взаимосвязь между уровнем финансовой безопасности, путем, скоростью, временем возврата в исходное состояние и финансовыми потерями субъектов финансового рынка России в зависимости от ответной реакции финансовых посредников на внешние негативные факторы.

Определены последствия влияния негативных возмущений на состояние финансовой безопасности объектов влияния: устойчивое финансовое состояние, финансовое равновесие, неустойчивое финансовое состояние.

8. Предложен метод обеспечения финансовой безопасности государства, финансового рынка, его участников в условиях геополитической нестабильности, в основу которого положена необходимость повышения уровня сбалансированности управления финансовыми потоками на базе экономико-математической модели принятия оптимальных решений с учетом многокритериальности, прогнозирования пропорций оптимальной структуры активов (выходные финансовые потоки) и пассивов (входные финансовые потоки) участников финансового рынка с учетом минимизации принимаемых ими рисков,

что позволило сбалансировать структуру финансовых потоков, снизить и в отдельных случаях нивелировать финансовые риски, существенно сократить финансовые потери, а в совокупности повысить финансовую безопасность финансового рынка, его участников и государства в целом.

Разработанная методика управления финансовыми потоками банковского сектора, позволила получить более точные прогнозные количественные и

качественные параметры входных/выходных финансовых потоков, повысить сбалансированность финансовых потоков и финансовую безопасность банковского сектора.

9. Разработан финансовый механизм обеспечения финансовой безопасности государства, предусматривающий формирование стратегического потенциала финансовой безопасности банковского сектора посредством включения кредитных организаций с уровнями финансовой безопасности – «высокий», «удовлетворительный» и обеспечение финансового суверенитета государства в условиях геополитической турбулентности.

Предложенный метод управления ликвидностью банковского сектора в цифровой форме (цифровая ликвидность), позволил более точно прогнозировать финансовые потоки и балансировать цифровую ликвидность банковского сектора.

Разработана модель восстановления финансовой безопасности банковского сектора посредством реализации комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности и использования денежных средств Фонда восстановления финансовой безопасности Банка России. Реализация подхода позволила повысить стратегический потенциал финансовой безопасности банковского сектора и сформировать стратегическую структуру финансовой безопасности банковского сектора России.

10. Разработан функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности государства, предусматривающий реализацию комплекса мер субъектами финансовой безопасности, направленных на минимизацию рисков финансовой безопасности государства.

Установлено и обосновано, что функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности выполняет свое предназначение в процессе взаимодействия субъектов обеспечения финансовой безопасности (ведущие элементы) и объектов – например, банков, страховых компаний, пенсионных фондов и др. (ведомый элемент), которые реализуют функции обеспечения

финансовой безопасности: реактивную, превентивную, контрольную, адекватную воздействию раздражителя, стратегическую.

Реализация функций обеспечения финансовой безопасности способствовала структурной трансформации российской экономики, обеспечению финансовой стабильности, восстановлению финансовой устойчивости участников финансовой рынка при сохранении и расширении потенциала кредитования и оказания всего спектра финансовых услуг экономике.

11. Даны практические рекомендации по преодолению негативного влияния угроз финансовой безопасности на стабильность финансовых рынков в процессе реализации стратегии обеспечения финансовой безопасности, состоящие в разработке и реализации комплекса макропруденциальных мер, направленных на повышение финансовой безопасности Российской Федерации в условиях геополитической нестабильности:

1) экстренная макропруденциальная политика, направленная на предотвращение (снижение) потери финансовой безопасности;

2) первичная макропруденциальная политика, направленная на ограничение масштабов распространения финансовых кризисов, уменьшение их продолжительности и глубины, смягчения и преодоления последствий кризисных ситуаций;

3) вторичная макропруденциальная политика, направленная на предупреждение последствий значительного снижения уровня финансовой безопасности финансовых посредников,

что позволит повысить финансовую безопасность государства.

Научная новизна проведенного диссертационного исследования и полученных результатов раскрывается и конкретизируется в следующих **положениях, выносимых на защиту**:

1. Систематизация и развитие теоретических подходов к раскрытию понятийного аппарата и сущности финансовой безопасности государства.

Систематизированы концептуальные подходы к раскрытию сущности финансовой безопасности государства, которая рассматривается как составная часть экономической безопасности государства.

Сущность финансовой безопасности государства определена многопланово:

1) в нормативно-правовом аспекте она опирается на законодательные нормативные и правовые акты обеспечения безопасности;

2) структурный подход определяет сущность финансовой безопасности государства исходя из оценки элементов ее структуры, включая бюджетную, банковскую, денежно-кредитную, валютную, налоговую, инвестиционную, таможенную, страховую, фондовую и информационную безопасность;

3) в ресурсно-функциональном плане с точки зрения эффективного использования финансовых ресурсов и стабильного финансового состояния государства;

4) количественный подход определяет финансовую безопасность с помощью ряда количественных показателей (индикаторов), имеющих пороговые значения (критериальные уровни);

5) с позиции качественного подхода она определена качественными свойствами и характеристиками финансового рынка, включая его основные сегменты – кредитный, страховой рынки и рынок ценных бумаг;

6) динамический подход предполагает, что финансовая безопасность государства представляет собой динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно действующих защитно-приспособительных механизмов платежной инфраструктуры, приводящих к сокращению финансовых потерь, минимизации системных рисков и устойчивому развитию в условиях геополитической нестабильности;

7) в рамках комплексного подхода она характеризуется с позиции защищенности, устойчивости и стабильности финансового рынка и его участников.

Анализ и систематизация существующих подходов к раскрытию сущности финансовой безопасности позволили предложить новый комплексный подход к определению сущности финансовой безопасности государства. Концептуально сущность финансовой безопасности заключается в способности государства, сегментов финансового рынка и субъектов экономики противостоять рискам изменения окружающей среды; возможности адекватного ответа на воздействие негативных факторов; адаптации в целях минимизации финансовых потерь и развитии в условиях геополитической и геоэкономической турбулентности.

2. Разработка авторской концепции финансовой безопасности государства.

Разработана и теоретически обоснована авторская концепция финансовой безопасности государства, суть которой в отличие от известных подходов заключается в следующем.

Авторская трактовка понятия финансовой безопасности государства представленная в диссертации, в отличие от существующих подходов опирается на комплексный анализ понятийного аппарата, включая соотношение понятий экономической и финансовой безопасности, их структуры, составных элементов, а также анализ финансовой безопасности на макро-, мезо- и микроуровне. В целом финансовая безопасность государства определена как:

1) динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно действующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры, приводящая к минимизации системных рисков, сокращению финансовых

потерь и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической нестабильности;

2) способность финансового рынка сохранять финансовую устойчивость и защищенность финансовых интересов его участников при деструктивном (негативном) влиянии внешних и внутренних факторов, а также способность финансовых регуляторов обеспечить сбалансированное управление финансовыми потоками в целях эффективного функционирования национальной экономики, её роста и развития в условиях геополитической турбулентности;

3) способность финансово-кредитных институтов – участников финансового рынка – сохранять финансовую устойчивость по отношению к негативному воздействию риск-факторов и развивать свой адаптационный потенциал.

Финансовая безопасность предполагает способность государства адекватно реагировать на угрозы и отражающая состояние и готовность финансового рынка к обеспечению экономических потребностей его участников в размерах, достаточных для финансового суверенитета страны.

Поскольку в настоящее время в Российской Федерации отсутствует концепция финансовой безопасности государства, рассматриваемая как важная составляющая экономической безопасности сделан вывод о необходимости отражения концепции финансовой безопасности Российской Федерации в государственной политике и даны конкретные рекомендации по внесению дополнений и изменений в нормативные правовые документы, определяющие финансовую безопасность страны. В частности, даны предложения по разработке стратегии и тактики экономической безопасности, включая бюджетную, валютную и денежно-кредитную безопасность Российской Федерации.

3. Анализ основных угроз финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности.

Выявлены признаки геополитической турбулентности – современные угрозы (факторы) финансовой безопасности Российской Федерации на микро и макроуровне: блокировка зарубежных активов Банка России; зависимость от импорта товаров; односторонние нелигитимные санкции западных стран по отношению к России, субъектам экономики и ряду частных лиц; относительно высокие темпы инфляции; волатильность валютного курса национальной валюты; развитие рынка криптовалют; мошенничество и кибератаки в финансовой сфере; финансиализацию глобальной экономики и др.

Выявлено, что продолжительное сохранение рисков финансовой безопасности для национальных интересов Российской Федерации повышает финансовую уязвимость страны на международной арене, препятствует проведению активной внешней политики по осуществлению финансовой экспансии на новые рынки, стимулированию экспорта продукции и защите прав и интересов хозяйствующих субъектов экономики и населения. Все это определяет важную роль и значение обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

Определено, что обеспечение финансовой безопасности государства лежит в плоскости ответственности органов государственной власти и местного самоуправления, а также Банка России как финансового регулятора, с одной стороны, и предполагает их взаимодействие с хозяйствующими субъектами, институтами гражданского общества и населением (субъекты обеспечения финансовой безопасности) по вопросам реализации комплекса политических, организационных, социально-экономических, финансовых, информационных, правовых и иных мер, направленных на противодействие вызовам и угрозам финансовой безопасности и защиту национальных интересов Российской Федерации, с другой.

Сделан вывод, что современные угрозы финансовой безопасности Российской Федерации оказывают негативное влияние на экономику, финансовый рынок страны, его структуру, стабильность, наносят финансовый и экономический ущерб, препятствуют сбалансированному развитию

объектов финансовой безопасности – государства, общества, экономики, финансовых рынков, компаний, домашних хозяйств, населения.

4. Разработка критериев и индикаторов обеспечения финансовой безопасности государства.

Обоснована необходимость разработки критериев оценки уровня финансовой безопасности, определены их критериальные уровни для современных условий геополитической и геоэкономической турбулентности начала 2020-х годов и доказано, что основными критериями обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности являются: достижение заданного уровня темпов экономического роста страны (индекс ВВП) и/или его превышение; обеспечение финансовой устойчивости финансового рынка и, прежде всего, банковского сектора как определяющего сегмента финансового рынка России (в том числе: отношение внешнего долга банков к активам; отношение краткосрочного долга к суммарному долгу; достаточность капитала банков; доля кредитного портфеля в активах; доля просроченных кредитов в активах; отношение межбанковского кредита к активам); снижение уровня государственного долга (внутренний долг и внешний долг); снижение темпов инфляции; сбалансированность бюджетной системы (профицит федерального бюджета; профицит консолидированного бюджета); стабильность курса национальной валюты (индекс изменения официального курса российского рубля к доллару США и Евро) и повышение качества жизни граждан.

Определены индикаторы финансовой безопасности на макроуровне: экономическая безопасность (индекс ВВП; индекс промышленного производства; индекс производительности труда); денежно-кредитная безопасность (индекс денежной массы; уровень инфляции); бюджетная безопасность (внутренний долг; внешний долг; дефицит (-) /профицит (+) федерального бюджета; дефицит (-) /профицит (+) консолидированного бюджета); налоговая безопасность (индекс поступлений в бюджетную систему; индекс исполнения федерального бюджета; объем налогооблагаемых

доходов населения; объем прибыли организаций; объем выручки организаций); фондовая безопасность (индекс Мосбиржи; индекс РТС; индекс государственных облигаций; индекс корпоративных облигаций; индекс муниципальных облигаций); инвестиционная безопасность (инвестиции в основной капитал); валютная безопасность (индекс изменения официального курса национальной валюты к доллару США; объем депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов); таможенная безопасность (объем экспорта; объем импорта; торговое сальдо; индекс формирования доходов федерального бюджета; объем золотовалютных резервов); банковская безопасность (отношение внешнего долга к активам; отношение краткосрочного долга к суммарному долгу; достаточность капитала; доля кредитного портфеля в активах; доля просроченных кредитов в активах; зависимость от межбанковского кредитования); страховая безопасность (индекс премий; индекс выплат; коэффициент убыточности; коэффициент расходов); информационная безопасность (количество отраженных угроз; количество реализованных угроз; физический объем убытков; индекс убытков).

Предложены пороговые значения индикаторов финансовой безопасности на макроуровне.

Обоснована необходимость разработки критериев финансовой безопасности на микроуровне (уровне финансовых посредников). Принимая во внимание, что на финансовом рынке России доминируют банки, в диссертации представлены критерии финансовой безопасности **банков:** необходимый и достаточный уровень выполнения экономических нормативов банковской деятельности, установленных Банком России; необходимый и достаточный уровень финансового результата деятельности банков; сбалансированность финансовых потоков банковского сектора (финансовое равновесие); **страховых компаний:** необходимый и достаточный уровень выполнения требований Банка России, необходимый и достаточный уровень финансовой устойчивости, сбалансированность финансовых потоков;

брокеров: необходимый и достаточный уровень выполнения нормативов, установленных Банком России.

Определены индикаторы финансовой безопасности **банков** на микроуровне: капитал; качество кредитного портфеля; ликвидность; валютизация; прибыльность; уровень финансового результата; индикатор сбалансированности управления финансовыми потоками; **страховых компаний:** отношение активов страховых компаний к ВВП; отношение объема страховых премий к ВВП; отношение объема страховых выплат к ВВП; достаточность страховых резервов; индикатор сбалансированности финансовых потоков; **брокеров:** темпы роста числа клиентов; индекс объема активов; индекс объема взносов клиентов; рентабельность.

5. Исследование современного состояния и перспектив развития мирового финансового рынка в условиях геополитической нестабильности и определить место и роль Российской Федерации в обеспечении глобальной стабильности мировых финансовых рынков.

Выявлены значимые угрозы для финансовой безопасности стран ЕС: высокий государственный долг, дефицит государственного бюджета, увеличение государственных расходов, рост частного долга, отток капитала, имеющие негативное влияние на финансовые рынки стран ЕС; дана оценка уровня финансовой безопасности мирового финансового рынка в условиях геополитической нестабильности.

Кластерный анализ финансовых рынков зарубежных стран позволил оценить современное состояние и перспективы развития мирового финансового рынка в условиях глобальной турбулентности. В результате анализа выявлены страны, которые в период острой фазы мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. и посткризисный период до 2012 г. столкнулись с серьезными проблемами финансовой нестабильности: Австрия, Бельгия, Венгрия, Греция, Ирландия, Испания, Кипр, Португалия.

Использование для оценки уровня финансовой стабильности стран ЕС системы критериев, определенных Маастрихтскими соглашениями,

позволило установить, что в современных условиях у ряда стран ЕС наблюдаются серьезные проблемы несоответствия пороговым значениям индикаторов финансовой стабильности. Показано, что в начале 2020-х гг. наблюдалось нарастание рисков финансовой нестабильности на финансовых рынках стран ЕС. Основные факторы глобальных рисков – геополитическая и геоэкономическая турбулентность в мире - вынуждает центральные банки проводить ужесточение денежно-кредитной политики, что обуславливает замедление экономического роста и усугубляет финансовые проблемы стран ЕС.

Определено, что для России в этих условиях открываются новые возможности для укрепления своих позиций на мировых финансовых рынках. С точки зрения российских интересов, развитие и расширение взаимовыгодного сотрудничества со странами ЕАЭС, БРИКС+, СНГ, ШОС может стать драйвером повышения уровня финансовой стабильности мировых финансовых рынков и роста интегрированных экономик.

В целях стратегического развития ЕАЭС и формирования единого финансового рынка, который обеспечит повышение уровня финансовой безопасности, стабильности и финансового суверенитета стран-участниц ЕАЭС в условиях геополитической нестабильности, предложено активизировать работу по формированию и развитию разных сегментов единого финансового рынка стран ЕАЭС:

1) Формирование и развитие единого банковского рынка должно идти по пути ликвидации ограничений на движение капитала, либерализации рынка банковских услуг, внедрения единых тарифов на банковские услуги, обеспечения финансовой безопасности и стабильности банковского сектора стран ЕАЭС.

2) Развитие единого страхового рынка предполагает повышение доступности страховых услуг, снижение издержек страховых организаций, повышение финансовой безопасности и будет способствовать интеграционным процессам в страховой сфере.

3) Развитие единого рынка ценных бумаг на основе единой электронной системы торгов позволит обеспечить его участникам рынка доступ на рынки стран ЕАЭС без получения национальных лицензий.

Для развития единого платежного пространства предложено создание соответствующей инфраструктуры и подключение национальных платежных систем стран-участниц ЕАЭС, что позволит повысить доступность финансовых услуг, снизить издержки, повысить финансовую безопасность и обеспечить финансовый суверенитет стран-участниц ЕАЭС.

Для развития единого валютного рынка предложено внедрение единой валюты ЕАЭС в цифровой форме (ЦВ ЕАЭС). Цифровая валюта ЕАЭС станет третьей формой фиатных денег, обращаясь наряду с наличной и безналичной коллективной валютой. При этом будет обеспечена бесшовность платежного и валютного пространства ЕАЭС. Для введения цифровой валюты ЕАЭС потребуется создание новой платежной инфраструктуры, что будет способствовать дальнейшему развитию и повышению устойчивости финансового рынка, объединяя его платежные и валютные пространства, упрочению финансового суверенитета ЕАЭС.

Предложено создание новой международной организации – Евразийский трансконтинентальный союз (ЕТС). Ведущей силой этой организации могут выступить страны БРИКС+, определив формально архитектуру ЕТС, состоящую из нескольких блоков (регионов): Россия+СНГ+ЕАЭС; Китай+Азия; Индия; Бразилия +Ю. Америка; ЮАР+Африка; Индонезия.

Создание общего платежного пространства стран ЕТС и обеспечение финансовой безопасности стран БРИКС+, ЕАЭС, ШОС+ и СНГ предполагает создание единой платежной системы ЕТС, предоставляющей услуги платежного характера и выпускающей платежные карты. Реализация этой инициативы позволит объединить национальные платежные системы, что существенно упростит международные расчеты. В перспективе это позволит создать платежную инфраструктуру с большим количеством подключенных к ней организаций.

Обосновано применение финансовых технологий, направленных на повышение адаптационного потенциала финансовых посредников к внешним возмущениям в условиях геополитической нестабильности. В рамках Евразийского трансконтинентального союза предложено эмитировать цифровые валюты на единой платежной платформе ЕТС, разработать единые технологические и регуляторные стандарты, клиринговый механизм, информационные базы данных, распределенные реестры, что позволит осуществлять трансграничные платежи напрямую, без использования международной телекоммуникационной системы SWIFT.

6. Выявление значимых рисков для безопасности финансового рынка России и его отдельных секторов (в частности, для банковского сектора).

Выявлены значимые риски для безопасности финансового рынка России и его отдельных секторов (в частности, для банковского сектора): несбалансированная ликвидность, недостаточный уровень развития межбанковского рынка, повышенные кредитные риски, нерациональная структура привлечения и размещения активов, снижение рентабельности деятельности, низкая эффективность процедур финансового оздоровления банков, низкий уровень конкуренции на банковском рынке, отключение банков от международной телекоммуникационной системы SWIFT, прекращение деятельности на российском рынке ряда иностранных компаний и международных платежных систем VISA и MasterCard.

Дана оценка влияния угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора России, рассчитанная на основе матрицы угроз финансовой безопасности, которая создает представление о вероятности появления угроз и их воздействии на функционирование банков.

Сделан вывод, что приоритетными угрозами финансовой безопасности банковского сектора России являются (в порядке приоритетности): 1) несбалансированная ликвидность банковского сектора (потери более 70% от капитала); 2) отключение банковского сектора от международной системы SWIFT (потери более 70% от капитала); 3) снижение конкуренции на

банковском рынке (потери от 40% до 70% от капитала); 4) концентрация банковских активов и капитала в крупных банках (потери от 40% до 70% от капитала); 5) монопольное положение одной национальной платежной системы (потери от 10% до 40% от капитала); 6) прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard (потери от 10% до 40% от капитала); 7) неразвитость межбанковского рынка (потери менее 10% от капитала); 8) сокращение прибыли (потери от 10% до 40% от капитала); 9) нерациональное привлечение средств в банковский сектор (потери менее 10% от капитала); 10) прекращение деятельности иностранных компаний на территории России (потери от 10% до 40% от капитала); 11) низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков (потери менее 10% от капитала).

Разработанная методика позволила комплексно оценить влияние угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора России как сегмента финансового рынка, выявить внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности и принять меры к нивелированию негативного влияния данных угроз.

Дана стоимостная оценка финансово-экономических последствий влияния угроз финансовой безопасности на функционирование финансового рынка России в условиях геополитической нестабильности, выражающихся в крупных финансовых потерях для финансового рынка и экономики в целом.

В 2022 г. финансовый рынок и российская экономика в целом столкнулись с реализацией беспрецедентных геополитических рисков (блокировка зарубежных активов Банка России, экономические санкции, галопирующая мировая инфляция, сокращение внешнеторгового баланса, международные кибератаки в финансовой сфере, финансиализация мировой экономики, волатильность криптовалют, волатильность мировых котировок нефтяных цен и др.). Совокупные потери от западных санкций составили 2,1% ВВП, при этом значимая часть санкций была направлена непосредственно на российский

финансовый рынок, а также имела вторичные эффекты через влияние на клиентов финансовых организаций.

На основании анализа и оценки финансово-экономических последствий влияния угроз финансовой безопасности на функционирование финансового рынка России в условиях геополитической нестабильности сделан вывод, что российский финансовый рынок в целом показал свою устойчивость к внешним шокам и способность преодолевать кризисные явления в условиях геополитической турбулентности.

Разработанная методика оценки уровня финансовой безопасности государства, позволила определить уровень финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности на основе расчета интегрального показателя финансовой безопасности государства, учитывающего совокупность взаимосвязанных структурных элементов финансовой безопасности государства.

Предложенная методика позволила провести расчеты интегрального показателя финансовой безопасности России, разработать шкалу для оценки и впервые в экономической науке на основе количественных методов определить современный уровень финансовой безопасности Российской Федерации.

По итогам 2019-2023 гг. вышеназванный интегральный показатель принимал значения соответствующие в предложенной классификации уровню финансовой безопасности «сомнительный».

В 2020 г. и 2022 г. под влиянием пандемии COVID-19 и Специальной военной операции на Украине наблюдалось снижение уровня интегрального показателя на 8% и 19%, соответственно. Однако в 2021 г. шел процесс восстановления российской экономики после пандемии, что повлияло на повышение уровня финансовой безопасности России: интегральный показатель приблизился к уровню «удовлетворительный» (315 баллов).

В 2022-2023 гг. вследствие снижения индекса ВВП, повышения темпов инфляции, снижения индексов фондового рынка, сокращения объемов

экспорта и уменьшения торгового сальдо интегральный показатель финансовой безопасности Российской Федерации снизился до уровня 250-260 баллов, что соответствует уровню финансовой безопасности – «сомнительный».

7. Разработка экономико-математической модели обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности.

Разработанная экономико-математическая модель обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности на основе применения имитационного моделирования ситуационного перехода объекта финансовой безопасности из возмущенного состояния в исходное состояние, позволила сформировать представление о финансовой безопасности объекта для каждого момента времени t (на примере банковского сектора):

1) нулевое незначительное возмущение внешних негативных факторов не приводит к какому-либо изменению индикаторов финансовой безопасности банковского сектора, который будет находиться в состоянии финансового *равновесия*, т.е. равенства прибыли и убытков $FR_{bs} = 0$;

2) при ремиссионном умеренном возмущении финансовая безопасность банковского сектора изменится. При этом последний частично адаптируется к внешним негативным факторам и будет находиться в состоянии *близком к* финансовому *равновесию,* а уровень финансовой безопасности практически не изменится (наблюдаются минимальные отклонения в модели);

3) при регрессивном значительном возмущении банковский сектор количественно и качественно изменится и перейдет на более низкий уровень финансовой безопасности. При отсутствии адаптации к внешним негативным факторам будет наблюдаться его *неустойчивое финансовое состояние* (превышение убытков над прибылью $FR_{bs} < 0$), что приведет к финансовым

потерям и снижению уровня финансовой безопасности (наблюдаются существенные отрицательные отклонения в модели);

4) при полной адаптации прогрессивное возмущение внешних негативных факторов вынуждает объект влияния количественно и/или качественно измениться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности, который характеризуется *устойчивым финансовым состоянием* – превышение прибыли над убытками $FR_{bs} > 0$, (наблюдаются существенные положительные сдвиги в модели).

Выявлена взаимосвязь между уровнем финансовой безопасности, путем, скоростью, временем возврата в исходное состояние и финансовыми потерями субъектов финансового рынка России в зависимости от ответной реакции финансовых посредников на внешние негативные факторы.

Динамическая форма финансовой безопасности объекта возникает только на пути из возмущенного состояния в исходное, поскольку именно она возвращает объект в исходное состояние. В зависимости от уровня финансовой безопасности, будет определена скорость, путь и время перехода. Финансовая безопасность рассмотрена с позиции финансовой защищенности и способности объекта противостоять внешним и внутренним угрозам.

Определены последствия влияния негативных возмущений на состояние финансовой безопасности объектов влияния:

1) устойчивое финансовое состояние – внешние негативные факторы вынуждают объект влияния количественно и/или качественно измениться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности (прогрессивное возмущение);

2) финансовое равновесие – внешнее возмущение негативных факторов привело к возврату в первоначальное состояние путем компенсации возмущения или к отдельным изменениям, но уровень финансовой безопасности объекта, в конечном итоге, не изменился (ремиссионное возмущение). Установлено, что финансовая безопасность не является постоянной величиной, а зависит от факторов и условий, ослабевая при

снижении возмущения и наоборот. Отсюда определенный уровень финансовой безопасности можно соотнести с состоянием статического или динамического равновесия;

3) неустойчивое финансовое состояние – внешнее возмущение негативных факторов привело к экономическим потерям и снижению уровня финансовой безопасности объекта (регрессивное возмущение).

8. Предложение методологического подхода к обеспечению финансовой безопасности государства в условиях геополитической нестабильности.

Предложен метод обеспечения финансовой безопасности государства, финансового рынка и его участников в условиях геополитической нестабильности, нацеленный на повышение уровня сбалансированности управления финансовыми потоками на основе применения экономико-математической модели принятия оптимального решения с учетом многокритериальности, прогнозирования пропорций оптимальной структуры активов (выходные финансовые потоки) и пассивов (входные финансовые потоки) участников финансового рынка с учетом минимизации принимаемых ими рисков.

Проверка реалистичности гипотез показала, что применение на практике 1 и 2 гипотезы позволяет оптимизировать параметры выходных финансовых потоков FF_{out} по доходам и риску, а 3 и 4 – входных финансовых потоков FF_{in} по стоимости и рискам, что позволило во-первых, сбалансировать структуру финансовых потоков, во-вторых, снизить и в отдельных случаях нивелировать финансовые риски, и в-третьих, существенно сократить финансовые потери, что в совокупности позволило повысить финансовую безопасность финансового рынка, его участников и государства в целом.

На основе сценарного анализа разработана методика управления финансовыми потоками банковского сектора, позволяющая получить более точные прогнозные количественные и качественные параметры

входных/выходных финансовых потоков, повысить сбалансированность финансовых потоков и финансовую безопасность банковского сектора.

В результате проведенных расчетов сделан вывод, что общая цель сбалансированного управления финансовыми потоками банковского сектора может быть достигнута в 2024-2026 гг. при реализации «умеренного» (консервативного) сценария, предполагая сбалансированные величины входных и выходных финансовых потоков банковского сектора, и индекс сбалансированности на уровне 0,87 при оптимальном значении равным 1.

9. Разработка функционального механизма обеспечения финансовой безопасности государства.

Установлено и обосновано, что функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности выполняет свое предназначение в процессе взаимодействия субъектов обеспечения финансовой безопасности (ведущие элементы) и объектов – например, банков, страховых компаний, пенсионных фондов и др. (ведомый элемент), которые реализуют функции обеспечения финансовой безопасности: реактивную, превентивную, контрольную, адекватную воздействию раздражителя, стратегическую.

В рамках *реактивной функции* финансовых посредников выделены технологии мгновенного реагирования и с временным лагом.

Технологии мгновенного реагирования включают:

1) сдерживание воздействия регрессивных возмущений, приводящих к регрессу развития финансового рынка и снижению его финансовой безопасности;

2) реализация комплекса мер по сокращению затрат финансовых посредников;

3) разработка и принятие Федерального закона о преодолении кризисных ситуаций на финансовом рынке (Акты мгновенного реагирования ситуационного законодательства). Закон позволит органам государственной власти оперативно принимать программный документ с набором антикризисных мер в условиях геополитической турбулентности. Акту

мгновенного реагирования ситуационного законодательства будет свойственен временный характер действия и приоритет над финансовым законодательством, что позволит эффективно мобилизовать ресурсы государственной поддержки финансового рынка.

Превентивная функция, с точки зрения сопротивления регрессионному возмущению, заключается в формировании системы мер сдерживания негативного влияния регрессионных возмущений и адекватного восстановления финансовой безопасности объекта.

В рамках *системы раннего предупреждения* смоделирована связь циклических колебаний финансовых дисбалансов и долгосрочных трендов развития финансового рынка с риском регрессивных возмущений. Алгоритм системы раннего предупреждения регрессивных возмущений на финансовом рынке включает: идентификацию и оценку угроз финансовой безопасности; принятие решений о предупреждении угроз финансовой безопасности; передачу сигнала раннего оповещения и реализацию комплекса превентивных мер реагирования на регрессивные возмущения, направленные на повышение финансовой безопасности участников финансового рынка.

В рамках *превентивной функции* в диссертации даны конкретные рекомендации Банку России в части:

1) определения механизма идентификации и оценки рисков регрессивных возмущений на финансовом рынке (выявление общих регрессивных возмущений; сравнение регрессивных возмущений с оценкой финансовой безопасности; выявление «чистых» регрессивных возмущений);

2) разработки и внедрения превентивной системы надзора за финансовой безопасностью для идентификации и оценки регрессивных возмущений (систематическое сканирование регрессивных возмущений);

3) установления Единого стандарта покрытия убытков участников финансового рынка в период регрессивных возмущений. Например, Единый стандарт призван обеспечить достаточный объем капитала и обязательств у банков для покрытия убытков и минимизировать воздействие регрессивного

возмущения на финансовую безопасность банковского сектора, что будет способствовать выполнению банками критически важных функций и позволит им избежать потери денежных средств.

В рамках контрольной функции предложено дополнить Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» рекомендацией для банков с уровнем финансовой безопасности «высокий» (категория 1) и «удовлетворительный» (категория 2) по разработке мер повышения финансовой безопасности; а для банков с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) и «неудовлетворительный» (категория 4) обязательным требованием по разработке комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности.

Для реализации функции адекватной воздействию раздражителя даны рекомендации Банку России внести изменения в систему нормативов банков, действующих в условиях геополитической турбулентности, в части поэтапного повышения минимального размера капитала; трансформации бизнес-моделей банков; совершенствования практики применения международных стандартов «Базель 3» в России.

В рамках стратегической функции предложены меры по дальнейшему выравниванию конкурентной среды на банковском и страховом рынках. В частности, на банковском рынке предложено:

1) на законодательном уровне закрепить статус «регионально значимый банк»;

2) регионально значимым банкам предоставить возможность участия в государственных программах;

3) предусмотреть возможность снижения ставок страховых взносов для региональных банков;

4) ввести дифференцированные тарифы в системе быстрых платежей для банков;

5) ввести поправочные коэффициенты к нормативам мгновенной и текущей ликвидности.

Для реализации стратегической функции страхового сектора предложены меры:

1) развитие конкуренции на страховом рынке путем упрощения доступа к страховому рынку страховым компаниям из «дружественных стран» посредством выдачи стандартизированных страховых лицензий для осуществления страховой деятельности на российском рынке. Данная мера будет способствовать повышению уровня конкуренции на страховом рынке.

2) улучшение инвестиционной привлекательности страховых продуктов посредством повышения инвестируемых сумм за счет снижения аквизиционных расходов (увеличение доли пролонгированных договоров, расширение перекрестных продаж, развитие продаж через интернет, оптимизация взаимоотношений с посредниками).

3) внедрение цифровых технологий в страховой отрасли: использование механизмов «продуктовых фабрик» позволит быстро создавать страховые продукты для клиентов. А внедрение искусственного интеллекта позволит повысить производительность страховых процессов и сократить операционные расходы до 40% к 2030 г.

10. Разработка финансового механизма обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности.

Разработан финансовый механизм обеспечения финансовой безопасности государства, предусматривающий формирование стратегического потенциала финансовой безопасности и обеспечение финансового суверенитета государства в условиях геополитической нестабильности.

Предложена стратегическая (целевая) структура финансовой безопасности государства. Например, базисом стратегической структуры банковского сектора России по уровню финансовой безопасности выступают кредитные организации с уровнем финансовой безопасности – «высокий» и «удовлетворительный» (категории 1 и 2). Кредитным организациям с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» и «неудовлетворительный» (категории безопасности 3 и 4) предлагается улучшить показатели финансовой

безопасности и обеспечить постепенную трансформацию в кредитные организации 1 и/или 2 категории, что во многом предопределяет инновационный стратегический потенциал финансовой безопасности России.

Предложен метод управления ликвидностью банковского сектора в цифровой форме (цифровая ликвидность).

Прогнозирование спроса предложено осуществлять путем определения общего уровня цифровой ликвидности и анализа его изменения в динамике. Дополнительно Банк России может регулировать спрос на цифровую валюту в процессе установления гибких лимитов/ограничений на конвертацию безналичных денежных средств в цифровую валюту, а также может задействовать инструменты макропруденциальной политики в целях экстренного предоставления ликвидности.

Прогнозирование предложения предложено осуществлять путем анализа факторов формирования цифровой ликвидности: изменения объема средств на цифровых счетах банков, оценки влияния отдельных факторов, изменения сальдо операций Банка России в цифровой валюте.

Цифровая ликвидность банковского сектора изменится в результате проведения Банком России операций по предоставлению/абсорбированию цифровой ликвидности. Предложенный метод управления ликвидностью банковского сектора в цифровой форме (цифровая ликвидность), позволил более точно прогнозировать финансовые потоки и балансировать цифровую ликвидность банковского сектора.

Разработана модель восстановления финансовой безопасности банковского сектора посредством реализации комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности и использования денежных средств Фонда восстановления финансовой безопасности Банка России.

Сценарный анализ мер по восстановлению финансовой безопасности и использованию средств Фонда восстановления финансовой безопасности (ФВФБ) Банка России показал, что переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) в категорию 2

потребует дополнительного привлечения средств акционеров на сумму 0,01 трлн руб. (100% покрытие). Переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категорию 2 потребует вложений от акционеров в размере 1,0-1,46 трлн руб. в рамках реализации комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности и оказание финансовой поддержки в размере 0,4-0,8 трлн руб. из ФВФБ Банка России (в зависимости от дифференциации ставок отчислений кредитных организаций в ФВФБ). Реализация подхода позволила повысить стратегический потенциал финансовой безопасности банковского сектора и сформировать стратегическую структуру финансовой безопасности банковского сектора России.

11. Разработка рекомендаций по преодолению негативного влияния геополитических и экономических факторов на функционирование финансовых рынков в интересах обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

Разработаны конкретные рекомендации по преодолению негативного влияния геополитических и экономических факторов на функционирование финансовых рынков в интересах обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

Предложено совершенствование стратегии обеспечения финансовой безопасности государства, которая предполагает проведение Банком России новой макропруденциальной политики, суть которой заключается в том числе в применении комплекса упреждающих мер, направленных на повышение финансовой безопасности и устойчивости финансового рынка России, обеспечении финансового суверенитета страны в условиях геополитической турбулентности.

Экстренная макропруденциальная политика направлена на предотвращение (снижение) потери финансовой безопасности. К мерам экстренной макропруденциальной политики диссертант относит: проведение Банком России постоянного финансового мониторинга и при выявлении

финансовых посредников с сомнительным и неудовлетворительным уровнем финансовой безопасности незамедлительно принять превентивные меры:

1) включение индикаторов финансовой безопасности в систему раннего предупреждения;

2) создание системы антирегрессионного управления финансовыми посредниками;

3) создание системы прогнозирования убытков последних;

4) внедрение дифференцированного подхода к финансовым посредникам с разным уровнем финансовой безопасности;

5) работа с плохими активами;

6) работа с заблокированными активами;

7) совершенствование регулирования и надзора за деятельностью участников финансового рынка.

Первичная макропруденциальная политика предполагает принятие Банком России мер по ограничению масштабов распространения финансовых кризисов, уменьшения их продолжительности и глубины, смягчения и преодоления последствий кризисных ситуаций. К мерам первичной макропруденциальной политики отнесены:

1) ограничение объемов межбанковского кредитования;

2) внедрение новой системы межбанковских ставок.

Вторичная макропруденциальная политика нацелена на предупреждение последствий значительного снижения уровня финансовой безопасности финансовых посредников. К мерам вторичной макропруденциальной политики отнесены: *совершенствование технологии формирования резервов на возможные потери в части:*

1) формирования резервов по каждому классу требований, исходя из ожидаемых потерь;

2) формирования резервов и использования фонда только для списания безнадежной задолженности.

Для управления кредитным риском целесообразно использовать меры прямого ограничения, которые условно разделены на три группы: прямой запрет на выдачу кредитов с определенными характеристиками; меры прямого количественного ограничения на выдачу кредитов с определенными характеристиками; комбинации прямого запрета и количественных ограничений.

Теоретическая значимость исследования заключается в разработке концепции финансовой безопасности России. Основные концептуальные положения способствуют расширению научного представления о сущности финансовой безопасности государства, развивают понятийный аппарат, учитывающий соотношение экономической и финансовой безопасности, их структуры, составных элементов, анализ финансовой безопасности на макро-, мезо- и микроуровне, способствуют выявлению и купированию современных угроз финансовой безопасности Российской Федерации. Разработанная методология обеспечения финансовой безопасности государства и созданный на ее основе инструментарий, основаны на динамическом подходе, создают новое направление в исследовании финансовой безопасности государства, прогнозировании уровня финансовой безопасности государства на микро и макроуровне в условиях геополитической турбулентности. Полученные научные результаты, выводы и рекомендации развивают экономическую науку путем разработки концептуальных основ финансового и функционального механизма обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке рекомендаций и практических мер финансовому регулятору – Банку России и финансово-кредитным институтам – участникам рынка, позволяющих обеспечить и повысить финансовую безопасность России.

Отдельные положения диссертации могут быть использованы в учебном процессе при подготовке учебных программ, курсов, методических пособий по дисциплинам: «Финансовая безопасность», «Экономическая

безопасность», «Финансовые рынки», «Банковское дело», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Финансы и кредит», «Финансовые технологии» и др. для экономических факультетов вузов.

Обоснованность и достоверность основных положений диссертации обеспечивается использованием результатов фундаментальных и прикладных исследований ученых и практиков, в публикациях которых анализировались разные аспекты обеспечения финансовой безопасности государства. Выводы диссертации подкреплены аргументированным применением современных научно-методологических подходов и теоретических концепций, методическими и практическими рекомендациями по обеспечению финансовой безопасности государства.

Апробация и публикация результатов исследования. Основные положения, изложенные в диссертации, опубликованы в 52 научных работах, (в том числе 4 индивидуальных монографиях), общим объемом 114,0 п.л., в том числе:

– *Перечень ведущих рецензируемых научных журналов, монографии, индексируемые в ВАК:*

1. Коняев А.А. Проблемы неэффективного управления финансовыми потоками банковского сектора России: монография / А.А. Коняев. – Саратов: ООО «Амирит», 2021. – 238 с.

2. Коняев А.А. Методология развития системы управления финансовыми потоками банковского сектора России: монография / А.А. Коняев. – Саратов: ООО «Амирит», 2021. – 221 с.

3. Коняев А.А. Совершенствование системы бюджетирования коммерческих банков в современных условиях: монография / А.А. Коняев. – Саратов: Саратовская государственная консерватория имени Л.В. Собинова, 2019 – 194 с.

4. Коняев А.А. Развитие системы бюджетирования коммерческих банков в России: монография / А.А. Коняев. – Саратов: Саратовская государственная консерватория имени Л.В. Собинова, 2018 – 440 с.

5. Коняев А.А. Финансиализация глобальной экономики как угроза финансовой безопасности государства / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2024. – № 12. – С. 39-45.

6. Коняев А.А. Анализ угроз финансовой безопасности банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2024. – № 9. – С. 48-53.

7. Коняев А.А. Современные угрозы финансовой безопасности России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2023. – № 10. – С. 48-58.

8. Коняев А.А. Финансовый механизм резистентного состояния банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2022. – № 12 (346). – С. 42-50.

9. Коняев А.А. Финансовая резистентность банковского сектора России к нестабильным экономическим условиям / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2022. – № 11 (345). – С. 14-21 (0,7 п.л.).

10. Коняев А.А. Развитие трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики Банка России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2022. – № 1 (335). – С. 44-51.

11. Коняев А.А. Институциональный подход к участию сектора нефинансовых корпораций в управлении макрофинансовыми потоками банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2021. – № 11 (333). – С. 69-74.

12. Коняев А.А. Модель повышения эффективности управления макрофинансовыми потоками банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2021. – № 10 (332). – С. 61-68.

13. Коняев А.А. Сопряженность денежно-кредитной и банковской политики по управлению макрофинансовыми потоками банковского сектора России / А.А. Коняев // Финансы и кредит. – 2021. – Т. 27. – № 8. – С. 1790-1812.

14. Коняев А.А. Цифровые макрофинансовые потоки (DMF) как будущее банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2021. – № 8 (330). – С. 52-56.

15. Коняев А.А. Модернизация банковского сектора России на основе внедрения финансовых технологий эффективного управления финансовыми потоками / А.А. Коняев // Финансы и кредит. – 2021. – Т. 27. – № 7. – С. 1627-1646.

16. Коняев А.А. Анализ эффективности управления макрофинансовыми потоками банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2021. – № 6 (328). – С. 50-55.

17. Коняев А.А. Технологии сбалансированного управления финансовыми потоками банковского сектора России / А.А. Коняев // Финансы и кредит. – 2021. – Т. 27. – № 6. – С. 1334-1355.

18. Коняев А.А. Проблемы управления финансовыми потоками банковского сектора в процессе кредитования инвестиционной деятельности экономических субъектов / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2021. – № 5 (327). – С. 33-41.

19. Коняев А.А. Государственное регулирование макрофинансовых потоков банковского сектора в системе денежно-кредитного обращения / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2021. – № 3 (325). – С. 47-54.

20. Коняев А.А. Мировой опыт управления финансовыми потоками банковского сектора в экономике зарубежных стран / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2021. – № 1 (323). – С. 27-33.

21. Коняев А.А. Финансово-экономические проблемы неэффективного управления финансовыми потоками банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2020. – № 12 (322). – С. 44-50.

22. Коняев А.А. Анализ социально-экономических показателей России в условиях неэффективного управления финансовыми потоками банковского сектора / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2020. – № 11 (321). – С. 46-50.

23. Коняев А.А. Современное состояние взаимосвязей финансовых потоков банковского сектора с денежными потоками в экономике / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2020. – № 10 (320). – С. 34-41.

24. Коняев А.А. Финансовые потоки банковского сектора России / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2020. – № 8 (318). – С. 27-32.

25. Коняев А.А. Эффективность операционных офисов коммерческих банков, или как стать wow-офисом / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2019. – № 6 (304). – С. 68-74.

26. Коняев А.А. Моделирование бюджетного процесса коммерческих банков на основе реинжиниринга / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2019. – № 4 (302). – С. 8-17.

27. Коняев А.А. Реализация бюджетной стратегии коммерческих банков на основе сбалансированной системы показателей / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2019. – № 3 (301). – С. 37-44.

28. Коняев А.А. Система контроллинга в банках: как это работает / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2019. – № 2 (300). – С. 53-59.

29. Коняев А.А. Кластеризация сервисных подразделений как фактор повышения эффективности / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2011. – № 11 (215). – С. 58-60.

30. Коняев А.А. Оптимизация затрат в коммерческом банке / А.А. Коняев // Финансы и кредит. – 2011. – № 5 (437). – С. 42-47.

31. Коняев А.А. Безбюджетное управление как инструмент инновационных преобразований в банках / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2010. – № 8 (200). – С. 48-51.

32. Коняев А.А. Развитие и совершенствование системы бюджетирования банка: условия и возможности / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2010. – № 6 (198). – С. 69-71.

33. Коняев А.А. Расчет себестоимости банковских продуктов методом учета затрат по видам деятельности банка / А.А. Коняев // Финансы и кредит. – 2010. – № 21 (405). – С. 12-16.

34. Коняев А.А. Классификация и распределение затрат в бюджетировании коммерческого банка / А.А. Коняев // Финансы и кредит. – 2010. – № 5 (389). – С. 60-67.

35. Коняев А.А. Организация системы бюджетирования в коммерческих банках / А.А. Коняев // Деньги и кредит. – 2009. – № 10. – С. 37-41.

36. Коняев А.А. Распределение процентных доходов в бюджетировании банков / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2009. – № 8 (188). – С. 51-55.

37. Коняев А.А. Приоритетные направления совершенствования системы бюджетирования коммерческого банка / А.А. Коняев // Финансы и кредит. – 2009. – № 29 (365). – С. 25-31.

38. Коняев А.А. Организация эффективной системы внутреннего хозяйственного расчета в коммерческих банках / А.А. Коняев // Банковское дело. – 2009. – № 1 (181). – С. 62-65.

Основные положения и выводы диссертации докладывались на международных и всероссийских научных конференциях, в их числе:

– Всероссийской научно-практической конференции «Современные подходы к управлению социально-экономическими и политическими процессами» (Саратов, Россия, 2004);

– Всероссийской научно-практической конференции «Реформирование государственной службы как стабилизирующий фактор становления гражданского общества в России» (Саратов, Россия, 2005);

– Всероссийской научно-практической конференции «Оптимизация механизмов государственного и муниципального управления в условиях глобализации» (Саратов, Россия, 2006);

– XVI Международной научно-практической конференции «Современные проблемы экономики, менеджмента и маркетинга» (Нижний Тагил, Россия, 2010);

– I Международной научно-практической конференции «Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд» (Новосибирск, Россия, 2010);

– XII Международной научно-методической конференции «Современный российский менеджмент: состояние, проблемы, развитие» (Пенза, Россия, 2010);

– XII Международной научно-практической конференции "Мир в эпоху глобализации экономики и правовой сферы: роль биотехнологий и цифровых технологий" (Москва, Россия, 2021);

– XII Международной научно-практической конференции "Инновационные технологии, экономика и менеджмент в промышленности" (Волгоград, Россия, 2021);

– XII Международной конференции "Приоритетные направления инновационной деятельности в промышленности" (Казань, Россия, 2021);

– XIII Международной научно-практической конференции "Развитие науки и практики в глобально меняющемся мире в условиях рисков" (Москва, 30 сентября 2022 г.);

– II Международной научно-практической конференции "Современные вопросы устойчивого развития общества в эпоху трансформационных процессов" (Москва, 07 октября 2022 г.);

– II Международной научно-практической конференции "Вызовы глобализации и развитие цифрового общества в условиях новой реальности" (Москва, 14 октября 2022 г.);

– VI Международной научно-практической конференции "Развитие современной науки и технологий в условиях трансформационных процессов" (Москва, 27 октября 2022 г.);

– III Международной научно-практической конференции "Инновационные технологии, экономика и менеджмент в промышленности" (Волгоград, 31 октября 2022 г.);

– Международной научно-практической конференции «Проблемы и возможности развития экономических связей России с дружественными странами» (Москва, 13 марта 2024 г.).

Результаты автора внедрены в образовательных программах высшего образования ФГОБУ ВО «Саратовский национальный исследовательский государственный университет имени Н.Г. Чернышевского» при преподавании дисциплин: «Финансовые рынки», «Банковское дело», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Финансы и кредит», «Современные финансовые технологии», «Анализ и управление рисками».

Отдельные положения внедрены в образовательных программах высшего образования ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (Финансовый университет) при преподавании дисциплин «Диджитализация, финтех и инновации в финансовых институтах», «Научно-исследовательский семинар», «Научно-исследовательский проект».

Результаты диссертационного исследования использованы в практической деятельности ПАО «Совкомбанк» и АО «Газэнергобанк», что подтверждено соответствующими справками о внедрении.

Структура диссертации обусловлена поставленной целью и задачами. Диссертационное исследование состоит из введения, пяти глав основной части, заключения, списка источников и литературы, 73 приложений. Основной текст диссертации изложен на 487 страницах, включает в себя 104 таблицы и 68 рисунков. Список источников и литературы содержит 500 наименований на русском и иностранных языках.

ГЛАВА 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА

1.1. Концептуальные подходы к определению понятийного аппарата и сущности финансовой безопасности государства

Обеспечение финансовой безопасности государства является одной из приоритетных задач любого государства[118]. В новых геополитических условиях обеспечение финансовой безопасности России становится первостепенной стратегической задачей, поскольку «…увеличение количества центров мирового экономического и политического развития приводит к изменению структуры мирового порядка, формированию новых архитектуры, правил и принципов мироустройства»[119].

Вопросам исследования сущности и обеспечения финансовой безопасности государства посвящены работы многих российских и зарубежных ученых. Анализ научной литературы свидетельствует о многообразии научных подходов применительно к определению сущности понятия «финансовая безопасность», к функционированию и обеспечению данной научной категории, что подтверждает отсутствие единства мнений по определению данной дефиниции.

Примечательно, что авторы рассматривают финансовую безопасность с разных позиций в зависимости от аспекта исследования финансовой безопасности. Иерархия уровней управления финансами обуславливает микро

---

[118] Саттарова Н. А., Шохин С. О. Отдельные вопросы государственного администрирования в сфере обеспечения финансовой безопасности / Н.А. Саттарова, С.О. Шохин // Вестник Пермского университета. – Юридические науки. – 2018. – Вып. 40. – С. 167–185.

[119] Указ Президента Российской Федерации от 02 июля 2021 г. № 400 Указ Президента Российской Федерации от 02.07.2021 г. N 400 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2030 года". // СЗ РФ. – 2021. – № 27. (часть 2) – ст. 5351.

–, макро – и мега (международный) – аспекты обеспечения финансовой безопасности[120].

Хотя законодательно закрепленного определения термина «финансовая безопасность» нет, нередко термином «финансовая безопасность» оперируют законодательные и исполнительные органы власти, а также средства массовой информации[121]. Так, министерство финансов Российской Федерации считает, что финансовая безопасность России зависит от нескольких составляющих – это сбалансированный бюджет, развитый финансовый рынок и наличие собственной платежной системы[122].

Отметим, что в настоящее время в нашей стране отсутствует концепция финансовой безопасности государства. Авторы рассматривают финансовую безопасность как составляющую процессов обеспечения экономической безопасности[123], что приводит к определенной прогрессии авторских трактовок/подходов к пониманию категории «финансовая безопасность». Очевидно, что авторы придерживаются «Стратегии экономической безопасности РФ» – документа стратегического планирования, разработанного в целях реализации национальных приоритетов Российской

---

[120] Методические материалы. «Финансовая безопасность России» / Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. – Москва: Радуга, 2016. – 60 стр.

[121] Аминова Э.М. Финансовая безопасность в сфере финансовых рынков на современном этапе / Э.М. Аминова // Вопросы российского и международного права. – 2017. – Том 7. – № 2А. – С. 95-102.

[122] Силуанов А.Г. Бюджет на предстоящие три года формируется так, чтобы обеспечить финансовую устойчивость России. [Электронный ресурс] / А.Г. Силуанов. – Режим доступа: https://minfin.gov.ru/ru/press-center?id_4=38115-anton_siluanov_byudzhet_na_predstoyashchie_tri_goda_formiruetsya_tak_chtoby_obespechit_finansovuyu_ustoichivost_rossii

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

Федерации[124]. В общем виде выделяют две концепции: экономической безопасности[125] и экономической незащищенности.

Под экономической незащищенностью понимается «…наличие финансовых потерь, опасностей, которые могут привести к потерям в экономических перспективах». Очевидно, здесь имеется пример логической ошибки, когда определение «экономической незащищенности» является тавтологичным: «…наличие финансовых потерь, которые могут привести к потерям». Также требуется однозначная параметризация финансовых потерь.

В противоположной концепции безопасность рассматривается как «…выполнение определенных условий, которые гарантируют достижение экономического благосостояния»[126] [127]. Неясно о выполнении каких «определенных условий» идет речь. Понятие «экономическое благосостояние» четко не определено в научной литературе и требуется однозначная параметризация состояния. Очевидно, что авторы придерживаются подхода, в соответствии с которым «…категорию финансовой безопасности следует рассматривать как составляющую категории экономической безопасности». Считаем, что категорию «финансовой безопасности» следует рассматривать как важную составляющую категорий экономической и национальной безопасности государства.

Финансовая безопасность достигается деятельностью в финансовой сфере и в сопряженных с ней сферах: денежно-кредитной, валютной,

---

[124] Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

[125] Воротникова Е.В., Долгушина О.В., Шахворостов Г.И. Содержание понятия «экономическая безопасность» как состояние экономической системы /Е.В. Воротникова, О.В. Долгушина, Г.И. Шахворостов //Регион: системы, экономика, управление. – 2017. – №4 (39). – С. 193-200.

[126] Ермакова Э.Р. Научные подходы к определению категории «финансовая безопасность» / Э.Р. Ермакова //Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2017. – т.13. – вып.9 – С.1712-1730.

[127] Абалкин Л.А. Экономическая безопасность России – угрозы и их отражение / Л.А. Абалкин //Вопросы экономики. – 1994. – №12. – С. 4-13.

экономической, социальной, международно-финансовой и т.д. Поэтому концепция финансовой безопасности должна находить отражение в стратегии экономической безопасности, в экономической, бюджетной, валютной, денежно-кредитной политике и т.п. Повышение финансовой безопасности[128] ведет к повышению уровня национальной безопасности государства.

Стратегические приоритеты государственной политики России в сфере обеспечения финансовой безопасности должны быть направлены на устойчивое развитие финансового системы России. Поскольку она состоит из взаимосвязанных элементов: централизованных и децентрализованных финансов, финансовой инфраструктуры и финансовых рынков. Нарушение безопасности одного из элементов, например, финансового рынка, может подорвать финансовую стабильность всей системы.

Категорию «финансовой безопасности», как самостоятельный объект исследования, следует признать малоизученным явлением[129] и в настоящее время идет дискуссия о его месте в правовом регулировании. Современное состояние правового регулирования обеспечения финансовой безопасности характеризуется отсутствием базовых элементов, среди них – гарантии защиты основополагающих конституционных прав граждан и организаций. Практика показывает, что деятельность государства по обеспечению финансовой безопасности может войти в конфликт с обеспечением конституционных прав граждан и организаций, а также финансовых организаций, опосредующих финансовые правоотношения[130].

---

[128] Кондрат Е.Н. Правонарушения в финансовой сфере России. Угрозы финансовой безопасности и пути противодействия: монография. Издательство «Юстицинформ», 2014. – 928 с.

[129] Лобанов С.Ю. Обеспечение финансовой безопасности страхового рынка: дисс. ... д-ра экон наук: 08.00.05 / ФГБОУ ВО «Волжский государственный университет водного транспорта». — Нижний Новгород, 2022. — 345 с.

[130] Кудряшова Е.В. Финансовая безопасность в иерархии целей стратегического планирования в Российской Федерации / Е.В. Кудряшова // Право. – Журнал Высшей школы экономики. – 2019. – № 2. – С. 124–138.

По нашему мнению, финансовая безопасность должна найти достойное место в правовом пространстве. В первую очередь, для финансовой науки важно перевести в правовую плоскость теоретические и практические наработки. Требуется разработка документа – Стратегия финансовой безопасности Российской Федерации на период до 2030 г., правовую основу которого составляли бы Конституция Российской Федерации[131], федеральные конституционные законы, федеральные законы от 28 декабря 2010 г. № 390-ФЗ «О безопасности»[132] и от 28 июня 2014 г. № 172-ФЗ «О стратегическом планировании в Российской Федерации»[133], другие федеральные законы, Стратегия национальной безопасности Российской Федерации[134], нормативные правовые акты Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации. Разработка такого документа обусловлена возникшими угрозами в финансовой сфере России.

Изучение генезиса вопроса сущности категории «финансовой безопасности» государства требует определения понятия «безопасности». Рассмотрим несколько подходов, прежде всего обратимся к этимологии этого понятия.

Безопасность (от лат. – securitas) означает отсутствие опасности, т.е. состояние безопасности позволяет быть свободным от потенциальных опасностей. Отметим, что большинство авторов положили именно аспект «отсутствия безопасности» в основу своих трактовок понятия «безопасности».

---

[131] Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020). // Российская газета. – 1993. – №237.

[132] Федеральный закон от 28.12.2010 N 390-ФЗ "О безопасности" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2011. – № 1. – ст. 2.

[133] Федеральный закон от 28.06.2014 N 172-ФЗ "О стратегическом планировании в Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2014. – № 26. (часть 1) – ст. 3378.

[134] Указ Президента Российской Федерации от 02.07.2021 г. N 400 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2030 года". // СЗ РФ. – 2021. – № 27. (часть 2) – ст. 5351.

Другие авторы рассматривают категорию «безопасности» как «…определенную систему, в которой постоянно взаимодействуют интересы личности, общества, государства и отсутствуют угрозы этим интересам со стороны внешних и внутренних сил»[135][136]. Появление первых исследований, посвященных вопросам экономической безопасности как системы обусловлено реализацией «Нового курса» Ф.Д. Рузвельта с целью выхода из масштабного экономического кризиса. В 1934 г. Рузвельт создал Федеральный комитет для защиты интересов граждан, общества и государства от всех видов возможных угроз экономической безопасности[137]. А. Позен и Д. Тарулло считают, что «…система экономических связей между отдельными государствами определяют концепцию экономической безопасности»[138].

Литвинов Э.П. считает, что «…сама проблема безопасности может и должна рассматриваться с точки зрения философских категорий», что подразумевает отражение в понятии индивидуальных и общественных компонент бытия[139].

Согласно толковому словарю В.И. Даля, безопасность трактуется как «…отсутствие опасности». В словаре С.И. Ожегова как «…состояние защищенности, при котором не угрожает опасность»[140]. Очевидно, что в данном контексте идет речь об отсутствии «опасности».

При этом Литвинов Э.П. ссылается на энциклопедический словарь И.А. Брокгауза и И.А. Ефрона, изданном в России еще в XIX в, в котором

---

[135] Ковалев А.А. Стратегия обеспечения экономической безопасности: – СПб.: Изд-во Коновалова А.М., 2019. – 188 с.

[136] Прохожев А.А. Национальная безопасность: к единому пониманию сути и терминов // Безопасность. Информационный сборник. – 1995. – № 9. – С. 11.

[137] Карсунцева О. В., Буркина Т. А. Зарубежные и отечественные концепции управления экономической безопасностью региона / О.В. Карсунцева, Т.А. Буркина // Бизнес. Образование. Право. 2020. № 2 (51). С. 68–73.

[138] Posen A., Tarullo D. Report of the Working Group on Economics and National Security [Электронный ресурс]/ Posen A., Tarullo D. // Princeton Project on National Security. – Режим доступа: http://www.princeton.edu/~ppns/conferences/ reports/fall/ENS.pdf.

[139] Литвинов Э.П. Философские основы концепции безопасности. [Электронный ресурс] / Э.П. Литвинов //Пространство и время. – 2012. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/filosofskie-osnovy-kontseptsii-bezopasnosti

[140] Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка. – М.: Азь, 1993. – 955 с.

приводится следующая мысль: «…необходимость в личной и имущественной безопасности вызывает к жизни государство, в этой необходимости государство находит главнейшее разъяснение своего существования, она же указывает государству основную его цель и назначение»[141]. Таким образом, можно сделать вывод, что главная цель и назначение государства – обеспечение безопасности.

Д. Балдвин считает, что «…переопределение понятия «безопасность» в последнее время стало чем-то вроде «кустарного производства». Однако большинство таких усилий больше связаны с пересмотром политических программ национальных государств, чем с самой концепцией безопасности. Часто это принимает форму предложений о придании первостепенного значения таким вопросам, как права человека, экономика, окружающая среда, наркотрафик, эпидемии, преступность или социальная несправедливость, в дополнение к традиционной озабоченности безопасностью от внешних военных угроз. Такие предложения обычно подкрепляются смесью нормативных аргументов о том, какие ценности какого народа или групп людей следует защищать, и эмпирических аргументов относительно характера и масштабов угроз этим ценностям. Концептуальным вопросам как таковым уделяется относительно мало внимания»[142]. При этом М. Реннер считает, что «…никакой политической стабильности и никакого гарантированного мира» не может быть без экономической безопасности»[143].

А. Сен рассматривал экономическую безопасность как один из компонентов безопасности человека[144]. В 1981 г. А. Сен выпустил книгу

---

[141] Энциклопедический словарь И.А. Брокгауза и И.А. Ефрона. –Т. 5. СПб., 1889. – С. 304.
[142] D. Baldwin. The concept of security. Review of International Studies [Электронный ресурс] / D. Baldwin. – 1997. – №23. – P. 5-26. – Режим доступа: https://dbaldwin.scholar.princeton.edu/sites/g/files/toruqf4596/files/dbaldwin/files/baldwin_1997_the_concept_of_security.pdf
[143] Michael Renner. A New Marshall Plan for 2002: Advancing Human Security and Controlling Terrorism. [Электронный ресурс]. /Michael Renner. – Режим доступа: https://ips-dc.org/a_new_marshall_plan_for_2002_advancing_human_security_and_controlling_terrorism/
[144] Amartya Sen: National security is one component of human security. [Электронный ресурс] / Amartya Sen – Режим доступа: https://www.thehindu.com/opinion/interview/Interview-with-

«Бедность и голод: эссе о правах и лишениях» в которой по-своему объяснил понятие «безопасности» с позиции социального неравенства. По утверждению ученого, для анализа причин голода следует рассматривать большое количество социальных и экономических факторов, влияющих на различные группы общества[145].

С. Лессман рассматривает понятие «безопасность» в контексте исследования проблемы влияния межрегионального неравенства внутри стран на внутренние конфликты. Региональное неравенство измеряется с помощью взвешенного по численности населения коэффициента вариации регионального ВВП на душу населения[146].

Правовые основы обеспечения безопасности в Российской Федерации впервые были закреплены на законодательном уровне Федеральным законом от 05.03.1992 № 2446-1 «О безопасности», под которой понимается «…состояние защищенности жизненно важных интересов личности, общества и государства от внешних и внутренних угроз»[147]. В последствии – в Федеральном законе от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» (последняя редакция)[148].

Отметим, что законом определены объекты безопасности: 1) государство (конституционный строй, суверенитет и территориальная целость); 2) общество (материальные и духовные ценности); 3) личность (права и свободы);

Prof-Amartya-Sen-—-National-security-is-one-component-of-human-security’/article61451376.ece

[145] Саламова А. С. Социально-экономические факторы борьбы с бедностью и голодом в современном мире: научный подход Амартии Кумара Сена. Наука о человеке./А.С. Саламова //Гуманитарные исследования. – Т. 17. – № 1. – С. 237–245.

[146] Lessmann C. Regional inequality and internal conflict. [Электронный ресурс] / C. Lessmann – CESifo. Working Paper. – № 4112. – P. 35 – Режим доступа: https://hdl.handle.net/10419/69998.

[147] Федеральный закон от 05.03.1992 N 2446-1 "О безопасности" (последняя редакция). // Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР. – 1992. – № 15. – ст. 769.

[148] Федеральный закон от 28.12.2010 N 390-ФЗ "О безопасности" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2011. – № 1. – ст. 2.

Символично, что данная трактовка понятия «безопасность» закрепилась в последующих документах – стратегиях и концепциях национальной безопасности Российской Федерации[149]. Сравнительный анализ содержания данных законов приводит к выводам. Во-первых, в Федеральном законе от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» отсутствует понятийный аппарат, в частности отсутствует определение термина «безопасность», что создает сложности для юрисдикционных органов при применении нормативных актов; во-вторых, несоответствие содержания документа статусу основного закона в сфере обеспечения безопасности. Статья 1 Федерального закона от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» определяет основные принципы и содержание деятельности по обеспечению безопасности. Соответственно, закон должен быть основным для иных нормативных актов в сфере обеспечения безопасности; в-третьих, отсутствуют основные параметры безопасности. Очевидно, что Федеральный закон «О безопасности» от 28.12.2010 № 390-ФЗ сохранил недостатки, присущих Федеральному закону от 05.03.1992 № 2446-1 «О безопасности»[150].

Другая точка зрения, трактует безопасность как отсутствие недопустимого системного риска, связанного с причинением вреда жизни и здоровью личности, имуществу, окружающей среде. Обеспечение безопасности – одно из важнейших требований, которое должны выполнять все, везде и всегда, так как любая деятельность потенциально опасна. Безопасность связана с риском, они взаимозависимы. Безопасность характеризуется не отсутствием риска вообще, а только отсутствием недопустимого риска. Допустимый риск определяется как оптимальный баланс между безопасностью и требованиями.

---

[149] Указ Президента Российской Федерации от 02.07.2021 г. N 400 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2030 года". // СЗ РФ. – 2021. – № 27. (часть 2) – ст. 5351.

[150] Федеральный закон от 05.03.1992 N 2446-1 "О безопасности" (последняя редакция). // Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР. – 1992. – № 15. – ст. 769.

Таким образом, термин «безопасность» можно определить, как «…состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), хозяйствующих субъектов экономики (микроуровень) от внешних и внутренних угроз, их адаптация к этим угрозам и развитие в условиях геополитической турбулентности».

Отметим также, что понятие «состояние защищенности финансовых интересов» четко не определено в научной литературе и требует однозначной параметризации состояния финансовой безопасности.

Анализ современной литературы позволил выделить несколько концептуальных подходов к определению сущности «финансовой безопасности» государства (таблица 1).

Таблица 1 – Концептуальные подходы к определению сущности финансовой безопасности государства

Наименование подхода	**Автор(ы), источник**	**Ключевое содержание**
Ресурсно-функциональный подход	В.К. Сенчагов, О.А. Галочкина, В.М. Геец, М.Е. Каратонов, А.М. Марченко, В.А. Богомолов, Д. Нанто	С позиции ресурсно-функционального подхода сущность экономической безопасности государства определяется с точки зрения использования финансовых ресурсов и стабильного финансового состояния государства.
Нормативно-правовой подход	-	С позиции нормативно-правового подхода сущность экономической безопасности основывается на законодательных нормативных и правовых основах обеспечения безопасности.
Структурный подход	Е.В. Каранина,	С позиции структурного подхода сущность финансовой безопасности

	О.Г. Блажевич, С.В. Жупанова, В.П. Охапкин, В.И. Мунтиян, Б.В. Губский	государства основывается на оценке элементов структуры финансовой безопасности, к которым можно отнести следующие системы – бюджетную, банковскую, денежно-кредитную, валютную, налоговую, инвестиционную, таможенную, страховую и фондовую и др.
Количественный подход	И.А. Бланк, Н.Н. Ермошенко, М. Дмитриева	С позиции количественного (индикативного) подхода сущность финансовой безопасности можно охарактеризовать с помощью ряда количественных показателей (индикаторов), имеющих пороговые значения.
Качественный подход	А.И. Барановский, Л.А. Абалкин	С позиции качественного подхода сущность экономической безопасности государства характеризуется качественными свойствами, признаками и особенностями финансовой сферы, определяющих ее своеобразие, а также принадлежность к классу однотипных с ним явлений и процессов. Экономическая безопасность характеризуется эффективностью, независимостью, конкурентоспособностью, устойчивостью финансово-кредитной сферы.
Комплексный подход	В.К. Сенчагов, Е. Олейникова, А. Сухоруков, С.В. Куряков	Комплексный подход объединяет в несколько подходов, что позволяет охарактеризовать сущность «экономической безопасности» государства с различных сторон. К характерным чертам экономической безопасности относят: защищенность и стабильность финансовой системы, ее устойчивость, сбалансированность и эффективность всех структурных составляющих безопасности.

Динамический подход	Авторский подход	С позиции динамического подхода сущность «финансовой безопасности» государства представляет собой динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно функционирующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры, приводящая к сокращению финансовых потерь, минимизации системных рисков, и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической турбулентности. Динамический аспект соответствует сущности финансовой безопасности – способности противостоять угрозам в соответствии с изменениями внешней среды и развиваться в условиях геополитической нестабильности. При применении динамического подхода объект финансовой безопасности рассматривается в диалектическом развитии, в причинно-следственных связях и соподчиненности, проводится ретроспективный анализ поведения аналогичных объектов и прогноз его развития.

Составлено автором

Отметим, что в основном ученые рассматривают сущность «финансовой безопасности» как составляющую сущности экономической безопасности государства.

В научной литературе преобладает подход, в соответствии с которым финансовая безопасность рассматривается как важная составляющая системы обеспечения экономической[151] безопасности. Ресурсно-функциональный подход определяет сущность явления экономической безопасности государства с точки зрения использования финансовых ресурсов и стабильного финансового состояния государства. Очевидно, что такой подход обусловлен важным значением финансовых ресурсов в деятельности субъектов управления – государства, организаций, домашних хозяйств для удовлетворения потребностей и выполнения обязательств.

С позиции ресурсно-функционального подхода Д. Нанто полагает, что «…национальная безопасность зависит от способности страны генерировать и использовать свою экономическую мощь и пропагандировать свои национальные интересы. Это, в свою очередь, зависит от долгосрочных факторов, которые способствуют экономическому росту и увеличивают общую ресурсную базу, доступную не только для обороны, но и для обеспечения экономической безопасности в виде доходов и возможностей ведения бизнеса для физических лиц»[152].

Б. Бузан рассматривает безопасность как «…стремление к свободе от угроз и способность государств и обществ сохранять свою независимую идентичность и функциональную целостность перед лицом сил перемен, которые они считают враждебными. В основе безопасности лежит выживание, но она также разумно включает в себя значительный спектр проблем, связанных с условиями существования. Экономическая безопасность связана

---

[151] Лобанов С.Ю. Обеспечение финансовой безопасности страхового рынка. – дисс. …д-ра экон. наук 08.00.05/ Лобанов Сергей Юрьевич. – Н. Новгород, 2022. – 345 с.

[152] Dick K. Nanto. Economics and National Security: Issues and Implications for U.S. Policy [Электронный ресурс] / Dick K. Nanto. – January 4. – 2011. – Режим доступа: https://sgp.fas.org/crs/natsec/R41589.pdf.

с доступом к ресурсам, финансам и рынкам, необходимым для поддержания приемлемого уровня благосостояния и государственной власти»[153].

Ресурсно-функционального подхода также придерживался М. Кахлер, выделяя несколько аргументов в поддержку глобализации с точки зрения экономической безопасности: «…государства, которые придерживались традиционного подхода к международной политике, рассматривали связи с глобальной экономикой как преимущества для национальной экономики»[154].

В.К. Сенчагов отмечает, что «…важным фактором достижения высокого уровня экономической безопасности выступает обеспечение соответствующего высокого уровня финансовой устойчивости и независимости экономического субъекта»[155]. Очевидно, экономическая безопасность отражает ресурсный аспект и акцент сделан на достижении определенного уровня финансовой устойчивости. Однако, В.К. Сенчагов не конкретизировал значение уровня финансовой безопасности и независимости экономического субъекта.

А.М. Марченко понимает под экономической безопасностью «…защищенность финансовых интересов экономических субъектов, а также наличие финансовых ресурсов для удовлетворения финансовых потребностей[156][157]. Безусловно, здесь экономическая безопасность отражает ресурсный аспект, состояние ресурсной базы, степень использования различных ресурсов для обеспечения непрерывного процесса

---

[153] Barry Buzan. New Patterns of Global Security in the Twenty-First Century. International Affairs [Электронный ресурс] / Barry Buzan – Royal Institute of International Affairs. – 1944. – Vol. 67. – No. 3 – (Jul., 1991). – pp. 431-451. – Режим доступа: https://www.jstor.org/stable/2621945

[154] Kahler M. Economic security in an era of globalization [Электронный ресурс] / Kahler M.// The Pacific Review. – Vol. 17. – No. 4. – Режим доступа: https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/09512740420003260 32?scroll=t op&needAccess=true.

[155] Сенчагов, В. К. Новая индустриализация - основа обеспечения экономической безопасности и выхода из рецессии / В. К. Сенчагов. - Москва: Институт экономики РАН, 2016. – С.72.

[156] Марченко А.М. Концептуальные основы управления финансовой безопасностью организации / А.М. Марченко // Вестник Львовского университета. – Сер.: Экономическая. – 2003. – Вып. 32. – С. 106.

[157] Лобанов С.Ю. Обеспечение финансовой безопасности страхового рынка. – дисс. …д-ра экон. наук 08.00.05 / Лобанов Сергей Юрьевич. – Н. Новгород, 2022. – 345 с.

воспроизводства[158]. Очевидно, что под финансовой защищенностью понимается обеспеченность экономического субъекта финансовыми ресурсами. Однако, А.М. Марченко не указывает параметризацию финансовых ресурсов, структуру ресурсной базы, источники мобилизации и степень использования ресурсов.

Таким образом, что в соответствии с ресурсно-функциональным подходом экономическая безопасность государства трактуется с позиций необходимости обеспечения (наличия) финансовыми ресурсами всех экономических субъектов[159]. С позиции ресурсно-функционального подхода критерием обеспечения финансовой безопасности должен являться необходимый и достаточный уровень финансирования деятельности экономического субъекта с учетом потребностей. Открытыми вопросами остаются вопросы эффективности использования финансовых ресурсов и стабильного финансового состояния государства. Например, западные страны в период пандемии активно увеличивали государственные заимствования, осуществили денежную эмиссию, вливания крупных средств в собственные банки, а это неминуемо привело к росту инфляции, снижению финансовой устойчивости и стабильности государств. Поэтому на уровне государства необходима разработка и принятие трехлетнего сбалансированного федерального бюджета, осуществление донастройки финансового рынка в целях обеспечения финансовой устойчивости и стабильности Российской Федерации. В условиях геополитической турбулентности необходимо мобилизовать все возможные собственные источники для развития экономики – бюджет, финансовый рынок, частные ресурсы, – чтобы они работали в нужных и приоритетных для страны сферах в целях обеспечения финансовой безопасности России.

---

[158] Методические материалы. «Финансовая безопасность России» / Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. – Москва: Радуга, 2016. – 60 стр.
[159] Там же

С позиции нормативно-правового подхода сущность экономической безопасности основывается на законодательных нормах. Например, в соответствии со статьей 5 Федерального закона «О безопасности в Российской Федерации» от 28.10.2010 № 390-ФЗ[160] правовую основу обеспечения безопасности составляют Конституция РФ[161][162], общепризнанные принципы и нормы международного права, международные договоры Российской Федерации, федеральные конституционные законы, настоящий Федеральный закон, другие федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации, законы и иные нормативные правовые акты субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления.

Отметим, что в российском законодательстве в принципе отсутствует понятие «финансовая безопасность». Однако понятие «экономической безопасности» употребляется в некоторых нормативных правовых актах. Статья 3 Федерального закона от 28.10.2010 № 390-ФЗ[163] «О безопасности в Российской Федерации» определяет деятельность по обеспечению безопасности, которая включает в себя экономические и финансовые вопросы. Отметим, что в определении понятия «экономическая безопасность» упоминаются лишь «некоторые финансовые вопросы».

Некоторые авторы склонны считать Федеральный закон от 28.10.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» законом об субъектах, обеспечивающих безопасность[164].

Указом Президента Российской Федерации от 10.01.2000 № 24 «О Концепции национальной безопасности» была утверждена Концепция

---

[160] Федеральный закон от 28.12.2010 N 390-ФЗ "О безопасности" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2011. – № 1. – ст. 2.
[161] Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020). // Российская газета. – 1993. – №237.
[162] Чапчиков С.Ю. Комментарий к Федеральному закону от 28 декабря 2010 г. № 390-ФЗ «О безопасности» (постатейный). Издательство «Юстицинформ», 2011.
[163] Там же.
[164] Мансуров Г.З. Законодательство о безопасности: некоторые проблемы дальнейшего совершенствования. – УГЭУ. – 2010.

национальной безопасности Российской Федерации, в которой рассматриваются финансовые и экономические вопросы[165]. В Концепции подчеркивается: «…реализация национальных интересов России возможна только на основе устойчивого развития экономики». Очевидно, что национальные интересы России в этой сфере являются ключевыми.

Состояние отечественной экономики создает широкий спектр внешних и внутренних угроз национальной безопасности страны[166]. Угрозы носят комплексный характер и обусловлены существенным сокращением валового внутреннего продукта, снижением инвестиционной активности субъектов экономики, дисбалансом банковского сектора, ростом государственного долга, импортозависимостью. Очевидно, что в разделе угроз Концепции сделан акцент на факторах влияния на экономическую и национальную безопасность страны, но не финансовую.

Указом Президента Российской Федерации от 12.05.2009 № 537 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года» была утверждена Стратегия национальной безопасности Российской Федерации до 2020 г[167]. Концептуальные положения в области обеспечения национальной безопасности базировались на фундаментальной взаимосвязи и взаимозависимости Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 г. и Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г[168].

В Стратегии отражено: «…стратегическими целями обеспечения национальной безопасности являются вхождение России в среднесрочной

---

[165] Указ Президента Российской Федерации от 10 января 2000 г. № 24 "О Концепции национальной безопасности". // СЗ РФ. – 2000. – № 2. – ст. 170.
[166] Там же.
[167] Указ Президента Российской Федерации от 12.05.2009 N 537 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года". // СЗ РФ. – 2009. – № 20. – ст. 2444.
[168] Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 г. № 1662-Р. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://static.government.ru/media/files/aaooFKSheDLiM99HEcyrygytfmGzrnAX.pdf

перспективе в число пяти стран-лидеров по объёму валового внутреннего продукта[169], а также достижение необходимого уровня национальной безопасности в экономической и технологической сферах»[170].

Отметим, что в Стратегии национальной безопасности Российской Федерации закреплена категория «экономической безопасности». При этом категория «финансовой безопасности» не упоминается.

Стратегия национальной безопасности России была утверждена Указом Президента Российской Федерации от 31.12.2015 № 683 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации»[171]. Из Стратегии следует, что негативное воздействие на экономическую безопасность оказывают введенные против Российской Федерации экономические санкции (меры), глобальные экономические кризисы, усиление недобросовестной конкуренции, неправомерное использование юридических средств, нарушение стабильности тепло- и энергоснабжения субъектов национальной экономики, а в перспективе будет оказывать также дефицит минерально-сырьевых, водных и биологических ресурсов. Категория «финансовой безопасности» опять не упоминается.

Указом Президента Российской Федерации от 02.07.2021 № 400 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2030 года»[172] утверждена Стратегия национальной безопасности Российской Федерации до 2030 г. Стратегия является базовым документом

---

[169] Всемирный банк опубликовал данные ВВП стран мира за 2022 год по паритету покупательной способности. Россия ($5,33 трлн) заняла пятую строчку. Первые четыре места сохранили Китай ($30,3 трлн), США ($25,5 трлн), Индия ($11,8 трлн) и Япония ($5,7 трлн). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldeconomics.com/Indicator-Data/Economic-Size/Revaluation-of-GDP.aspx

[170] Указ Президента Российской Федерации от 12.05.2009 N 537 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года". // СЗ РФ. – 2009. – № 20. – ст. 2444.

[171] Указ Президента Российской Федерации от 31.12.2015 N 683 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации". // СЗ РФ. – 2016. – № 1. (часть 2) – ст. 212.

[172] Указ Президента Российской Федерации от 02.07.2021 г. N 400 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2030 года". // СЗ РФ. – 2021. – № 27. (часть 2) – ст. 5351.

стратегического планирования, определяющим национальные интересы и стратегические национальные приоритеты Российской Федерации, цели и задачи государственной политики в области обеспечения национальной безопасности и устойчивого развития Российской Федерации на долгосрочную перспективу.

Таким образом, можно констатировать, что обеспечение экономической безопасности является стратегическим национальным приоритетом страны.

В целях противодействия угрозам экономической безопасности органы государственной власти и органы местного самоуправления во взаимодействии с институтами гражданского общества реализуют государственную социально-экономическую политику.

Резюмируя, можно сделать вывод, что законодательство Российской Федерации нуждается в развитии и совершенствовании.

Во-первых, Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» не в полной мере соответствует современным геополитическим реалиям, в частности, отсутствует перечень элементов системы обеспечения национальной безопасности Российской Федерации. В этой связи целесообразно внести дополнения и изменения в действующий федеральный закон о безопасности.

Во-вторых, в России действует более 90 законов, 60 указов Президента Российской Федерации и других подзаконных актов, регламентирующих аспекты безопасности. Все они должны соответствовать Федеральному закону[173].

В-третьих, предлагается ввести в научный оборот и официально закрепить понятие «финансовая безопасность».

В-четвертых, с нашей точки зрения, важно осуществить разработку и утверждение проекта документа «Стратегия финансовой безопасности

---

[173] Федеральный закон от 28.12.2010 N 390-ФЗ "О безопасности" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2011. – № 1. – ст. 2.

Российской Федерации до 2032 г.», который определял бы цели, основные направления и задачи государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности страны. В документе должны быть определены современные вызовы и угрозы финансовой безопасности Российской Федерации. Стратегическая цель – «обеспечение финансовой безопасности» – должна логически встраиваться в иерархическую структуру: «обеспечение национальной безопасности государства» – «обеспечение экономической безопасности государства» – «обеспечение финансовой безопасности государства» (Приложение Г.1).

Структурный подход к определению сущности явления финансовой безопасности государства базируется на оценке перечня элементов структуры финансовой безопасности, к которым можно отнести следующие виды безопасности: бюджетную; налоговую; денежно-кредитную; банковскую; инвестиционную; валютную; таможенную; фондовую; страховую и информационную безопасность (Рисунок 1).

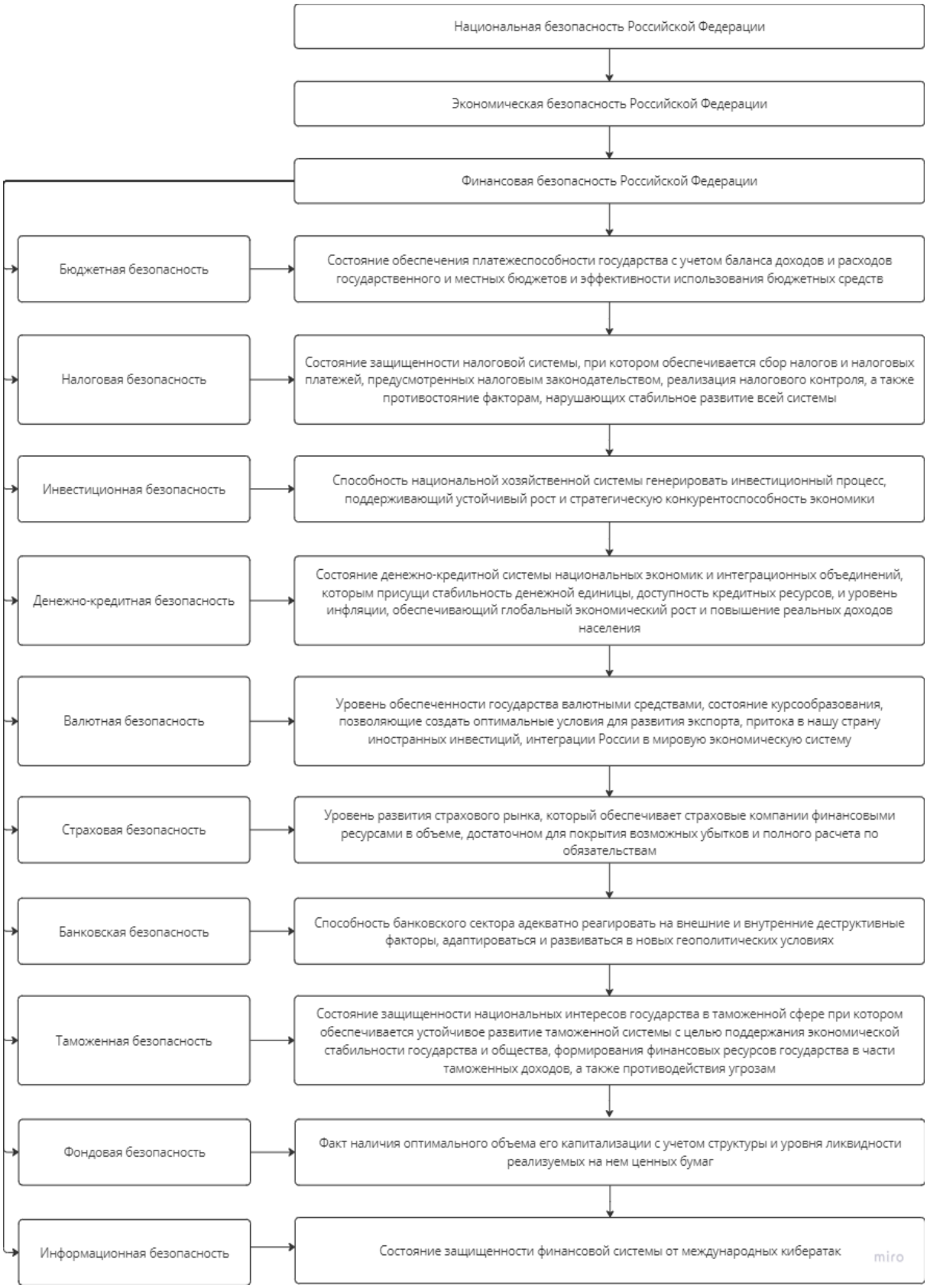


Рисунок 1 – Структура финансовой безопасности России

Составлено автором

Е.В. Каранина рассматривает, например, инфляционно-ценовую безопасность, которая связана со сбалансированностью финансовых потоков[174]. Очевидно, что финансовую безопасность можно рассматривать как сложную динамичную систему, которую образуют подсистемы, имеющие собственную структуру и логику развития.

О.Г. Блажевич, С.В. Жупанова отмечают, что «…уровень финансовой безопасности государства определяется исходя из сбалансированности и устойчивости каждого элемента»[175], при этом не раскрывая, что они понимают под сбалансированностью и устойчивостью элементов, не приводят критерии сбалансированности и устойчивости элементов.

Ш.М. Магомедов, Л.В. Иваницкая, М.В. Каратаев, М.В. Чистякова под денежно-кредитной безопасностью понимают: «…состояние денежно-кредитной системы национальных экономик и интеграционных объединений, которым присущи стабильность денежной единицы, доступность кредитных ресурсов, и уровень инфляции, обеспечивающий глобальный экономический рост и повышение реальных доходов населения»[176].

Очевидно, что в данном определении рассматривается мега – (международный) аспект, однако авторы не конкретизируют о каких интеграционных объединениях идет речь, а также способы достижения такого состояния денежно-кредитной системы[177].

Е.В. Каранина под бюджетной безопасностью рассматривает: «…состояние обеспечения платежеспособности государства с учетом баланса доходов и расходов государственного и местных бюджетов и эффективности

---

[174] Каранина Е.В. Финансовая безопасность. /Е.В. Каранина – СПб.: ИЦ Интермедия, 2017. – 336 с.

[175] Блажевич О.Г., Жупанова С.В. Особенности обеспечения безопасности государства /О.Г. Блажевич, С.В. Жупанова // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2022. – №2. – С. 5-21.

[176] Методические материалы. «Финансовая безопасность России» / Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. – Москва: Радуга, 2016. – 60 стр.

[177] Там же.

использования бюджетных средств»[178]. Очевидно, что бюджетная безопасность определяется бюджетным планированием[179]. В условиях, когда снижаются доходы бюджета, а расходы растут, надо принимать оперативные меры по сбалансированности бюджета страны. Более того, принятый бюджет на 2023-2025 гг. – самый сложный за последние годы: санкции, развитие мировой экономики практически невозможно спрогнозировать. Важная задача при подготовке бюджета в условиях геополитической турбулентности – предусмотреть его гибкость и одновременно надежность.

Т.Е. Минеева, С.В. Горбунова под налоговой безопасностью понимают состояние защищенности налоговой системы, при котором обеспечивается сбор налогов и налоговых платежей, предусмотренных налоговым законодательством, реализация налогового контроля, а также противостояние факторам, нарушающих стабильное развитие всей системы[180]. Очевидно, что налоговые отношения непосредственно влияют на эффективность налоговой безопасности государства и его регионов.

Под банковской безопасностью понимается способность банковского сектора адекватно реагировать на внешние и внутренние деструктивные факторы[181], адаптироваться и развиваться в условиях геополитической

---

[178] Каранина Е.В. Финансовая безопасность. /Е.В. Каранина – СПб.: ИЦ Интермедия, 2017. – 336 с.

[179] Тарасенко О.А. Формирование доктрины и законодательства о режимах банковской деятельности / О.А. Тарасенко // Юридические науки. – 2021. – №1.

[180] Минеева Т.Е., С.В. Горбунова С.В.. Проблемы обеспечения налоговой безопасности. Проект ГПО КИБЭВС – 1508 – Налоговая безопасность Томской области. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://storage.tusur.ru/files/36650/КИБЭВС-1508_Минеева.pdf.

[181] Миловидов В.Д. Симметрия заблуждений: факторы неопределенности финансового рынка в условиях технологической революции: монография / предисл. М.Е. Фрадкова. М.: Магистр, 2019. – 336 с.

турбулентности[182][183][184][185], что является непростой задачей[186] и предполагает определенный комплекс условий, позволяющий предупредить опасные для банковского сектора действия или обстоятельства, либо свести их к такому уровню, при котором они не способны причинить ущерб установленной системе функционирования банковского сектора[187][188].

Инвестиционную безопасность авторы рассматривают в нескольких аспектах: «инвестиционная безопасность»[189][190] и «безопасность инвестиционной сферы»[191][192]. Подробно теоретический подход к определению

---

[182] Коняев А.А. Финансовая резистентность банковского сектора России к нестабильным экономическим условиям / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 11 (345). – С. 14-21.
[183] Коняев А.А. Финансовый механизм резистентного состояния банковского сектора России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 12 (346).
[184] Коняев А.А. Повышение финансовой резистентности банковского сектора России в новой экономической реальности // Материалы VI Международной научно-практической конференции «Развитие современной науки и технологий в условиях трансформационных процессов» (Москва, 27 октября 2022 г.).
[185] Коняев А.А. Механизм финансовой резистентности банковского сектора России // Материалы III Международной научно-практической конференции «Инновационные технологии, экономика и менеджмент в промышленности» (Волгоград, 31 октября 2022 г.).
[186] Банк России. Развитие банковского сектора Российской Федерации. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/
[187] Гамза, В. А. Безопасность банковской деятельности/ В. А. Гамза. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 513 с.
[188] Гулько А.А., Антонян М.Г., Гордеева Ю.С. Информационная безопасность в системе безопасности банка. [Электронный ресурс]/ А.А. Гулько, М.Г. Антонян, Ю.С. Гордеева – Режим доступа: http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2018/3/financeandcredit/Gulko_Antonyan_Gordeeva.pdf
[189] Литвинов Д. А., Бузин Р. В. Теоретические основы инвестиционной безопасности национальной экономики / Д.А. Литвинов, Р.В. Бузин // Научные ведомости Белгородского государственного университета. – Серия: История. – Политология. – 2008. – № 10 (50). – Том 8.
[190] Илясова Ю.В. Современное состояние и проблемы обеспечения инвестиционной безопасности в Российской Федерации //Ученые записки Крымского федерального университета имени В.И. Вернадского. Экономика и управление. – 2019. – Т.5 (71). – С.89-100.
[191] Кучумов А. В. Обеспечение экономической безопасности России: автореф. дис. …канд. экон. наук: 08.00.05 /Академия экономической безопасности МВД России. – Москва, 2007. – 27 с.
[192] Калинина Н. Н. Обеспечение инвестиционной безопасности как элемент управления развитием производственных организаций [Электронный ресурс] /Н.Н. Калинина – Режим доступа: https://superinf.ru/view_helpstud.php?id=516

понятия «инвестиционная безопасность» раскрывается в работе Э.В. Рогатенюка[193].

Наиболее удачно, с нашей точки зрения, понятие «инвестиционной безопасности» сформулировано С.Е. Нарышкиным, который определяет «…способность национальной хозяйственной системы генерировать инвестиционный процесс, поддерживающий устойчивый рост и стратегическую конкурентоспособность экономики. Политика инвестиционной безопасности может быть реализована по трем направлениям: обеспечение общей достаточности инвестиций для устойчивого развития экономики; оптимизация отраслевой и территориальной структуры инвестиций; наполнение инвестиционного процесса, всех реализуемых инвестиционных проектов инновационным содержанием»[194].

Таким образом, под инвестиционной безопасностью понимается состояние инвестиционной системы, при которой обеспечивается защита инвестиционных ресурсов, направляемых в экономику страны. Очевидно, что остается актуальной проблема оттока инвестиционного капитала за границу (Приложение Б.2). Необходимо обеспечить, чтобы капитал, который раньше выводился из страны, сейчас должен работать в России, в том числе и для восполнения тех компетенций, которые прежде приобретались за границей. Правительство и Банк России должны разработать пакет мер по ограничению оттока капитала из страны. Например, в качестве предложения рассмотреть введение лимитов на переводы за рубеж средств в рублях в размере не более 100 млн. рублей в месяц.

Таможенная безопасность как термин в официальных документах не используется. Основными целями Федерального закона от 27.11.2010 № 311-ФЗ «О таможенном регулировании в Российской Федерации» определены:

---

[193] Рогатенюк Э.В. Сущность и основные компоненты инвестиционной безопасности. /Э.В. Рогатенюк //Экономика и управление. – 2018. – Т4 (70). – №3. – С.159-170.

[194] Нарышкин С. Е. Инвестиционная безопасность как фактор устойчивого экономического развития /С.Е. Нарышкин // Вопросы экономики. – 2010. – № 5. – С. 16-25.

«…развитие государственного управления в таможенной сфере; обеспечение экономической безопасности при осуществлении товарообмена: обеспечение соблюдения прав и законных интересов лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность, связанную с ввозом товаров и их вывозом»[195].

Н.А. Шулепов справедливо отмечает, «…что в научных работах используются термины «безопасность в сфере таможенной деятельности» или «экономическая безопасность в сфере таможенной деятельности», которые лишь формально сопоставимы с понятием «таможенная безопасность», так как они не охватывают все нормы и институты материальных отраслей законодательства, обеспечивающих охрану этой сферы деятельности»[196].

Таким образом, под таможенной безопасностью обычно понимается «…такой вид экономической безопасности государства, представляющий собой состояние защищенности национальных интересов государства в таможенной сфере, при котором обеспечивается устойчивое развитие таможенной системы с целью поддержания экономической стабильности государства и общества, формирования финансовых ресурсов государства в части таможенных доходов, а также противодействия угрозам в таможенной сфере»[197].

О.В. Гордячкова, Т.Ю. Калаврий определяют валютную безопасность как «…определенный уровень обеспеченности государства валютными средствами, состояние курсообразования, позволяющие создать оптимальные

---

[195] Федеральный закон от 27.11.2010 N 311-ФЗ "О таможенном регулировании в Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2010. – № 48. – ст. 6252.

[196] Шулепов Н.А. Международно-правовые вопросы таможенной безопасности ЕАЭС [Электронный ресурс] /Н.А. Шулепов // Вестник МГЛУ. – Выпуск 25 (711). – 2014. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/mezhdunarodno-pravovye-voprosy-tamozhennoy-bezopasnosti-eaes/viewer

[197] Таможенная безопасность как составляющая экономической безопасности России. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://bstudy.net/777194/ekonomika/tamozhennaya_bezopasnost_sostavlyayuschaya_ekonomicheskoy_bezopasnosti_rossii

условия для развития экспорта, притока в нашу страну иностранных инвестиций, интеграции России в мировую экономическую систему»[198]. Схожей трактовки определения валютной безопасности придерживается Е.В. Каранина. Ш.М. Магомедов, Л.В. Иваницкая, М.В. Каратаев, М.В. Чистякова рассматривают международный аспект[199].

Е.Е. Дмитриев рассматривает страховую безопасность: «…некоторый уровень развития страхового рынка, который обеспечивает страховые компании финансовыми ресурсами в объеме, достаточном для покрытия возможных убытков и полного расчета по обязательствам»[200]. Очевидно, что в данном определении сделан акцент на ресурсной составляющей.

А.Ю. Федорова рассматривает фондовую безопасность как «…факт наличия оптимального объема капитализации фондового рынка с учетом структуры и уровня ликвидности реализуемых ценных бумаг»[201], при этом не указывая величину оптимального объема капитализации, что носит пространственный характер. Таким образом, финансовая безопасность фондового рынка характеризуется устойчивым финансовым состоянием всех участников фондового рынка.

В целом, безопасность фондового рынка складывается из оценки уровня финансовой стабильности двух основных его составляющих: рынков государственных и корпоративных ценных бумаг.

Объявление политического курса на цифровую трансформацию национальной экономики, закрепленного в Указе Президента РФ от 09.05.2017

---

[198] Гордячкова О.В., Калаврий Т.Ю. Личные финансы и финансовая безопасность. – М.: Мир науки, 2021. – 117 с.

[199] Методические материалы. «Финансовая безопасность России» / Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. – Москва: Радуга, 2016. – 60 стр.

[200] Дмитриев Е.Е. Международная финансовая безопасность в контексте глобализации /Е.Е. Дмитриев // Збірник на уковихпраць. – 2014. – № 40 – С. 90–98.

[201] Федорова А.Ю. Финансовая безопасность и факторы, влияющие на нее / А.Ю. Федорова // Социально-экономические явления и процессы. – 2016. – № 8 – С. 888.

№ 203[202] «О стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017-2030 гг.» ознаменовал начало новой вехи устройства и регуляции всех национальных институтов: применение информационных и коммуникационных технологий, направленных на развитие информационного общества, формирование национальной цифровой экономики, обеспечение национальных интересов, реализацию стратегических национальных приоритетов.

Однако новые технологии создают новые угрозы информационной безопасности – киберриски[203].

В 2023 г. Банк России утвердил документ: «Основные направления развития информационной безопасности кредитно-финансовой сферы» на 2024-2026 гг. В документе учитываются результаты, достигнутые при реализации «Основных направлений на 2019-2021 гг.», актуальные угрозы и вызовы в сфере информационной безопасности и предусматривает защиту прав потребителей финансовых услуг и повышения уровня доверия к цифровым технологиям; создание условий для безопасного внедрения цифровых и платежных технологий и обеспечения технологического суверенитета; обеспечение контроля рисков информационной безопасности, операционной надежности для непрерывности оказания банковских и финансовых услуг.

С позиции структурного подхода сущность явления финансовой безопасности государства характеризуется перечнем элементов системы финансовой безопасности – подсистемами: бюджетная, налоговая, банковская, денежно-кредитная, валютная, инвестиционная, таможенная, страховая, фондовая и информационная (кибербезопасность). При этом все составляющие элементы структуры взаимосвязаны и ориентированы на обеспечение финансовой устойчивости государства.

---

[202] Указ Президента Российской Федерации от 9 мая 2017 г. N 203 "О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2901.

[203] Банк России. Информационная безопасность [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/information_security/

Финансовую безопасность можно определить, как: состояние, процесс, систему со структурой элементов финансовой безопасности. Специфика их содержания зависит от особенностей элемента. В зависимости от этапа функционирования системы предлагается определять условия финансовой безопасности динамически.

С точки зрения количественного (индикативного) подхода финансовую безопасность страны можно охарактеризовать с помощью ряда количественных показателей (индикаторов).

И.А. Бланк рассматривает финансовую безопасность в качестве определенного состояния защищенности интересов субъекта экономики (с позиции количественного подхода), отмечая, что именно количественно достигнутый уровень финансового состояния субъекта экономики обеспечивает стабильную защищенность сбалансированных приоритетных финансовых интересов субъекта экономики[204], при этом не конкретизируя о каком количественном уровне финансового состояния идет речь.

Ермошенко Н.Н. считает, что «…количественный подход направлен на выявление характеристик различных явлений, процессов в финансовой сфере по степени развития или интенсивности присущих ей свойств, выражаемых в величинах и числах»[205]. Отметим отсутствие уровней параметризации. Однако, за «сухими» цифрами стоят конкретные меры по стимулированию роста экономики страны. Например, бюджет – это инструмент, направленный на развитие.

По нашему мнению, система показателей (индикаторов) позволяет дать количественную оценку характеристик социально-экономических процессов, измерение которых направлено на выявление динамики финансовой безопасности государства. Для показателей устанавливаются пороговые

---

[204] Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. – 2-е изд. – К.: Эльга, 2009. – 776 с.

[205] Ермошенко Н.Н. Финансовая безопасность государства: национальные интересы, реальные угрозы, стратегия обеспечения: монография / Н.Н. Ермошенко. – К.: КНТЭУ, 2018. – 309 с.

значения (нормативы), соблюдение которых свидетельствует об эффективности функционирования подсистем финансовой безопасности государства.

С позиции качественного подхода финансовая безопасность государства характеризуется «…различными свойствами и особенностями финансового сектора, определяющих его своеобразие, а также принадлежность к классу однотипных с ним явлений. Она также может характеризоваться эффективностью, независимостью, конкурентоспособностью, устойчивостью финансово-кредитной сферы».

А.И. Барановский с позиции качественного подхода указывает: «…обеспечение финансовой безопасности – это, прежде всего, достижение высокой степени защищенности всех финансовых интересов экономического субъекта на большинстве уровней финансовых отношений, а также достижение высокого уровня обеспеченности субъекта финансовыми ресурсами, которые достаточны для полного удовлетворения потребностей субъекта, выполнения его существующих обязательств»[206]. Очевидно, что автор рассматривает в совокупности защищенность интересов и обеспеченность финансовыми ресурсами субъектов экономики.

Данного подхода также придерживался академик Л.А. Абалкин, рассматривая понятие «экономической безопасности». В частности, он подчеркивал, что «…в основе экономической безопасности лежат элементы, служащие критериями качественной оценки состояния экономической безопасности. В первую очередь это финансовая стабильность, экономическая независимость, возможность самостоятельно управлять экономикой страны, невзирая на навязывание пути экономического развития более развитыми странами. Во-вторых, устойчивость национальной экономики, создающие основу для развития предпринимательской деятельности, гарантию на защиту

[206] Барановский А.И. Финансовая безопасность: Монография / А.И. Барановский. – К.: Феникс, 1999. – 338 с.

собственности и способность государства сдерживать дестабилизирующие факторы, влияющие на экономику. В-третьих, это способность к саморазвитию и прогрессу, что является гарантией самосохранения национальной экономики в современном, динамично развивающемся мире»[207].

Предлагаемая гипотеза исследования строится на предположении о том, что финансовая безопасность государства (макроуровень), организации (микроуровень) определяется уровнем и характером взаимодействия объектов финансовой безопасности и субъектов ее обеспечения, их взаимной обусловленностью и изменением состояния с учетом негативных возмущений внешней среды. Гипотеза исследования предполагает существенную зависимость между финансовой безопасностью объекта безопасности и интенсивностью внешнего возмущения, оказывающая влияние на возврат объекта финансовой безопасности из возмущенного состояния в исходное состояние (финансового равновесия) как минимум и как максимум – развитие в условиях геополитической турбулентности.

В основе научной гипотезы лежит формулировка и обоснование авторской трактовки понятия «финансовой безопасности государства», определение функций государства как субъекта обеспечения финансовой безопасности по обеспечению финансовой безопасности, определение функций объектов финансовой безопасности – субъектов экономики по обеспечению финансовой безопасности и выбору новых стратегий развития на основе корреляционно-детерминированной взаимозависимости между уровнем финансовой безопасности и финансовым результатом деятельности, что позволит сформировать новый стратегический потенциал финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности.

---

[207] Абалкин Л.А. Экономическая безопасность России – угрозы и их отражение / Л.А. Абалкин //Вопросы экономики. – 1994. – №12. – С. 4-13.

Динамический подход: «финансовая безопасность» государства представляет собой «…динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно функционирующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры, приводящая к сокращению финансовых потерь, минимизации системных рисков, и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической турбулентности.

Динамический аспект сущности финансовой безопасности выражен в способности наднациональных объединений (БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС, СНГ), государства, субъектов экономики противостоять угрозам в соответствии с изменениями внешней среды; способности адекватного ответа на воздействие негативных факторов; способности адаптации в целях минимизации финансовых потерь и способности развиваться в условиях геополитической турбулентности.

В современной литературе понятие «финансовой безопасности» определяется как состояние экономической защищенности/безопасности финансовых интересов государства; как состояние финансовой системы государства по финансовому обеспечению экономических потребностей, как состояние эффективного использования финансовых ресурсов, и, наконец, как сложная динамическая система, способная противостоять негативным возмущениям внешней среды.

Принимая во внимание, что банковский сектор является крупнейшим сегментом финансового рынка страны (является ядром финансового рынка), обеспечение финансовой безопасности государства (макроуровень) напрямую связано с повышением эффективности функционирования кредитных организаций и устойчивостью банковского сектора в целом (микроуровень). Именно с учетом этого одной из главных задач введения санкций «недружественными» странами было нанесение максимального ущерба

российскому финансовому рынку и прежде всего его основному сегменту – банковскому сектору.

Понятие финансовой безопасности государства напрямую связано с реализацией возможностей, которые предоставляет использование динамического подхода в части определения функций обеспечения финансовой безопасности: стратегической, реактивной, превентивной, контрольной, адекватной воздействию раздражителя:

- стратегическая функция обеспечения финансовой безопасности направлена на дальнейшее развитие банковского сектора, укрепление его финансовой безопасности, устойчивости, стабильности;
- реактивная функция обеспечения финансовой безопасности заключается в способности банковского сектора адекватно реагировать/сопротивляться на изменяющиеся условия внешней среды. Это динамическое, постоянно меняющееся свойство банковского сектора, которое определяет количественные и качественные способности ответной реакции банковского сектора;
- превентивная функция банковского сектора заключается в формировании комплекса упреждающих мероприятий для раннего предупреждения наличия угроз финансовой безопасности и адекватного восстановления финансовой безопасности банковского сектора;
- контрольная функция призвана выявлять отклонения в соблюдении регуляторных норм и требований под влиянием внешних факторов, причины их возникновения, эффективность действий банков по предотвращению и устранению возникающих проблем;
- функция адекватная воздействию раздражителя (фактора) заключается в ответе банковского сектора на действие раздражителя (внешних негативных факторов).

Отметим, что внешние угрозы, оказывающие деструктивное воздействие на национальную экономику, негативно влияют на деятельность банковского сектора России.

Проведенный анализ научных работ показал, что в настоящее время существует необходимость в использовании динамического подхода в части обеспечения финансовой безопасности объектов финансовой безопасности на макро- и микроуровне, а также в выборе финансовых технологий обеспечения финансовой безопасности.

Отметим, что при динамическом подходе финансовая безопасность объекта финансовой безопасности (государства) рассматривается в развитии, причинно-следственных связях и соподчиненности. При этом уровень финансовой безопасности объекта финансовой безопасности может оцениваться с помощью анализа сбалансированности финансовых потоков и оценки устойчивости финансового состояния объекта безопасности.

Выделим объекты и субъекты финансовой безопасности.

Объекты финансовой безопасности – наднациональные объединения (мегауровень), государство (макроуровень), сегменты финансового рынка (мезоуровень); субъекты экономики – юридические лица (организации), физические лица (домашние хозяйства и население) (микроуровень).

Субъекты обеспечения финансовой безопасности – государство, осуществляющее функции через органы законодательной, исполнительной и судебной власти, Банк России (институциональный механизм) и другие институты.

Анализ концептуальных подходов позволил классифицировать виды финансовой безопасности: по субъекту финансовых отношений; по уровню национальной финансовой системы; по уровню гражданско-правовой ответственности; по виду экономической деятельности (ОКВЭД); по виду деятельности организации; по структурным компонентам; по участникам финансового рынка (Приложение Б.1).

Далее важно определить основные цели, задачи, принципы обеспечения финансовой безопасности объектов финансовой безопасности на макро- и микроуровне.

Цели обеспечения финансовой безопасности объектов безопасности на макроуровне (государство):

- обеспечение экономического роста государства;
- поддержание и укрепление финансового суверенитета государства;
- повышение устойчивости финансового рынка и его сегментов к воздействию угроз финансовой безопасности;
- поддержание финансового потенциала на уровне, необходимом для обеспечения экономического роста государства;
- повышение уровня и улучшение качества жизни населения.

Задачи обеспечения финансовой безопасности объектов на макроуровне (государство):

- снижение зависимости национального финансового рынка от колебаний конъюнктуры на международных финансовых рынках;
- развитие инфраструктуры финансового рынка и его сегментов;
- повышение уровня безопасности финансового рынка и его сегментов;
- совершенствование регулирования финансового рынка и его сегментов;
- обеспечение устойчивости и сбалансированности бюджетной системы государства;
- развитие источников долгосрочных финансовых ресурсов, достаточных для устойчивого развития национальной экономики;
- совершенствование управления государственными финансовыми активами и долговыми обязательствами;
- противодействие деятельности иностранных государств, направленной на нанесение финансового ущерба финансовому рынку и национальной экономике.

Принципы обеспечения финансовой безопасности объектов на макроуровне (государство):

формулирование финансовых интересов государства по обеспечению финансовой безопасности;

- разработка концепции по обеспечению финансовой безопасности государства;
- разработка стратегии по обеспечению финансовой безопасности государства;
- разработка и утверждение критериев функционирования финансового рынка применительно к обеспечению их финансовой безопасности;
- формирование пороговых значений для индикаторов финансовой безопасности;
- определение функций объектов финансовой безопасности;
- мониторинг системы индикаторов обеспечения финансовой безопасности;
- ликвидация угроз финансовой безопасности государства.

Цели обеспечения финансовой безопасности объектов безопасности на мезоуровне (сегменты финансового рынка):

развитие сегментов финансового рынка для удовлетворения потребностей экономики;

- повышение устойчивости сегментов финансового рынка к воздействию угроз финансовой безопасности;
- повышение финансовой стабильности сегментов финансового рынка, в том числе в условиях геополитической турбулентности;
- поддержание финансового потенциала на уровне, необходимом для обеспечения экономического роста государства;
- снижение вероятности возникновения финансовых кризисов посредством ограничений накопления системных рисков;
- расширение финансовой доступности различных инструментов

сегментов финансового рынка;

Задачи обеспечения финансовой безопасности объектов на мезоуровне (сегменты финансового рынка):

- обеспечение сбалансированного развития сегментов финансового рынка;
- обеспечение сбалансированного управления финансовыми потоками;
- идентификация и оценка рисков финансовой безопасности;
- обеспечение финансовой безопасности сегментов финансового рынка;
- разработка защитных мер от угроз финансовой безопасности;
- повышение эффективности использования ресурсов.

Принципы обеспечения финансовой безопасности объектов на мезоуровне (сегменты финансового рынка):

обеспечение устойчивости и независимости финансовой инфраструктуры сегментов финансового рынка с учетом геополитических рисков;

- развитие сегментов финансового рынка на основе рыночный среды, конкуренции и доверия;
- развитие международных отношений и интеграционных процессов
- принцип согласованности и преемственности целей, подходов и мер по развитию сегментов финансового рынка;
- транспарентность политики по развитию сегментов финансового рынка.

Цели обеспечения финансовой безопасности объектов безопасности на микроуровне (организация):

- сбалансированное управление финансовыми потоками организации в целях повышения устойчивости;
- эффективное управление рисками финансовой безопасности для целей нейтрализации негативных последствий реализации рисков;

- обеспечение требуемого финансового равновесия в условиях воздействия угроз финансовой безопасности;
- обеспечение достаточным объемом финансовых ресурсов в условиях нарастания геополитической нестабильности.

Задачи обеспечения финансовой безопасности объектов безопасности на микроуровне (компания/организация):

- формирование финансового потенциала и ресурсной составляющей организации;
- поддержание требуемых темпов экономического роста деятельности организации;
- диверсификация деятельности организации;
- поддержание устойчивой конкурентоспособности организации;
- обеспечение эффективной финансово-хозяйственной деятельности организации.

Принципы обеспечения финансовой безопасности объектов безопасности на микроуровне (на уровне компании/организации):

принцип сбалансированности финансовых потоков организации;

- принцип адаптируемости системы управления к изменениям окружающей среды;
- принцип адекватности и своевременности мер по защите финансовых интересов организации и нейтрализации угроз финансовой безопасности;
- принцип последовательности мер по нейтрализации угроз финансовой безопасности организации;
- принцип обеспечения финансовой безопасности организации.

В целом *сущность* финансовой безопасности государства в настоящей диссертационной работе определяется как динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов

финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способности противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно функционирующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры на влияние негативных факторов внешней среды, и приводящее к сокращению финансовых потерь, минимизации системных рисков, и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической турбулентности.

1.2. Современные угрозы финансовой безопасности государства

На современном этапе мирового развития отчетливо проявляются объективные признаки разрушения однополярного мира. Движение к многополярному миру является стратегическим вектором мировой политики. При этом процесс перехода к многополярности сопровождается нарастанием геополитической турбулентности[208] и неустойчивости развития мировой экономики, резким обострением глобальной конкуренции.

В условиях геополитической турбулентности финансовая безопасность России сталкивается с новыми вызовами финансовой безопасности, включая: дискриминационные меры по отношению к экономике России, ограничение доступа к финансовым ресурсам, блокировку финансовых активов в западных банках, санкционную политику западных стран, отключение российских банков от системы SWIFT, запреты поставок энергоносителей, ограничения экспорта товаров, создание межгосударственных экономических объединений в сфере финансово-инвестиционных отношений без участия России, что существенно снижает финансовую безопасность Российской Федерации.

---

[208] Примечание: турбулентность означает крайнюю степень нестабильности мировой экономической и политической системы, когда вероятность достижения точки ее бифуркации и/или слома высока. Это всепроникающий риск ее деградации и разрушения вследствие нового этапа передела мира и его ресурсов, непримиримого конфликта культур, отягощенного локальными конфликтами.

В такой ситуации противодействие угрозам финансовой безопасности выступает одной из важнейших задач Российской Федерации.

Современные угрозы финансовой безопасности[209]Российской Федерации представляют собой угрозы, имеющие негативный характер влияния на финансовый рынок страны, его структуру и отдельные элементы, которые подрывают финансовую ситуацию, наносят финансовый и экономический ущерб, препятствуют сбалансированному развитию объектов финансовой безопасности – государства, организаций, домашних хозяйств, личности.

Общий уровень угроз финансовой безопасности России не является постоянной величиной, он динамичен и меняется вместе с экономической ситуацией. При этом действие угроз финансовой безопасности также носит динамический характер – может ослабевать, совсем прекратиться или усилиться. Практически постоянно появляется вероятность возникновения новых потенциальных угроз. В связи с этим существует необходимость вырабатывать и реализовывать комплекс мер, направленных на идентификацию и ликвидацию угроз финансовой безопасности.

Анализ законодательства Российской Федерации показал, что в нормативно-правовых документах не отражены вызовы и угрозы финансовой безопасности Российской Федерации. В этой связи в проекте документа «Стратегия финансовой безопасности Российской Федерации до 2030 года» предлагается отразить современные вызовы и угрозы финансовой безопасности Российской Федерации.

Отметим, что в Указе Президента Российской Федерации от 13.05.2017 № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года»[210] приводится перечень экономических угроз, которые частично затрагивают финансовую безопасность страны.

---

[209] Коняев А.А. Современные угрозы финансовой безопасности России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2023. – № 10. – С. 48-58.

[210] Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

Очевидно, что длительное сохранение угроз финансовой безопасности для национальных интересов России делают страну финансово уязвимой, препятствует проведению внешней политики по осуществлению финансовой экспансии на мировые рынки, защите прав и интересов субъектов экономики, стимулированию экспортной составляющей. Все это определяет важную роль и значение обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

В соответствии с Федеральным законом от 05.03.1992 № 2446-1 «О безопасности» под «угрозой безопасности» понимается «…совокупность факторов и условий влияния, создающих опасность жизненно важным интересам личности, организаций, общества и государства»[211].

Следует различать *вызовы, угрозы* и *риски* финансовой безопасности страны.

Под *вызовом* финансовой безопасности понимается совокупность факторов, способных в определенных условиях привести к возникновению угроз финансовой безопасности.

Под *угрозой* финансовой безопасности понимается совокупность факторов, создающих прямое и/или косвенное деструктивное влияние, нанесение финансового ущерба интересам государства (макроуровень), субъектов экономики (микроуровень).

Под *риском* финансовой безопасности понимается возможность нанесения финансового ущерба интересам государства (макроуровень), субъектов экономики (микроуровень) в связи с реализацией угрозы финансовой безопасности.

Финансовая безопасность государства/субъектов экономики достигается системой политических, экономических, финансовых, организационных и

---

[211] Федеральный закон от 05.03.1992 N 2446-1 "О безопасности" (последняя редакция). // Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР. – 1992. – № 15. – ст. 769.

иного характера мер, адекватных угрозам финансовых интересов государства/субъектов экономики.

Для обеспечения уровня защищенности/безопасности объектов финансовой безопасности в стране разрабатывается система правовых норм, регулирующих отношения в сфере финансовой безопасности, определяются основные направления деятельности органов государственной власти и управления в данной области, формируются органы обеспечения безопасности, механизм мониторинга и надзора за их деятельностью.

В настоящее время основным документом обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации является Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 № 208 «О стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 г.»[212], поскольку финансовая безопасность является частью экономической и национальной безопасности, определяющим вызовы финансовой безопасности, базовые угрозы, формулирующим цели и задачи государственной политики в области обеспечения финансовой безопасности.

Согласно документу: «…достижение целей обеспечения финансовой безопасности страны осуществляется путем решения следующих задач: сохранение макроэкономической устойчивости, поддержание инфляции на стабильно низком уровне, обеспечение устойчивости рубля и сбалансированности бюджетной системы; обеспечение ускорения темпов прироста инвестиций в основной капитал, доступности долгосрочного кредитования, защиты и поощрения капиталовложений, стимулирование использования внутренних источников инвестиций; укрепление финансовой системы страны; развитие национальной инфраструктуры финансовой рынков; развитие платежной инфраструктуры и преодоление зависимости в данной сфере от третьих стран; расширение практики расчетов с

---

[212] Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

иностранными партнерами в национальных валютах; сокращение вывода финансовых активов за границу; противодействие незаконным финансовым операциям; совершенствование системы государственного контроля в сфере финансовой деятельности»[213].

Решать эти задачи призваны органы государственной власти всех уровней и Банк России в целях ликвидации угроз финансовой безопасности государства, субъектов экономики, общества, личности.

Нужно признать, что в условиях геополитической турбулентности решать данные задачи достаточно сложно. Например, в 2022 г. инфляция в России составила 18% – максимум за последние 20 лет (Приложение Б.3), а российская валюта вышла на первое место по волатильности среди мировых валют (волатильность российского рубля, рассчитанная по ценам одномесячных опционов на пару доллар – рубль, достигла 33,9%)[214] (Приложение Б.4). Годовой дефицит бюджета в 3,3 трлн. рублей или 2,3% ВВП стал одним из крупнейших в истории России. Покрывать этот дефицит пришлось за счет государственных заимствований и средств Фонда национального благосостояния (ФНБ). Из ФНБ было потрачено около 2 трлн.руб., а за счет размещения облигаций федерального займа было получено 3,1 трлн. рублей[215].

---

[213] Там же.

[214] Рубль вышел на первое место в мире по волатильности [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/22/02/2022/6213d7c09a79474b7e634aa7?utm_source=telegram&utm_medium=messenger

[215] Единый портал бюджетной системы Российской Федерации «Электронный бюджет». [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://budget.gov.ru/Главная-страница?regionId=45000000

Согласно Стратегии: «…устойчивость финансовой системы определяется уровнем дефицита бюджета[216][217], стабильностью цен, нормализацией финансовых потоков и расчетных отношений, устойчивостью банковской системы и национальной валюты, степенью защищенности интересов вкладчиков, рынка ценных бумаг, снижением внешнего и внутреннего долга и дефицита платежного баланса, обеспечением финансовых условий для активизации инвестиционной деятельности»[218]. Собственно, тезисы финансовой безопасности освещены явно недостаточно. Вопросы финансового рынка лишь упомянуты.

Важнейшим аспектом исследования финансовой безопасности является анализ и изучение современных угроз и рисков влияния на финансовую безопасность государства. Отметим, что в большинстве случаев угрозы финансовой безопасности оказывают негативное влияние на финансовый рынок страны[219].

Для финансовой безопасности государства внешние угрозы финансовой безопасности связаны с внешней политикой и международной стратегией. Они (угрозы) проявляются в процессе мировых финансовых кризисов, неблагоприятного изменения мировых котировок нефтяных цен; зависимости

---

[216] Примечание: Документ предусматривает доходы бюджета России на 2023 г. в 26,13 трлн рублей (17,4 % ВВП), расходы — 29,056 трлн (19,4 % ВВП). При этом в 2024 г. доходы бюджета должны увеличиться до 27,24 трлн рублей, в 2025 г. — до 27,98 трлн, а расходы — до 29,43 трлн и 29,24 трлн рублей соответственно. В течение всего трехлетнего периода бюджет будет дефицитным: в 2023 году дефицит составит 2 % ВВП, в 2024 г. — 1,4 % ВВП, в 2025 г. — 0,7 % ВВП. Основным источником покрытия дефицита станут госзаимствования.

[217] Путин В.В.: Дефицит бюджета РФ в 2024 г., скорее всего, будет меньше 1,5%. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации «Электронный бюджет». [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://budget.gov.ru/Новости?objUuid=546D559ECFA643E797EA7575A309541F_450K5861_737_dkXoitepdQR96K9eAyll/A==2023-12-28

[218] Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

[219] Банк России. Убытки банковского сектора России по итогам 1 полугодия 2022 г. составили 1,5 трлн.руб. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2022/obespechenie-ustoychivosti-finansovogo-rynka/

от импорта товаров, экономических, секторальных и блокирующих санкций и т.п. Например, введение санкций со стороны ЕС повлияло на ограничение доступа России к дешевым кредитным ресурсам, что привело к усилению внутреннего финансового рынка и применению комплексных мер по рациональному использованию собственных финансовых ресурсов. Если возникает финансовый кризис во внешней среде, он распространяется эффектом «тайфуна», вносит обвал, и нарушает равновесие финансовой и экономической систем[220].

Внутренние угрозы финансовой безопасности государства возникают в результате неэффективной финансовой и денежно-кредитной политики государства; слабости государственного финансового контроля; низкой эффективности функционирования финансового рынка, в том числе нестабильности функционирования банковского сектора; низкой способности финансовой системы обеспечить воспроизводство; невозможности обслуживания государственного долга; снижения темпов роста ВВП; оттока капитала; снижения платежеспособности населения; отсутствия целостности правового обеспечения; экономических просчетов органов государственной власти, управленческих ошибок, злоупотреблений в управлении финансовым рынком страны.

В современных геополитических условиях особую роль играют внешние угрозы, основными причинами возникновения которых являются: концентрация финансового капитала; автономизация глобальных конгломератов/корпораций; рост интенсивности финансовых транзакций; многообразие финансовых инструментов; зависимость национальных экономик от иностранного спекулятивного капитала; нарастание неустойчивости мировой финансовой системы; возникновение угрожающих кризисных тенденций.

---

[220] Борщ Л.М. Финансовая безопасность российской финансовой системы: современные вызовы и угрозы. /Л.М. Борщ //Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2022 – №1. – С. 5-17.

Главной задачей обеспечения финансовой безопасности государства является минимизация и митигация факторов, ставящих под угрозу финансовую безопасность государства.

С позиции динамического подхода, современные угрозы финансовой безопасности России связаны, например, с последствиями мировых финансовых кризисов 2008-2009 гг.; 2014-2015 гг.; пандемии COVID-19; глобальной рецессией; проведением специальной военной операции на Украине и экономическими санкциями стран Запада, включая блокировку зарубежных активов Банка России и санкции по отношению к банковскому сектору; установление потолка цен на российскую нефть; влияние мировых котировок нефтяных цен на доходы государственного бюджета.

Идентифицируем внешние угрозы финансовой безопасности Российской Федерации.

I. Блокировка зарубежных активов Банка России. После объявления Россией о проведении СВО в 2022 г. страны Запада заблокировали активы Банка России на общую сумму ≈ 300 млрд.долл. (около 50% золотовалютных резервов)[221]. На 01 января 2022 г. золотовалютные резервы были номинированы в иностранных валютах (Приложение А.1).

С позиции обеспечения финансовой безопасности государства, блокировка золотовалютных резервов оказала негативное влияние на возможности Банка России поддерживать курс национальной валюты, контролировать инфляцию, обеспечивать выплату валютного долга, оплачивать критический импорт, стабилизировать валютный рынок, что привело к существенному обесценению финансовых накоплений субъектов экономики, дефициту товаров.

Здесь возникает логичный вопрос: почему эти денежные средства органы государственной власти не хранили в России? Согласно официальному ответу

[221] Минфин заявил о заморозке 300 млрд. долл. Золотовалютных резервов из-за санкций. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/economics/13/03/2022/622dd6ee9a7947081b63341c

Банка России: «…хранить резервы внутри страны или потратить их внутри страны – это все равно что не иметь никаких резервов, вообще никакой защиты от внешних кризисов. Именно поэтому центральный банк стремится накапливать резервы в хорошие времена и формировать структуру резервов таким образом, чтобы она позволила отреагировать на разные типы кризисов»[222].

В результате реализации геополитического сценария кризиса около 50% золотовалютных резервов оказались заблокированными, что не позволило Банку России использовать их для обеспечения финансовой безопасности государства (Приложение Б.5).

II. Высокая импортозависимость[223]оказывает негативное влияние на обеспечение ее финансовой безопасности на макроуровне (Приложение Б.6).

В последние годы Россия предпринимала меры к снижению импортозависимости. Определенные успехи были достигнуты в производстве продовольственных товаров. Но, в сфере непродовольственных товаров до 75% товаров были импортного производства. В отдельных сегментах непродовольственного рынка доля импорта достигала 90-100%, что означает высокую зависимость страны от глобальной инфляции.

В 2016 - 2021 гг. доля импорта на российском рынке товаров повседневного спроса составляла около 70%. Разрыв производственных цепочек на микроуровне усугубил ситуацию, и доля импорта возросла до 75,8%. Данные свидетельствуют, что доля импорта выросла с 182,4 млрд. долл. в 2016 г. до 293,5 млрд. долл. в 2021 г. (+111 млрд. долл), что указывает на уязвимость экономики к существующим санкциям. По данным Федеральной таможенный службы в 2021 г. доля импортной продукции составляла почти

---

[222] Банк России. Почему Банк России не хранил золотовалютные резервы внутри страны? [Электронный ресурс] – Режим доступа ttps://www.cbr.ru/faq/w_fin_sector/#a_t905

[223] Андреева Н.В., Громова А.С., Макашева Н.П., Воробейчиков С.Э., Саммер А.Б. Экономическая безопасность Российской экономики в условиях реализации политики импортозамещения. /Н.В. Андреева, А.С. Громова, Н.П. Макашева, С.Э. Воробейчиков, А.Б. Саммер //Экономика региона. – 2015. – №4. – С.69-83.

50% машин, оборудования и транспортных средств; 18,5% – доля импорта для продукции химической продукции; 11,2 % – доля импорта продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья.

По итогам 2022 г. импортозамещение в России находилось в пределах 30%. Импорт многих товаров существенно подорожал, наблюдался дефицит товаров. В результате рост цен продолжился и ускорил инфляцию в 2023 г. При этом согласно прогнозу Банка России, инфляция вернется на уровень 4% к концу 2025 г. Однако, проблема заключается в том, что экономическая ситуация меняется настолько быстро, что прогнозы на несколько лет вперед утрачивают актуальность. Все это негативно влияет на обеспечение финансовой безопасности страны. Тем не менее, в настоящее время есть основания полагать, что инфляцию удастся удержать в пределах 4-4,5%.

С 2014 г. в России действует государственная программа развития промышленности и повышения ее конкурентоспособности[224], в которой намечены на перспективу планы импортозамещения для каждой отрасли хозяйства. Очевидно, что данная программа не эффективна. Отказ от импорта – слишком сложная и практически невозможная задача, что дает основания констатировать не высокий уровень эффективности данной программы.

В современных условиях основой стратегии финансовой и национальной безопасности Российской Федерации становится новая политика импортозамещения и экспортной экспансии, в частности, переориентация российского экспорта на новые рынки, развитие кооперации со странами БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС, Африки, Азии.

В стратегически значимых отраслях экономики необходимо активизировать научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР) через системы поддержки венчурного финансирования.

---

[224] Правительство Российской Федерации. Государственная программа: «Развитие промышленности и повышение её конкурентоспособности». Утверждена постановлением Правительства от 15 апреля 2014 г. № 328. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://government.ru/rugovclassifier/862/events/

Недостаточный уровень НИОКР может быть значимым нефинансовым фактором, препятствующим импортозамещению в отраслях.

В рамках новой политики сектор малых и средних предприятий (МСП) должен выступить в качестве драйвера структурных преобразований в импортозамещении. МСП должны быть интегрированы в национальные цепочки создания стоимости при предоставлении им государственной поддержки, которая должна стимулировать МСП внедрять перспективные финансовые технологии.

В условиях геополитической турбулентности политика импортозамещения должна учитывать влияние санкций в различных областях.

III. Экономические санкции. В 2022 г. Россия установила антирекорд по количеству наложенных на нее экономических санкций, опередив Иран, Сирию, КНДР, Белоруссию вместе взятых (Приложение А.2).

В итоге против страны было введено 18 772 ограничений после принятия Евросоюзом 12-го пакета антироссийских санкций[225], что в результате негативно отразилось на обеспечении финансовой безопасности на макро- и микроуровне. Санкции привели к уходу с российского рынка крупных иностранных компаний, нарушению производственных цепочек поставок товаров, разрыву международного сотрудничества с зарубежными странами, введению эмбарго на российские товары.

В результате около двух тысяч иностранных организаций объявили о приостановке своей деятельности на территории страны, что негативно отразилось на налоговых поступлениях в бюджеты всех уровней. На 01.09.2022 г. 35% крупнейших иностранных компаний, работавших в России, ограничили работу в стране, 15% покинули её через передачу российского бизнеса новому собственнику и 10% заявили об уходе с российского рынка.

Ряд иностранных банков – среди них Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Deutsche Bank, Commerzbank и другие, объявили о прекращении деятельности

[225] Там же.

на территории России, что оказало негативное влияние на капитализацию банковского сектора России и обеспечение финансовой безопасности на макроуровне. По данным Банка России на 01.03.2022 г. в России работали 50 банков с иностранным капиталом. Из них к системно значимым относились Райффайзенбанк, Росбанк и Юникредитбанк. В ТОП-50 по активам также входили Ситибанк американской Citigroup, Хоум Кредит Банк чешской Home Credit Group и ОТП Банк венгерской OTP Group. Совокупные активы этих шести банков на 01.02.2022 г. превышали 5,5 трлн. руб., а объем кредитов, выданных частным клиентам – 1,5 трлн руб.

Для обеспечения финансовой безопасности банковского сектора как основного сегмента финансового рынка и государства в целом, Распоряжением Президента Российской Федерации от 26.10.2022 № 357-РП «Об утверждении перечня российских кредитных организаций, в отношении которых установлен запрет на сделки (операции) с акциями, долями (вкладами), составляющими их уставные капиталы»[226] был введен запрет на совершение сделок с акциями российских кредитных организаций с иностранным участием.

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 5 августа 2022 г. № 520 «О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций»[227] утвержден перечень российских банков, в отношении которых установлен

[226] Распоряжение Президента Российской Федерации от 26.10.2022 N 357-РП "Об утверждении перечня российских кредитных организаций, в отношении которых установлен запрет на сделки (операции) с акциями, долями (вкладами), составляющими их уставные капиталы". // СЗ РФ. – 2022. – № 44. – ст. 7554.

[227] Указ Президента Российской Федерации от 05.08.2022 N 520 "О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций". // СЗ РФ. – 2022. – № 32. – ст. 5816.

запрет на сделки (операции) с акциями, долями (вкладами), составляющими их уставные капиталы. В перечень включено 45 банков.

В марте 2022 г. международные платежные системы MasterCard и VISA приостановили деятельность на территории России под угрозой вторичных санкций вследствие работы с дочерними структурами Банка России. Приостановка деятельности международных платежных систем могла поставить под угрозу обеспечение финансовой безопасности страны.

Около 80% российских карт (≈225 млн. штук) были выпущены международными платежными системами MasterCard и VISA, которых коснулись ограничения из-за экономических санкций: карты, эмитированные российскими банками, больше не работают за рубежом. Но это не повлияло на внутренние операции и обеспечение финансовой безопасности страны. В 2014 г. была создана российская «Национальная система платежных карт» (НСПК), которой международные платежные системы передали обработку финансовых транзакций на территории страны, что, безусловно, способствовало обеспечению финансовой безопасности на микро- и макроуровне.

Для повышения уровня финансовой безопасности на макро- и микроуровне нам представляется важным создание новой платежной системы как альтернативы национальной платежной системе «МИР», что позволило бы решить вопрос трансграничных расчетов, ставший актуальным с введением экономических санкций. В качестве механизма реализации данного предложения можно рассмотреть вариант создания второго оператора, альтернативного Национальной системе платежных карт– оператору карт «МИР». Отметим, что Банк России поддерживает идеи, направленные на создание и развитие новых участников платежного рынка.

В 2022-2023 гг. банковский сектор столкнулся с беспрецедентным санкционным давлением со стороны стран Запада, что негативно отразилось на обеспечении финансовой безопасности на микро- и макроуровне. По первоначальной оценке Банка России убыток банковского сектора в 2022 г. должен был составить от 3 до 6 трлн.руб. без учета отрицательной переоценки

ценных бумаг в размере около 2 трлн.руб. По итогам 10 месяцев банковский сектор получил убыток в размере 400 млрд.руб.[228], по сравнению с финансовым результатом на 01.07.22 г. совокупные потери банковского сектора сократились почти в четыре раза – тогда убыток составлял 1,9 трлн.руб. В 2021 г. банковский сектор заработал рекордные 2,4 трлн. рублей чистой прибыли, показав рост почти на 50% в годовом выражении[229]. До введения санкций Банк России прогнозировал, что прибыль сектора в 2022 г. превысит 2 трлн. руб., в итоге банковский сектор получил убыток в размере 200 млрд.руб., что негативно отразилось на обеспечении финансовой безопасности страны.

Под санкции стран ЕС, США, Великобритании попали 14 российских банков – Сбербанк, Банк ВТБ, Россельхозбанк, Россия, Открытие, Московский кредитный банк, Новикомбанк, Промсвязьбанк, Совкомбанк, ВЭБ.РФ и другие, на которые приходится более 80% банковских активов России[230], что негативно отразилось на обеспечении финансовой безопасности на макроуровне. Активы этих банков были заморожены во всех странах, которые присоединились к санкциям.

Карты клиентов платежных систем MasterCard и Visa перестали работать в приложениях Apple Pay и Google Pay для оплаты с телефона[231]. Эти сервисы были отключены. С менее жесткими ограничениями столкнулся Сбербанк, которому предписали закрыть корреспондентские счета в США.

---

[228] Банк России. Обзор финансовой стабильности II-III кварталы 2022 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/finstab/ofs/2_3_q_2022/

[229] RAEXPERT. Итоги банковского сектора за 1-е полугодие 2022 года: к чему приведет трансформация? [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/banks/bank_1h2022/

[230] Примечание: Сбербанк и ВТБ оценили потенциальные потери от участия в мерах господдержки экономики, принятых или готовящихся к принятию в ответ на санкции западных стран: совокупные убытки крупнейших банков, которые и сами находятся под жесткими ограничениями, могут составить почти 600 млрд. рублей.

[231] Банки.ру. Какие банки попали под санкции в 2023 году: полный список. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10965728

Против Московского кредитного банка, ГПБ, Россельхозбанка, Альфа-банка были введены секторальные санкции, а банки включены в секторальный санкционный список SSI. Против них были введены ограничения на сделки с акциями и долговыми обязательствами. При этом у банков осталась возможность работать с финансовыми организациями США, а их активы не были заблокированы.

Секторальные санкции Евросоюза оказали влияние на банки в форме установления запрета на привлечение финансовых ресурсов, получение кредитов в банках ЕС, предоставление инвестиционных услуг, оказание помощи в выпуске инструментов денежного рынка, что оказало негативное влияние на обеспечение финансовой безопасности на макроуровне.

В 2022-2023 гг. ряд российских банков были отключены от международной системы SWIFT. Санкции, предполагающие отключение России от системы SWIFT, разрабатывались еще с 2014 г. Ряд банков попали в список SDN – для них оказались под запретом внешнеэкономические сделки с США, а имущество и активы заблокированы. Санкции вступили в силу сначала для нескольких крупных банков, которые были изолированы от долларовой системы, а затем отключены от системы SWIFT. К концу июня 2022 г. в их числе были банки: Сбербанк, ВТБ, Россельхозбанк, Открытие, Россия, ВЭБ.РФ, МКБ, Новикомбанк, Промсвязьбанк, Совкомбанк и другие банки.

Ограничение для банков от доступа к системе SWIFT привело к серьезным финансовым потерям и негативному влиянию на обеспечение финансовой безопасности на макроуровне. Изоляция от мировой финансовой системы всегда расценивалась в России как крайняя мера с негативными последствиями для всех сторон.

Капитализация российского рынка ценных бумаг по итогам 9 мес. 2022 г. сократилась. Так, рынок облигаций испытал значительное снижение активности со стороны эмитентов – задолженность по облигационным займам

сократилась до 33 трлн. рублей (на 1,1%). Капитализация рынка акций сократилась за 9 мес. 2022 г. до 33,7 трлн. рублей (на 46,2%).

В результате такого сокращения по итогам 9 мес. 2022 г. снизилась до 12,9 трлн. рублей (на 31,9%) стоимость активов на брокерском обслуживании и до 1,6 трлн. рублей (на 13,6%) – в доверительном управлении, сократился до 395 млрд. рублей (на 28,3%) объем активов на индивидуальных инвестиционных счетах. При этом портфель ценных бумаг институциональных инвесторов (объем активов на счетах депо инвесторов, за исключением активов розничных инвесторов), являющихся резидентами Российской Федерации, по итогам 9 мес. 2022 г. сократился до 47,1 трлн. рублей (на 7,7%).

Объем пенсионных средств негосударственных пенсионных фондов возобновил рост и составил 4,7 трлн. рублей по итогам 9 мес. 2022 г. (рост на 2,3%). При этом реальная доходность сектора оказалась отрицательной, несмотря на снижение инфляции до 10,4% и восстановление номинальной доходности пенсионных средств за 9 мес. 2022 г. (на 3,4% – по средствам пенсионных накоплений, на 2,7% – по средствам пенсионных резервов) после их снижения в 1 кв. 2022 г. (на 0,6% – по средствам пенсионных накоплений, на 1,5% – по средствам пенсионных резервов).

Совокупная величина страховых премий за 1 полугодие 2022 г. сократилась до 862,3 млрд. рублей (на 3,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), при этом основные виды страхования показали разнонаправленную динамику. В результате «основной удар» финансовых, экономических санкций пришелся на несколько секторов: топливо-энергетический, оборонный комплекс, финансовый сектор. Совокупные потери от западных санкций составили 2,1% ВВП, сопровождаясь существенным ростом цен, инфляции, дефицитом бюджета, падением доходов населения. Очевидно, что новые пакеты санкций последуют. Видимо это будет так называемое «геополитическое давление», поскольку практически все отрасли уже охвачены санкциями (кроме атомной промышленности). В этой связи необходимо восстанавливать и развивать финансовый рынок и

национальную экономику в новой политической и экономической реальности. Определенные результаты уже достигнуты в этом направлении.

В 2023 г. произошло постепенное восстановление ключевых сегментов финансового рынка. Активы финансовых организаций за три квартала 2023 г. увеличились на 20,7%, до 207,6 трлн рублей. При этом активы небанковских финансовых организаций по итогам 9 мес. 2023 г. на 18,9% превышали показатели 2021 г.

Банковское кредитование в 2023 г. заметно расширилось. Положительная динамика наблюдалась в сегменте как корпоративного, так и розничного кредитования. Суммарный портфель кредитов за 9 мес. 2023 г. вырос на 14,7% (до 102,9 трлн рублей), что превысило темпы роста за 2022 г. в целом (12,7%). Портфель корпоративных кредитов за 9 мес. 2023 г. вырос на 13,1%, до 70,0 трлн рублей, а портфель розничного кредитов – на 13,5%.

Прибыль банков в 2023 г. составила 3,3 трлн рублей, что обеспечило пополнение капитала и поддержку потенциала кредитования.

На рынке микрофинансирования в 2023 г. наблюдался умеренный рост: портфель рынка за 9 мес. 2023 г вырос на 16,1% (до 423 млрд рублей), что на 6% выше, чем за 2022 г. Рост портфеля в основном происходил за счет потребительского сегмента, при этом портфель займов бизнесу увеличился на 4%.

Продолжается восстановление рынка ценных бумаг. К концу 2023 г. суммарный объем облигаций в обращении вырос до 42,7 трлн рублей, увеличившись на треть по сравнению с началом 2022 г, достигнув 27% ВВП. Капитализация рынка акций по итогам 9 месяцев 2023 г. составила 57,7 трлн рублей, что составляет 90% от значения на конец 2021 г.

Отметим, что роль участников в структуре торгов на рынке акций существенно изменилась. С уходом иностранных инвесторов, которые играли значимую роль в этом сегменте (около 40% в объеме торгов в 2021 г.), доля розничных инвесторов в общем объеме торгов увеличилась более чем в два

раза, превысив 80% к концу 2023 г. В этих условиях крупные компании были ограничены в размещениях своих акций на внутреннем рынке.

При этом продолжается приток частных инвесторов на рынок капитала. За 9 мес. 2023 г. число клиентов брокеров и доверительных управляющих увеличилось на 6,3 млн. и достигло 36,3 млн. клиентов. Объем средств физических лиц на счетах в доверительном управлении и на брокерском обслуживании к концу 2023 г. превысил значения конца 2021 г., составив 10,9 трлн рублей.

Возобновился рост портфелей институциональных инвесторов. Портфели НПФ и страховых организаций за 9 мес. 2023 г. увеличились соответственно на 6 и 12% (до 5,1 трлн и 3,6 трлн рублей). НПФ и страховые компании придерживаются консервативной стратегии инвестиций, в основном инвестируя в долговые инструменты. Портфель паевых инвестиционных фондов, характеризующийся более диверсифицированной структурой вложений, увеличился на 32,7% (до 10,2 трлн рублей).

Одновременно считаем, что в условиях геополитической турбулентности необходимо продлить действие мер Банка России, направленных на снижение негативных последствий от санкций иностранных государств и восстановление сегментов финансового рынка (Приложение Б.7).

IV. Высокая инфляция. В 2022 г. официальные темпы инфляции в России составили 8,7%, что в 2 раза выше целевого уровня Банка России[232] (таблица 2).

Таблица 2 – Динамика потребительских цен, в %

Темпы прироста цен к соответствующему периоду	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**

[232] Банк России. Вестник Банка России 2022 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/

предыдущего года				
Все товары и услуги	2,54	5,79	8,73	11,77
Продовольственные товары	2,20	7,58	11,09	10,16
Из них: плодоовощная продукция	-1,89	11,87	15,96	2,44
Продовольственные товары без плодоовощной продукции	2,70	6,98	10,48	11,21
Непродовольственные товары	2,54	5,92	8,73	12,19
Из них: непродовольственные товары без нефтепродуктов	2,66	5,99	8,68	14,03
услуги	2,97	3,20	5,38	13,47
Из них: услуги без ЖКХ	3,10	3,02	6,13	14,59
Базовая инфляция	2,61	5,38	9,24	13,72
Медиана	2,42	4,61	8,50	10,83
Среднегодовая инфляция	3,78	4,15	6,97	13,98

Составлено и рассчитано по: данным Банка России[233]

При этом реальные темпы инфляции в 2023 г. составляли 16,78%. По оценке Банка России: «…устойчивый рост внутреннего спроса опережает возможности расширения производства по широкому кругу отраслей при ограниченности свободных трудовых ресурсов и сохраняющихся перебоях в производстве и логистике»[234]. По мнению Банка России, данный фактор наряду с ростом издержек производителей оказывал проинфляционное давление. По нашему мнению, с одной стороны, наблюдается рост внутреннего спроса при ограниченности трудовых ресурсов и нарушении товарно-производственных цепочек, а с другой – исчерпание стимулов роста экономики. Существует также альтернативная точка зрения, что внутренний спрос не вырос. Сырье экспортировалось заграницу (за валюту), а внутри создан дефицит и рост цен.

[233] Банк России. Динамика потребительских цен. – Январь. №1. – 2023. Информационно-аналитический комментарий [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43779/CPD_2023-1.pdf

[234] Банк России. Пресс-релиз: Банк России принял решение повысить ключевую ставку на 100 б.п., до 9,5% годовых [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/eng/press/pr/?id=34702

Отметим, что инфляция в России носит в основном немонетарный характер. По оценке Банка России, повышение темпов инфляции определялось давлением со стороны затрат производителей и поставщиков, которое было обусловлено ускоренным ростом мировых цен в условиях геополитической турбулентности.

Данные Банка России свидетельствуют, что наибольший вклад в темпы годовой инфляции внесла продовольственная инфляция, достигшая 11,1%. При этом годовые темпы роста цен на непродовольственные товары составили 8,7% (в основном засчет опережающего роста спроса относительно динамики предложения).

Негативно на российские цены влияли и дорожающие по всему миру сырьевые товары, что привело к ускорению глобальной инфляции до рекордных значений – в 2022 г. среднегодовой темп глобальной инфляции составил 8,7%[235]. Глобальная экономика продолжала ощущать последствия пандемии COVID-19, ослабление национальной валюты: за три месяца с октября 2021 г. курс доллара вырос с 70 руб. до 85 руб., в октябре 2023 г. достиг отметки в 100 руб.

Для снижения темпов инфляции Банк России в период с марта 2021 г. по февраль 2022 г. восемь раз повышал ключевую ставку, которая в итоге выросла с 4,25 до 9,5% менее чем за год. Вслед за Банком России российские банки повышали ставки по кредитным и депозитным операциям. В начале февраля 2022 г. Банк России прогнозировал, что годовая инфляция снизится к концу года до 5–7%, а к середине 2023 г. – до целевых 4%. Но события 24 февраля и введенные в отношении России экономические санкции вызвали рост цен. Инфляция достигла 15-17% и Банк России повысил ключевую ставку до 20%. На протяжении 2022 г. эти макроэкономические показатели постепенно снижались.

---

[235] Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2024 «Трансформация банковской системы в условиях многополярного мира» / Под общей редакцией академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2024. – 108 с.

Отметим, что повышение ключевой ставки не приводит к снижению инфляции одномоментно. По оценке Банка России изменение ключевой ставки в полной мере транслируется в динамику совокупного спроса и инфляции в течение 3-6 кварталов, Оказывая при этом негативное влияние на темпы экономического роста.

В современных условиях стимулирование экономического роста носит немонетарный характер, а роль Банка России ограничена стабилизацией курса рубля и надзором за деятельностью участников финансового рынка. Особое внимание в этих условиях следует уделять созданию условий для развития инвестиционной деятельности банков, в том числе в рамках экосистем. Ключевой риск, который видит ЦБ РФ в «неконтролируемом» развитии экосистем при участии банков, – рост так называемых иммобилизованных активов (ИА) на балансе. В отличие от кредитов это вложения, по которым не возникают требования к возврату денежных средств.

По оценкам Банка России, вложения крупнейших банков ТОП-30 в нефинансовые организации, имущество, непрофильную недвижимость и инвестфонды составляют 2,5 трлн руб., или около 15-20% совокупного капитала. При этом их покрытие регулятивным капиталом составляет всего 0,4 трлн руб., или 15% от балансовой стоимости. С учетом текущих подходов к регулированию через 5–10 лет запас таких активов у крупнейших банков может увеличиться в несколько раз, а коэффициент покрытия – незначительно. Банк России предварительно оценивает инвестиции участников рынка в экосистемы в 0,5 трлн руб.

Меры, направленные на снижение темпов инфляции, включают: а) меры, направленные на рост объемов предложения продукции для снижения продовольственной инфляции; б) меры по демонополизации рынка жилищно-коммунальных услуг и фиксации тарифов на услуги ЖКХ будут способствовать снижению темпов инфляции в сфере услуг.

Важным немонетарным фактором волатильности инфляции является также несовершенная конкуренция, уровень которой находится под

контролем Банка России, Федеральной антимонопольной службы, Правительства Российской Федерации.

V. Волатильность курса национальной валюты. С конца февраля 2022 г. и до середины марта 2022 г. курс национальной валюты устанавливал новые максимумы, достигнув отметки в 130 руб. В течение нескольких месяцев рубль сначала потерял 50% стоимости по отношению к доллару и евро, а затем вырос на 50% (Приложение А.3).

Установление курса национальной валюты – это многофакторный процесс. В последние годы на него влияют ряд факторов: геополитика, санкции, усложнение торговых операций, валютные ограничения, изменения цен на нефть и др.

Меры Банка России по реализации денежно-кредитной политики позволили стабилизировать курс рубля. В их числе: запрет на снятие наличной валюты более десяти тысяч долларов; запрет на вывоз иностранной валюты за пределы страны; введение комиссий на покупку валюты – 30% от суммы операции; запрет нерезидентам продавать ценные бумаги на Московской бирже; осуществлять переводы денежных средств за рубеж из России, – позволили сгладить негативное влияние на обеспечение финансовой безопасности на макроуровне. Из-за ограничений спрос на иностранную валюту упал и курс национальной валюты резко вырос. На укрепление национальной валюты оказал влияние Указ Президента о продаже газа за рубли – странам, которые поддержали введение санкций против России[236]. В результате, укрепление курса валюты произошло искусственно.

Вместе с тем, долговая нагрузка мировой экономики существенно выросла в последние годы.

---

[236] Указ Президента Российской Федерации от 31.03.2022 N 172 "О специальном порядке исполнения иностранными покупателями обязательств перед российскими поставщиками природного газа". // СЗ РФ. – 2022. – № 14. – ст. 2244.

Особенно заметно растет «спекулятивный сегмент» корпоративного долга. На финансовых рынках Европы, Азии размещения корпоративных бумаг находятся на повышенных уровнях.

В этих случаях главным фактором, негативно влияющим на курс рубля, остается геополитика. Факт ослабления рубля провоцирует рост инфляции (Приложение А.4). При этом расчеты проведенные нами с применением нейросети (искусственный интеллект) показали, что уровень инфляции в 2023 г. должен был быть ниже на 2,5 п.п. (Приложение А.5). Очевидно, что в случае снижения геополитического фактора, волатильность курса рубля будет снижаться.

Правительство Российской Федерации и Банк России, применяя интервенции на финансовом рынке, обязательную продажу экспортной валютной выручки и другие меры, могут ограничить диапазон возможных колебаний. Дополнительными мерами могут выступить ужесточение ограничений на отток капитала, запрет на выплату дивидендов, запрет на кредитование, и выкуп акций у нерезидентов, ограничение выхода иностранных компаний с российского рынка.

VI. Сокращение внешнеторгового баланса. В 2023 г. произошло резкое сокращение внешнеторгового баланса с 252,7 млрд. долл. в 2022 г. до 90,3 млрд.долл. (в 2,79 раза)[237], поскольку под санкционным давлением оказались секторы, обеспечивающие наибольший вклад в экспорт России, что негативно повлияло на обеспечение финансовой безопасности страны (Приложение А.6). Перспективы российского экспорта в этой связи будут зависеть от спроса со стороны Китая и Индии, эффективности санкционной политики стран Запада в области принуждения других участников рынка к присоединению к потолку цен на нефть.

[237] Банк России. Сценарий «Финансовый кризис» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_400129/df30899d5153edad2aaa9df72dd0fc79dca73cc9/

В 2022 г. Россия получила доход от внешней торговли. Однако, данные денежные средства государство и корпоративный сектор не могут хранить в валюте недружественных стран – долларах и евро. «Дружественные» страны на данную сумму не могут экспортировать товары в Россию, в сопоставимых масштабах с российским экспортом нефти, газа, нефтепродуктов. Например, Индия за 2022 г. закупила у России товаров на 30 млрд. долл., а экспортировала в Россию – только на 3,0 млрд. долл. В текущих условиях опорой России стал Китай, который нарастил экспорт в Россию на 13% до 67 млрд. долл. В целом товарооборот России и Китая за 9 мес. 2022 г. вырос на 30% и составил 177 млрд. долл. Экспорт товаров из США в Россию упал в 2022 г. примерно в пять раз с 500 млрд. долл. до 100 млрд. долл.

Однако Китай не может в полном объеме восполнить нехватку поставок западной продукции и оборудования в России. Поставки в Россию китайских товаров, которые попали в ограничительные списки ЕС и США растут медленнее, чем поставки продуктов, свободных от санкций, что указывает на то, что Китай не производит в сопоставимых объемах аналогов высокотехнологичной продукции, либо не готов поставлять их в Россию из-за соображений национальной безопасности.

По оценке Банка России по итогам 9 мес. 2023 г. **экспорт товаров** сократился на 29,1% до 317,6 млрд. долл. в результате ухудшения международной ценовой конъюнктуры основных товаров российского экспорта. **Импорт товаров** продолжил восстановление за счет наращивания поставок из дружественных стран, составив 227,3 млрд. долл., что выше аналогичного показателя января-сентября 2022 г. на 16,4% и на 4,0% соответствующего показателя сопоставимого периода 2021 г[238]. Дефицит баланса внешней торговли услугами расширился в 1,9 раза до 26,2

[238] Банк России. Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и внешний долг Российской Федерации в январе – сентябре 2023 года [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/p_balance/

млрд. долл. как за счет уменьшения экспорта, так и увеличения импорта услуг (Приложение А.7).

VII. Кибератаки в финансовой сфере. Цифровая трансформация создает угрозы финансовой безопасности на микро- и макроуровне. Рост масштабов киберпреступности в финансовой сфере является современным глобальным трендом, который требует координации усилий центральных банков (регуляторов), правоохранительных органов и других участников процесса.

К рискам финансовой безопасности относятся: финансовые потери финансовых/нефинансовых организаций и их клиентов; нарушение операционной непрерывности предоставления финансовых услуг; развитие системного кризиса в случаях возникновения инцидентов информационной безопасности в системно значимых организациях финансового рынка.

В таблице 3 показано количество операций без согласия клиентов – примерно 250 тыс. операций в квартал с объемом 2,8-4,0 млрд. руб., что негативно влияет на обеспечение финансовой безопасности на микроуровне. Доля социальной инженерии составляет около 50%. При этом доля возмещенных средств не превышает 5-15% от объема этих операций, что является крайне низким значением показателя. Банк России проводит определенные мероприятия, включая направление в адрес регистраторов доменных имен запросов на проведение проверочных мероприятий и снятие с делегирования **940** доменных имен сети Интернет, с использованием которых осуществлялась противоправная деятельность[239]. Также Банк России направил информацию о **3000** доменах сети Интернет в Генеральную прокуратуру Российской Федерации для проведения проверочных мероприятий и последующего ограничения доступа в соответствии со ст. 15.3 Федерального закона «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» от 27 июля 2006 г. № 149-ФЗ.

[239] Банк России. Динамика операций без согласия клиентов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/ib/operations_survey_2021/

Таблица 3 – Динамика финансовых операций совершенных без согласия клиентов

Период	**Операции без согласия клиента, ед.**	**Сумма операций, млн.руб.**	**Доля социальной инженерии, %**	**Доля возмещенных средств от объема, %**
1 кв. 2020	169 501	1 830,2	64,0	11,3
2 кв. 2020	192 636	2 177,4	68,6	12,8
3 кв. 2020	182 954	2 716,5	63,8	13,1
1 кв. 2021	237 737	2 873,3	56,2	7,3
2 кв. 2021	236 971	3 013,6	47,0	7,4
3 кв. 2021	256 198	3 206,4	41,0	7,7
1 кв. 2022	258 097	3 294,1	52,5	6,2
2 кв. 2022	211 263	2 848,6	44,8	5,0
3 кв. 2022	229 757	3 973,4	54,1	3,4

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Кибератаки направлены на финансовых посредников и их клиентов (таблица 4).

Таблица 4 – Динамика инцидентов, направленных на финансово-кредитные организации и их клиентов

Вид кибератак, направленных на клиентов финансово организаций	**3 кв. 2021**	**3 кв. 2022**	**Изм., %**
Фишинговые атаки	1 995	3 230	+61,9
Атаки с использованием социальной инженерии	12 211	13 360	+9,4
Атаки с использованием вредоносного ПО	107	132	+23,2
Эксплуатация уязвимостей ПО	22	0	-100,0

Прочие инциденты	79	132	+67,1

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

По данным лаборатории Касперского на финансовый фишинг в 2022 г. приходилось 36,3% от всех фишинговых атак[240]. Бренды интернет-магазинов стали самыми популярными приманками – на них пришлось 15,56% попыток посещения фишинговых сайтов. Среди электронных платежных систем PayPal практически полностью овладел вниманием злоумышленников: 84% фишинговых страниц были нацелены на эту платформу. В 2022 г. масштаб криптовалютного фишинга вырос на 40% в годовом исчислении: зарегистрировано 5,04 млн. случаев по сравнению с 3,59 млн. в 2021 г.

В части вредоносного программного обеспечения для персональных компьютеров в 2022 г. число пользователей, пострадавших от финансового вредоносного программного обеспечения, продолжало снижаться, сократившись на 14% по сравнению с 2021 г.. Основной целью финансовых киберугроз остались физические лица – на их долю приходилось 61,8% атак.

В результате проведение несанкционированных операций оказывает деструктивное влияние на обеспечение финансовой безопасности страны.

Во-первых, предлагается внести изменения в федеральное законодательство, которые бы позволили эффективнее противостоять мошенническим действиям хакеров, обеспечить финансовую безопасность на микро- и макроуровне. В частности, считаем целесообразным разработать Единую политику обработки и защиты персональных данных, несоблюдение которой повлекло бы штрафы в случае утечки персональных данных (Приложение Г.2).

[240] Лаборатория Касперского. Отчет об инцидентах информационной безопасности [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.kaspersky.ru/

Во-вторых, на уровне банковского сектора, как основного сегмента финансового рынка страны, считаем целесообразным внедрить обязательное страхование счетов, кредитов, карт от мошеннических действий.

В-третьих, требуется активное применение искусственного интеллекта (нейросетей) в области кибербезопасности. Искусственный интеллект может использоваться для анализа и обработки большого объема информации о киберугрозах и для предотвращения кибератак в реальном времени. Алгоритмы машинного обучения также могут идентифицировать аномальный трафик, что позволяет нейтрализовать кибератаки. Технологии искусственного интеллекта уже обеспечивают кибербезопасность крупных банков, например, Сбербанка.

VIII. Финансиализация глобальной экономики. Финансиализация глобальной экономики – это объективный процесс, развитие которого связано с интенсификацией экономических связей. Триггерами финансиализации являются государство (макроуровень) и субъекты экономики (микроуровень).

На протяжении последних десятилетий структура мировой экономики характеризовалась опережающим развитием финансового сектора по сравнению с другими секторами национальных экономик. С одной стороны, интенсификация финансовых потоков делает финансовые рынки более открытыми и позволяет оптимизировать распределение финансовых ресурсов, а с другой, делает возможным глобальное распространение кризисных явлений. В условиях геополитической турбулентности процесс финансиализации протекает на фоне перестройки структуры международной финансовой системы, изменения в ней роли и места развивающихся стран.

Термин «финансиализация» в показателях измерения означает опережающий рост объема финансовых операций по сравнению с ростом ВВП. В 1990-2023 гг. стоимость совокупных финансовых активов в мире

возросла с 40 до 255 трлн. долл., а отношение стоимости финансовых активов к мировому ВВП увеличилось со 195% до 235%[241].

Взаимосвязь финансиализации глобальной экономики и финансовых кризисов целесообразно рассматривать с точки зрения гипотезы финансовой нестабильности Х.Ф. Мински – накопление большого объема финансовых активов и задолженности в период экономического подъема порождает недооценку риска инвестиций и, следовательно, переход от хеджированного левереджа к спекулятивному режиму кредитного финансирования[242]. При падении рыночной стоимости активов спекулятивное финансирование превращается в финансовую пирамиду, либо вызывает сброс активов[243]. Следствием является финансовая нестабильность мирового финансового рынка. Данный механизм описывает возникновение финансового кризиса в 2007-2009 гг[244].

В условиях геополитической турбулентности происходит трансформация мирового финансового рынка[245], его секторов и участников направления

трансграничных денежных потоков и масштабы операций на мировых рынках финансовых инструментов.

В целом доля долговых инструментов в общем объеме трансграничных активов является наиболее быстрорастущей. По итогам 2023 г. мировой государственный долг составил 93,2% мирового ВВП[246]. Наибольший вклад в прирост суммарного долга внесли США и Китай. В начале 2024 г.

---

[241] BCG Global Wealth Report 2023. Resetting the Course. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://web-assets.bcg.com/fb/64/e10897864913a480415d0e1fe3c6/bcg-global-wealth-report-2023-june-2023.pdf

[242] Minsky H.P. The Financial Instability Hypothesis. The Levy Economics Institute. Working Paper, 1992, no. 74.

[243] Дубинин С.К. Финансиализация экономического роста и российская национальная финансовая система /С.К. Дубинин // Финансы: теория и практика. – 2017. – Т. 21. – Вып. 4. – С. 6–21.

[244] Minsky H. P. Stabilizing an Unstable Economy. New York: McGraw-Hill, 2008, pp. 3-41.

[245] Антропов В.В. Трансформация мировой валютно-финансовой системы в условиях турбулентности мировой политики и экономики /В.В. Антропов //Экономика. Налоги. Право – 2021. – №5. – Т.14.

[246] МВФ. Доклад по вопросам финансовой стабильности. – 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.imf.org/ru/Home

государственный долг США превысил 34 трлн. долл[247]. Основной причиной формирования долга США является снижение собираемости налогов для финансирования государственных расходов. Например, в 2023 г. доходы федерального бюджета составили примерно 4,4 трлн. долл., расходы – 6,1 трлн. долл, в результате образовался дефицит в 1,7 трлн. долл., который покрывается за счет выпуска правительством долговых обязательств[248].

Показатель доходов правительства США по отношению к ВВП по сравнению с другими развитыми странами сравнительно низкий – 32,9%. Например, в Норвегии – 65,2%, Германии – 47%, Швеции – 48,7%, Франции – 53,5%.

Главная причина состоит в снижении налогов, которые должны покрывать расходы. В 2001-2003 гг. снижение налогов составило 2% ВВП. Сторонники снижения налогов использовали аргумент –снижение будет стимулировать экономический рост, сбор налогов и в итоге снизит размер государственного долга по отношению к ВВП. В реальности государственный долг по отношению к ВВП вырос с 56% до 85% в 2003-2010 гг.[249]

Финансиализация затронула не только страны с развитой экономикой. Активно развиваются финансовые рынки стран с развивающейся экономикой. В результате большинство государств мира оказались участниками глобальной финансовой системы, связанными финансовыми потоками, обеспечивающими движение капитала, товаров и услуг.

На фоне беспрецедентного роста мировых процентных ставок развивающиеся страны направили 443,5 млрд. долл. на обслуживание своего внешнего государственного долга в 2022 г. Ожидается, что только расходы на обслуживание внешнего долга в 2023-2024 гг. вырастут на 10% по сравнению

---

[247] Reuters. US public debt tops $34 trln as Congress heads into funding fight. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.reuters.com/world/us/total-us-public-debt-tops-34-trillion-congress-heads-into-funding-fight-2024-01-02/

[248] «Спираль смерти». Нассим Талеб предсказал неминуемый крах экономики США. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mapmakers.ru/ru/News/Details/5797

[249] Там же

с 2022 г[250]. Этот рост происходит в период повышения процентных ставок и неблагоприятного обменного курса, что усугубит финансовое бремя платежей по обслуживанию внешнего долга. В результате обслуживание внешнего долга может стать проблематичным.

Отметим, что рекордный уровень государственного долга и высокие процентные ставки поставили многие развивающиеся страны на путь финансового кризиса (таблица 5).

Таблица 5 – Государственный долг стран-участниц ЕС, 2020-2023 г., в % ВВ

Страна	2020	2021	2022	2023
Греция	207	195	171,0	161,9
Италия	155	147,1	145,0	137,3
Португалия	134,9	124,5	114,0	99,1
Испания	120,3	116,8	111,6	107,7
Франция	114,9	113	112,0	110,6
Кипр	114,9	99,3	86,5	77,3
Бельгия	111,9	107,9	105,0	105,2
Хорватия	86,1	77,5	68,4	63
Австрия	82,9	82,5	78,4	77,8
Словения	79,6	74,4	69,9	69,2
Венгрия	79,3	76,7	73,3	73,5
Финляндия	74,7	72,6	73,0	75,8
Германия	68,8	69,0	66,3	63,6
Нидерланды	54,7	51,7	50,1	46,5

Составлено и рассчитано по: данным World Bank. The World Bank. URL: https://www.worldbank.org

Высокие процентные ставки усилили долговую уязвимость во всех развивающихся странах. Только за период с 2019-2022 гг. в 10 странах было зарегистрировано 18 суверенных дефолтов – больше, чем за предыдущие два

[250] The World Bank Group. International Debt Report 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org/en/programs/debt-statistics/idr/products

десятилетия[251]. В настоящее время около 60% стран с низким уровнем дохода подвергаются высокому риску долгового кризиса.

Обслуживание государственного долга поглощает большую долю экспорта стран с низким уровнем дохода. Более того, более трети их внешнего долга связано с переменными процентными ставками, которые могут возрасти. Многие из этих стран сталкиваются с дополнительным бременем: накопленной основной суммой, процентами и сборами, которые они понесли за возможность приостановления обслуживания долга в рамках инициативы стран G-20 по приостановлению обслуживания долга. В сложившихся обстоятельствах дальнейшее повышение процентных ставок и/или резкое падение экспортных поступлений может привести к финансовому кризису.

По мере роста расходов на обслуживание государственного долга новые возможности финансирования для развивающихся стран будут сокращаться. Например, в 2022 г. новые обязательства по внешним займам перед государственными и гарантируемыми государством организациями в этих странах сократились на 23% до 371 млрд. долл. – самого низкого уровня за десятилетие.

В этой связи развивающимся странам необходимо оптимизировать структуру государственного долга. Сделать это возможно по двум сценариям: инерционному – путем пересмотра условий предоставления займов. Например, в соответствии с инерционным сценарием, государство может прекратить выпуск государственных облигаций до восстановления структуры портфеля или сфокусироваться на размещении государственных облигаций с плавающим купоном (флоатерах). И активному – с помощью операций по управлению обязательствами, наиболее распространенными из которых являются выкуп долгов, их обмен или перераспределение.

Механизм выкупа государственных долгов может включать:

---

[251] Там же.

а) уступку прав требования к иностранным государствам и/или организациям. В условиях геополитической турбулентности страны могут принимать решения по уступке прав требования к иностранным государствам по их долгам, которые могут быть выкуплены другими странами или организациями. Например, в условиях санкций и ограничений межгосударственных расчетов, некоторым странам становится затруднительно обслуживать свои долги перед другими государствами. Такая мера позволит странам стабилизировать поступления задолженности в бюджет.

б) выкуп менее ликвидных долговых активов на вторичном рынке.

В условиях растущего дефицита бюджета правительства стран вынуждены занимать наличные средства путем постоянного выпуска новых долговых обязательств. Механизм выкупа государственных долгов предполагает обмен непогашенных долговых обязательств на новые долговые обязательства. Таким образом, эти инструменты позволят государствам увеличить средний срок погашения своего долгового портфеля и сократить краткосрочные сроки погашения.

в) предложение выкупа государственного долга банками.

В условиях геополитической турбулентности государства могут увеличить внутренние заимствования посредством выпуска новых облигаций и продажи их банкам. Банки могли бы выкупить государственный долг. Банки могут использовать свою позицию держателя внутренних гособлигаций как стратегический инструмент, повышающий вероятность того, что банк будет спасен государством в кризисной ситуации. В то же время и правительства в кризисной ситуации могут использовать национальные банки как источник дешевых и надежных финансовых ресурсов.

В 2022 г. накопленный объем совокупного внешнего долга стран, отвечающим критериям Международной ассоциации развития (МАР)[252], достиг рекордного уровня – 1,1 трлн. долл., что превышает показатель 2012 г. в два раза. В 2012-2022 гг. внешний долг стран, отвечающих критериям МАР, вырос на 134%, в то время как их валовой национальный доход увеличился на 53%[253].

По прогнозу Всемирного банка, глобальный экономический рост в 2024 г. замедлится до 2%, что значительно ниже 3% в 2022 г[254]. Отметим, что прогноз особенно неблагоприятен для стран с повышенной фискальной и финансовой уязвимостью. Ослабление мировой экономики вызвано краткосрочными и долгосрочными факторами.

К краткосрочным факторам относятся повышенная инфляция и вызванное ею ужесточение денежно-кредитной политики. В частности, текущий цикл повышения ставок в США был самым резким за несколько десятилетий. Несмотря на снижение глобальной инфляции во всем мире, базовая инфляция остается высокой, что означает, что процентные ставки, как ожидается, будут оставаться на более высоком уровне в течение длительного времени.

В долгосрочной перспективе ожидается дальнейшее замедление глобального экономического роста из-за общего снижения фундаментальных факторов роста. По прогнозу Всемирного банка, в 2025-2026 гг. в 60% стран мира темпы роста будут ниже, чем в среднем в 2010-х гг[255] (таблица 6). Риски для перспектив развивающихся стран увеличиваются. К ним относятся: повышенная геополитическая напряженность, повышенный риск финансового стресса, инфляция и ослабление внешнего спроса.

---

[252] The World Bank’s International Development Association (IDA) [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://ida.worldbank.org/en/home

[253] The World Bank Group. International Debt Report 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org/en/programs/debt-statistics/idr/products

[254] The World Bank. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org

[255] The World Bank. Global Economic Prospects. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org

Таблица 6 – Реальный ВВП, 2021-2026 гг., в %

Регион	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025 Прогноз**	**2026 Прогноз**
Мир	6,3	3,0	2,6	2,6	2,7	2,7
Страны с развитой экономикой	5,5	2,6	1,5	1,5	1,7	1,8
Страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны	7,3	3,7	4,2	4,0	4,0	3,9
Европа	7,2	1,6	3,2	3,0	2,9	2,8

Составлено и рассчитано по: данным The World Bank. URL: https://www.worldbank.org

Негативное влияние от ужесточения денежно-кредитной политики в странах с высоким уровнем дохода может усугубить финансовую уязвимость развивающихся стран – снижение курса национальной валюты оказывает давление на национальные финансовые системы, что увеличивает вероятность оттока капитала, а также вероятность валютных кризисов.

Финансиализация глобальной экономики проявляется в значительном росте рынков капитала, стимулируемом ростом числа институциональных инвесторов и либерализацией трансграничных финансовых потоков (таблица 7).

Таблица 7 – Динамика роста количества инвестиционных фондов в мире, 2013-2022 гг.

Показатель	2013	2015	2017	2019	2020	2021	2022
Общее количество инвестиционных фондов в мире, ед.	97 371	106 060	113 226	122 561	125 701	131 793	137 892
Изм. в ед.		8 689	7 166	9 335	3 140	6 092	6 099
Изм., в %		9	7	8	3	5	5

Составлено и рассчитано по: ICI. Investment company Fact book. A Review of Trends and Activities. URL: https://www.ici.org/system/files/2023-05/2023-factbook.pdf

Можно отметить рост рыночного обеспечения как способа для поддержки создания кредитных ресурсов и деривативов, что сделало мировую финансовую систему зависимой от краткосрочной ликвидности. В результате долгосрочное кредитование обеспечивается рынками краткосрочного финансирования. Например, по состоянию на 2022 г. объем мировых рынков капитала составил 233,3 трлн. долларов, при этом доля инвестиционных фондов составила 26%, или 60,1 трлн. долларов (таблица 8).

Таблица 8 – Динамика роста активов инвестиционных фондов в мире, 2013-2022 гг., трлн. долл.

Тип актива	2013	2015	2017	2019	2020	2021	2022
Денежные фонды	4,9	5,2	5,9	6,9	8,3	8,8	8,9
Фонды недвижимости	3,3	3,5	4,8	4,8	5,6	6,1	5,7
Фонды облигаций	8,0	8,0	10,4	11,8	13,1	13,7	11,5
Mixed (смешанный фонд)	4,7	5,2	6,4	6,7	7,6	8,6	7,1
Фонды акций	15,5	16,3	21,8	24,5	28,3	33,6	26,9
ИТОГО	36,4	38,2	49,3	54,7	62,9	70,8	60,1

Составлено и рассчитано по: ICI. Investment company Fact book. A Review of Trends and Activities. URL: https://www.ici.org/system/files/2023-05/2023-factbook.pdf

Ключевой характеристикой финансиализации является растущее влияние новых типов финансовых институтов. Институциональные инвесторы стали более заметными участниками на рынках капитала и в настоящее время являются одними из крупнейших акционеров компаний, котирующихся на бирже, в развитых странах. В результате институциональные инвесторы в большей степени ориентированы на краткосрочные спекулятивные операции. В развивающихся странах данный факт сочетается с нестабильными трансграничными потоками капитала, что приводит к сокращению долгосрочных инвестиций.

В странах, подверженных оттоку капитала, и в условиях нехватки глобальной ликвидности банки ограничены в предоставлении кредитов внутри страны из-за высокой вероятности угрозы сокращения инвестиций со стороны частного финансового сектора.

С начала 2020-х гг. процесс финансиализации глобальной экономики протекает на фоне перестройки структуры международного финансового рынка, изменения на нем роли и места развивающихся стран. Можно отметить, что российская экономика не полностью включена в данный тренд развития.

Финансовый рынок характеризуется преобладанием банков. Институциональная структура финансового рынка отражает эту асимметричность. Мировой финансовый кризис 2007-2009 гг., банковский кризис 2014-2015 гг. не принесли институционального обновления финансового рынка России. Активы банковского сектора составляют около 100% ВВП, что постепенно повышает роль финансового сектора в экономике страны (таблица 9).

Таблица 9 – Динамика роста активов банковского сектора, 2018-2024 гг., трлн. долл.

Показатель	**01.01.18**	**01.01.19**	**01.01.20**	**01.01.21**	**01.01.22**	**01.01.23**	**01.01.24**
Активы, млрд.руб.	77961	86232	88796	103842	120310	134516	167938
В % к ВВП	84,9	83	81	96,5	88,9	87,7	98,2

Составлено автором по: данным Банка России https://cbr.ru/

Для сравнения в 2021 г. доля банковских активов к ВВП составляла в Китае – 214%; Великобритании – 136%; Франции – 131%; Бразилии – 126%; Германии – 96%[256].

Специфика экономического развития России в эпоху финансиализации глобальной экономики заключается в следующем:

– наблюдается преобладание банковского сектора при недостатке развития реального сектора экономики. По итогам 2023 г. в российской экономике сформировалось ряд проблем, которые могут серьезно повлиять на дальнейшее ее развитие, среди них — дефицит на рынке труда, который достиг максимальных значений – 3,1%, высокий рост цен – 12,2%[257], опережающий возможности выпуска рост спроса – разрыв между спросом и выпуском может составлять от 1,5 до 3% ВВП[258]. Дополнительные риски создает широкое применение антикризисных мер, которое может привести к неравномерному развитию секторов;

[256] Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2024 «Трансформация банковской системы в условиях многополярного мира» / Под общей редакции академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2024. – 108 с.

[257] Банк России. Ценовая и финансовая стабильность. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2023/cenovaya-i-finansovaya-stabil-nost/

[258] Банк России. О чем говорят тренды. Макроэкономика и рынки. Бюллетень Департамента исследований и прогнозирования. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46307/bulletin_23-06.pdf.

– инвестиционный потенциал финансиализации не реализуется вследствие несовершенства механизмов мобилизации финансовых ресурсов и их трансформации в долгосрочные инвестиции;

– государственные и корпоративные заимствования на финансовых рынках в виде облигационных займов остаются на низком уровне;

– возможности внешних заимствований ограничены вследствие экономических санкций США и ЕС;

– государственный долг России сохраняется на низком уровне –20,8% ВВП в 2024 г. по сравнению с 19,7% в 2023 г.[259];

– масштаб финансиализации экономического роста России ограничен – доля финансового сектора составляет всего 4,5% в производстве ВВП[260].

Важно реально оценивать возможности банковского сектора в качестве источника ресурсов для обеспечения инвестиций в основной капитал. Согласно докладу Института стратегического анализа в структуре инвестиций по источникам финансирования доля банковских кредитов не превышала 10-11% в период 2009-2019 гг[261]. В настоящее время кредиты не стали основным источником финансирования инвестиций.

Экономический рост в большинстве развитых экономик недостаточен в сравнении с мировым показателем. Мировой рост ВВП прогнозируется на уровне 2-3% в год. В России наблюдается стагнация экономического роста из-за исчерпания возможностей роста[262] и ужесточения условий кредитования.

---

[259] Банк России. Оценка внешнего долга Российской Федерации на 01 июля 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/ext-debt/

[260] Источник: по данным Министерства экономического развития Российской Федерации. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/

[261] Институт стратегического анализа. Аналитический доклад «Инвестиции как источник экономического роста». – Москва. – 2019. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.fbk.ru/upload/docs/Investments_report.pdf

[262] Банк Росси. Загрузка производственных мощностей в промышленности – специальная тема выпуска доклада «Региональная экономика». – Март. – 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/regevent/?id=45218

ВВП страны прирастал умеренными темпами, 1,5% и 2,3% в 2017-2018 гг., соответственно. В 2019 г. наблюдалось снижение роста ВВП до 1,3% (Рисунок 2).

В условиях геополитической турбулентности актуальной становится задача разработки стимулирующей экономической политики. Подход к ее решению должен базироваться на сочетании макропруденциальной политики регулирования финансового рынка России, активном государственном финансировании инвестиций и решении структурных задач развития малого и среднего предпринимательства.

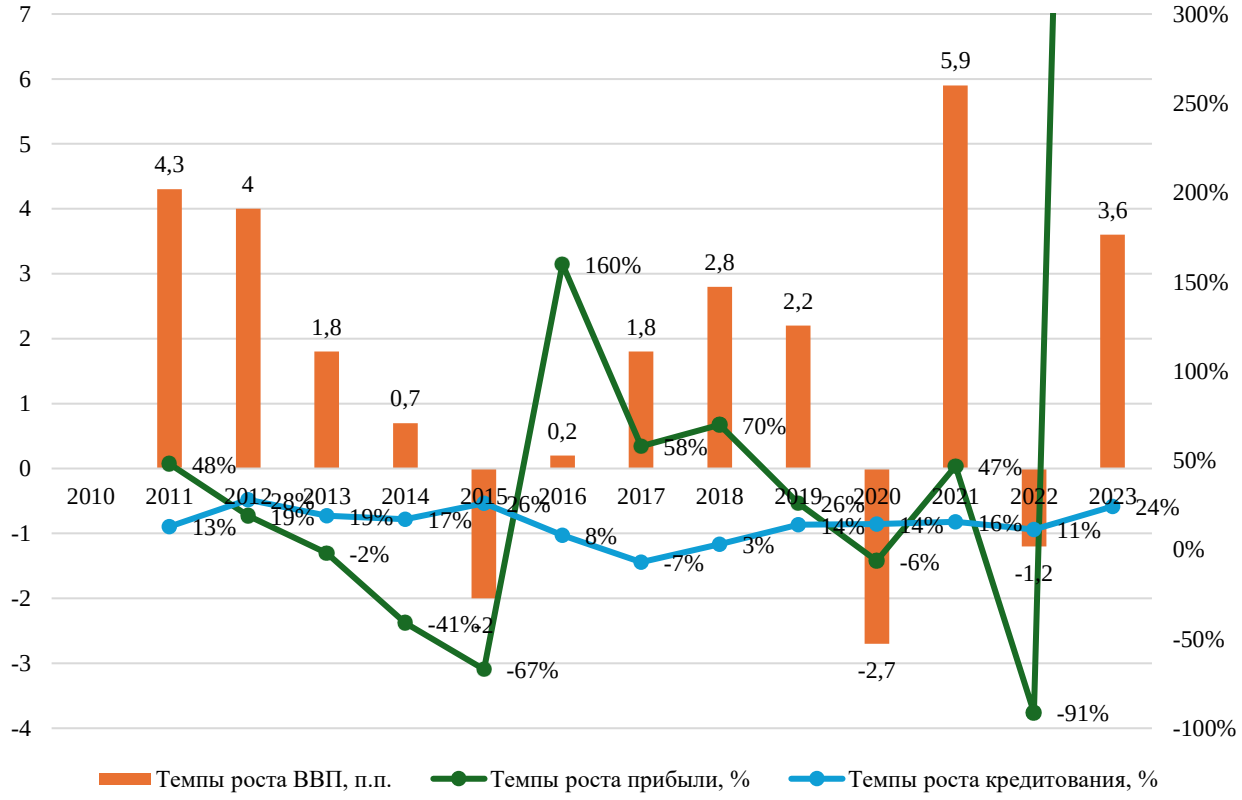


Рисунок 2 – Динамика темпов роста ВВП и развития банковского сектора в 2010-2023 гг.

Рассчитано по данным Банка России. https://cbr.ru/

В этой связи Банку России предлагается реализовать макропруденциальную политику (подробнее см. параграф 5.1). Основной

целью макропруденциальной политики ЦБ РФ является повышение устойчивости финансового рынка к регрессивным возмущениям путем создания буферов капитала. Наиболее важной проблемой признается устойчивость банковского сектора России. Результаты развития банков в 2020-х гг. демонстрируют баланс между устойчивостью и волатильностью финансового рынка.

В целом макропруденциальная политика включает комплекс мер, направленных на повышение финансовой безопасности и устойчивости финансового рынка России в условиях геополитической турбулентности, среди них:

- меры, направленные на предотвращение (снижение) потери финансовой безопасности финансовым рынком, в частности банковским сектором;
- меры, направленные на ограничение масштабов распространения финансовых кризисов, сокращение их продолжительности и глубины, смягчение и преодоление последствий кризисных ситуаций;
- меры, направленные на предупреждение последствий значительного снижения уровня финансовой безопасности.

Стимулирование роста экономики как основы обеспечения финансовой безопасности России предполагает принятие ряда мер, включая:

- постепенное смягчение денежно-кредитной политики с поэтапным снижением ключевой ставки Банка России. Согласно прогнозу Банка России, инфляция вернется к цели в конце 2025 г. и в дальнейшем будет находиться вблизи 4%, что потребует проведения жесткой денежно-кредитной политики Банком России в течение 2024 года. В 2025 г. ключевая ставка должна быть снижена до уровня 7-7,5%, а в 2026 г. ставка в среднем должна составить 6-6,5%, что, по нашему мнению, будет соответствовать диапазону долгосрочной нейтральной ставки;
- сопряженность денежно-кредитной и банковской политики по управлению финансовыми потоками в целях сбалансированного развития

экономики. В Приложении Г.3 представлен механизм сопряженности денежно-кредитной и банковской политики по управлению финансовыми потоками;

– повышение эффективности использования средств государственного бюджета. Для этого в тактическом плане необходимо предусмотреть развитие системы управления государственными финансами по ключевым направлениям: внедрение и постоянное проведение обзоров бюджетных расходов; развитие системы долгосрочного планирования бюджетных инвестиций; повышение полноты и качества финансовой отчетности государственного сектора; цифровизация бюджетного процесса. Перечень мер по развитию системы управления государственными финансами представлен в Приложении Б.8;

– переориентацию финансового рынка на развитие внутренних источников финансирования, которую может простимулировать государственная поддержка долгосрочных инвестиций. Основным объектом воздействия для развития долгосрочных инвестиций должны стать негосударственные пенсионные фонды (НПФ), которые аккумулируют существенные финансовые потоки. Так, совокупный портфель пенсионных средств в 2023 г. увеличился на 7,2% и на конец года превысил 7,5 трлн. рублей[263], чему способствовал приток средств в систему НПО и ПДС[264].

[263] Банк России. Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов. – №4. – 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/49118/rewiew_npf_23Q4.pdf

[264] Банк России. Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов. Информационно-аналитический материал. Москва. 2-й квартал 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/50582/review_npf_24Q2.pdf

Состав и структура инвестиционного портфеля НПФ регулируется законодательством[265] [266] [267] (таблица 10).

Таблица 10 – Перечень финансовых инструментов, в которые НПФ могут инвестировать средства

Наименование финансового инструмента	**Максимальная доля в портфеле**	**Дополнительные ограничения**
Государственные облигации РФ (ОФЗ)	без ограничений	-
Облигации российских компаний	без ограничений	Имеются требования к минимальному кредитному рейтингу от рейтинговых агентств
Акции российских компаний	40%	должны входить в индекс Мосбиржи
Финансовые инструменты одной российской компании	10%	-
Банковский сектор (акции, облигации,	30%	Имеются требования к минимальному кредитному

[265] Федеральный закон "О негосударственных пенсионных фондах" от 07 мая 1998 года № 75-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18626/

[266] Положение Банка России от 1 марта 2017 г. N 580-П "Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений..." (с изменениями и дополнениями). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://base.garant.ru/71624616/

[267] Указание Банка России от 5 декабря 2019 г. № 5343-У "О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов" (с изменениями и дополнениями). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://base.garant.ru/73812402/

депозиты, расчетные счета)		рейтингу от рейтинговых агентств

Составлено автором по: данным статьи 24.1 Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 25.12.2023) "О негосударственных пенсионных фондах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2024) // СЗ РФ. – 1998. – N 19. – ст. 2071.

Вместе с тем, чтобы стимулировать долгосрочные вложения НПФ в реальный сектор экономики целесообразно ввести ограничения на объем инвестиций в финансовый сектор на уровне 10%; повысить долю инвестиций в акции российских компаний с 40 до 50-70%. Данные меры позволят получить долгосрочные инвестиции для российской экономики.

Предлагается предусмотреть диверсификацию портфелей НПФ через предоставление государственных гарантий на долгосрочные инвестиции в национальные проекты. При этом в качестве приоритета для Банка России сохраняется контроль за устойчивостью пенсионных фондов.

В результате может сложиться ситуация «латентного кризиса», когда подавляющая часть банков уже несостоятельна, имеет скрытые внутренние проблемы, обусловленные реализацией рискованной политики, но при этом продолжает вести свою деятельность в обычном режиме. До наступления кризисной ситуации проблемы таких банков практически не заметны, а в период кризиса оказывают негативное влияние на банковский сектор в целом.

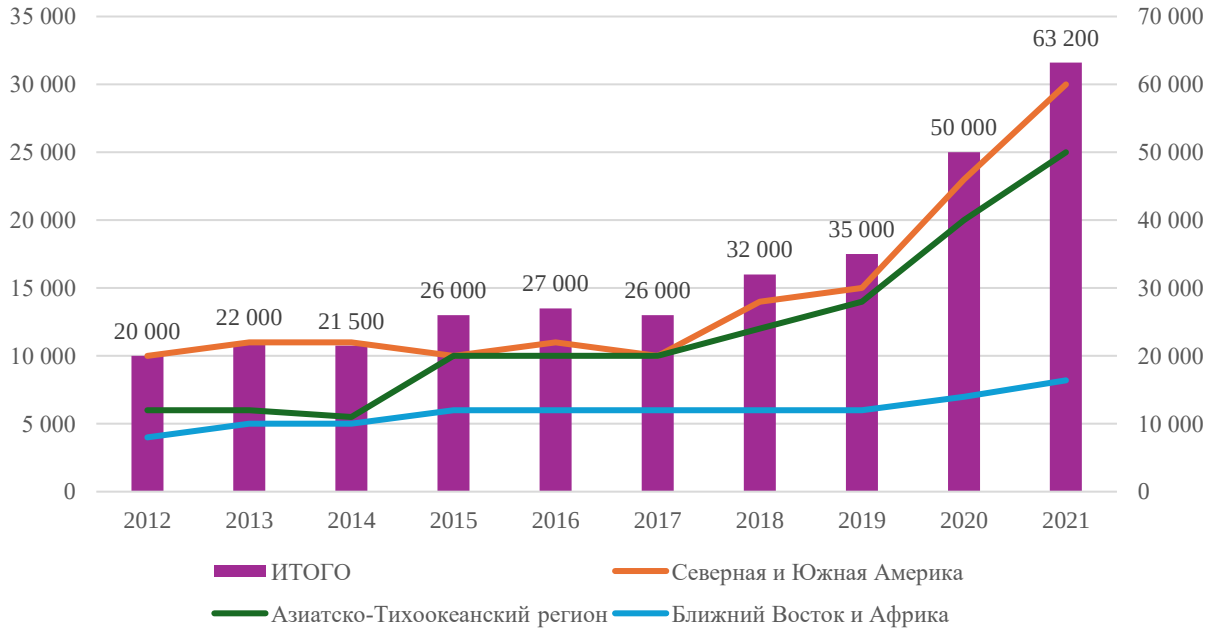
IX. Современное состояние международного рынка деривативов.

Мировой финансовый кризис 2007–2009 гг. показал, что инструменты, призванные снизить вероятность возникновения дефолта на микро- и макроуровнях, но используемые в спекулятивных целях, могут внести огромный вклад в дестабилизацию мировой экономики. Недостаточное регулирование, сложная структура контрактов, отсутствие учета сделок и анализа рисков рынка внебиржевых деривативов сформировали нетранспарентный рынок.

Мировой рынок деривативов существует в двух формах: биржевой и внебиржевой, причем доля последнего существенно выше. По данным Банка международных расчетов объем мирового рынка деривативов составил – 1022 трлн. долл., в том числе внебиржевого – 667 трлн. долл в 2023 г[268]. Если сравнивать объемы внебиржевого и биржевого рынков ПФИ в 2023 г., то можно сделать вывод, что внебиржевой рынок составлял – 66% всего мирового рынка ПФИ и только – 34% приходилось на биржевой рынок. Для сравнения мировой ВВП составляет около 115 трлн. долл.[269], в 8,8 раза меньше.

В условиях геополитической нестабильности объемы мирового рынка внебиржевых ПФИ представляют собой реальную угрозу финансовой безопасности для мировой финансовой системы и глобальной экономики, так как мировой рынок ПФИ становится все более сложным и слаборегулируемым.

В 2021 г. на мировом биржевом рынке заключено 63,2 млрд. контрактов (Рисунок 3).



[268] Источник: по данным Банка международных расчетов. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.bis.org/publ/otc_hy2405.htm

[269] The World Bank.. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.PP.CD

Рисунок 3 – Динамика объемов продаж биржевых ПФИ, 2012-2021 гг.
Составлено и рассчитано по данным Международной федерации бирж (WFE). https://www.world-exchanges.org/

В 2021 г. общий объем продаж опционов увеличился на 51,5% до 38,8 млрд, в то время как объем фьючерсов - на 16,6%, до 29,3 млрд. контрактов, что сопоставимо с соответствующим ростом на 44,1% и 37,5% соответственно в 2020 г. (таблица 11). В течение 10 лет среднегодовые темпы прироста мирового рынка ПФИ составили 13,8%.

Таблица 11 – Доли в общем объеме продаж опционов и фьючерсов, 2012-2021 гг., в %.

Тип контракта	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**
Опционы	49,8	44,7	44,0	41,5	37,8	41,2	43,5	44,3	47,0	53,6
Фьючерсы	50,2	55,3	56,0	58,5	62,2	58,8	56,5	55,7	53,0	46,4

Составлено и рассчитано по данным Международной федерации бирж (WFE). https://www.world-exchanges.org/

В 2021 г. объемы продаж деривативов в США выросли на 27% за счет акций (+41,3%), биржевых фондов ETF (+5,8%) и процентных деривативов (+18,9%), в то время как валютные и товарные деривативы снизились на 2,7% и 9,1% соответственно. Объемы торгов на американских рынках составили 40,5% от общемировых объемов торгов по сравнению с 42,8% в 2020 г. В абсолютном выражении объемы торгов выросли на 5,4 млрд. контрактов по сравнению с 2020 г.

Объемы продаж деривативов в Азиатско-Тихоокеанском регионе выросли на 49,2% благодаря увеличению объемов торговли акциями (+69,6%), ETF (+17,6%), валютные (+45,2%) и товарные деривативы (+21,5%), в то время как объемы процентных ставок и прочих деривативов снизились на 5,5% и 15,8% соответственно. Объемы торгов в Азии составляют 47,4% от общего количества проданных контрактов по сравнению с 41,5% в 2020 г. В абсолютном выражении, объемы торгов выросли на 9,8 млрд. контрактов по сравнению с 2020 г.

Необходимо отметить, что объемы операций с деривативами (форварды) увеличились на 49,2% по сравнению с 2020 г., благодаря значительному увеличению объемов по всем типам активов (таблица 12).

Таблица 12 – Объемы продаж в разбивке по типам активов, 2020-2021 гг. (млн. контрактов)

Тип контракта	**2020**	**2021**	**Изм, %**	**Доля в классе активов, %**	**Доля в ИТОГО, %**
Форварды					
Опциона на акции	7,24	10,2	40,89	26,1	16,1
Фьючерсы на акции	3,39	4,81	41,9	12,3	7,6
Опционы на фондовые индексы	9,02	16,3	80,7	41,7	25,8
Фьючерсы на фондовые индексы	6,55	7,78	18,7	19,9	12,3
ИТОГО	26,2	39,1	49,18		61,87
Биржевые фонды (ETF)					
ETF Опционы	4,23	4,6	8,55	99,6	7,27
ETF Фьючерсы	0,9	17,5	1773,6	0,4	0,03
ИТОГО	4,23	4,61	8,94		7,3
Валютные					
Валютные опционы	859	1,53	78,59	33,4	2,43
Валютные фьючерсы	2,96	3,06	3,37	66,6	4,84
ИТОГО	3,82	4,59	20,27		7,42
Товарные					

Товарные опционы	331	450	35,73	4,3	0,71
Товарные фьючерсы	8,94	9,89	10,61	95,7	15,64
ИТОГО	9,2	10,3	11,50%		16,7
Прочие					
STIR опционы	268	268	-0,12	5,9	0,42
STIR фьючерсы	630	740	17,5	16,2	1,17
LTIR опционы	242	292	20,67	6,4	0,46
LTIR фьючерсы	1,72	1,93	12,24	42,4	3,06
ИТОГО	3,98	4,55	14,44		7,21

Составлено и рассчитано по данным Международной федерации бирж (WFE). https://www.world-exchanges.org/

В целом на долю форвардов пришлось 62% от общего объема сделок с производными финансовыми инструментами. В 2021 г. было заключено самое большое количество контрактов с деривативами (форвардами) – 39,1 млрд. контрактов.

Опционы на фондовые индексы были наиболее торгуемым деривативом в 2020 г., на их долю пришлось 25,8% от общего объема торгов деривативами. В 2021 г. было продано 4,6 млрд. контрактов на деривативы ETF (биржевые фонды). Объемы торгов выросли на 8,9% в годовом исчислении, что обусловлено ростом на 5,8% в Америке, где осуществляется 74,5% торговли, и на 17,6% в Азиатско-Тихоокеанском регионе, на долю которого приходится 25,1% торговли.

Объем продаж процентных деривативов увеличился на 14,4% по сравнению с 2020 г. и составил 4,5 млрд. контрактов, что обусловлено ростом объемов продаж фьючерсов STIR (+17,5%), LTIR-опционов (+20,7%) и LTIR-фьючерсов (+12,2%), в то время как продажи опционов STIR снизились (-0,1%).

Объемы торгов валютными деривативами выросли на 20,3% по сравнению с 2020 г. В 2021 г. объем торгов валютными деривативами почти достиг 4,6 млрд. контрактов. В Северной и Южной Америке, где было продано

24,1% контрактов, объемы продаж снизились на 2,7%. В Азиатско-Тихоокеанском регионе доля проданных контрактов составила 52,2%, объемы выросли на 45,2%.

Объемы торгов товарными деривативами выросли на 11,5%, и в 2021 г. было заключено в общей сложности 10,3 млрд. контрактов. Такой результат был достигнут благодаря Азиатско-Тихоокеанскому региону на долю которого приходится 73,9% мировой торговли, где объемы выросли на 21,5%.

Прочие деривативы включают в себя широкий спектр продуктов, включая опционы и фьючерсы на волатильность индексов, производные финансовые инструменты REIT, производные инструменты на индекс дивидендов, CFD, а также фьючерсы и опционы, индексированные на инфляцию. Объемы торгов прочими деривативами снизились на 27,6% по сравнению с 2020 г.

Отметим, что объемы торгов деривативами, не имеющих никакого отношения к реальному сектору экономики, могут расти темпами, во много раз превышающими темпы роста реальных активов, вовлекая в этот процесс все большее количество финансовых институтов и государств. В случае, когда один или несколько участников мирового рынка деривативов будет не в состоянии отвечать по своим обязательствам это может привести к «эффекту домино» на рынке ПФИ.

Деривативы могут использоваться для различных целей, включая хеджирование рыночных рисков, спекуляцию на рыночных движениях и арбитраж ценовых расхождений между рынками.

Использование спекуляций с деривативами может иметь негативные последствия для мирового финансового рынка. Большое количество инвесторов, участвующих в спекулятивной торговле деривативами может привести к финансовой нестабильности рынка деривативов. На мировом рынке деривативов спекулятивные операции являются одной из распространенных стратегий среди участников рынка. По нашему мнению, на

долю спекулятивных операций приходилось более 90% всех сделок на мировом рынке деривативов[270].

Финансовые кризисы мирового и национального характера выявили проблему регулирования рынков внебиржевых и биржевых ПФИ. Мировой финансовый кризис 2007-2009 гг. показал, что деривативы используемые в спекулятивных целях, могут внести значительный вклад в дестабилизацию мировой финансовой системы и глобальной экономики. Недостаточное регулирование, сложная структура контрактов, отсутствие учета сделок и анализа рисков мирового рынка деривативов сформировали нетранспарентный рынок и потребовали экстренных мер реагирования. Стремительное негативное влияние на другие финансовые рынки и национальные экономики приобрело глобальные масштабы и усугубилось значительной созависимостью экономических агентов.

В то же время глобальная реформа рынка деривативов спровоцировала неоднозначные последствия, которые представляют собой важные вызовы для финансовой безопасности. Возрастает стоимость капитала, требования к обеспечению по сделкам для небанковских участников приводят к неэффективному использованию капитала, к невозможности инвестировать необходимые средства в операционную деятельность. Требования к капиталу вызывают сокращение присутствия банков на товарных рынках, что отрицательно сказывается на ликвидности этих рынков. Несмотря на снижение взаимного кредитного риска, наметился рост риска концентрации и неадекватной ликвидности на финансовых рынках.

Для снижения кредитного риска предлагается использовать следующие механизмы регулирования операций с деривативами:

– ввести лимиты позиций. Лимиты предназначены для предотвращения накопления трейдерами слишком большого риска в рамках

[270] Примечание: авторский расчет на основе данных Банка международных расчетов BIS Quarterly Review March 2010, Statistical Annex - Summary tables [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qs1003.pdf

одного контракта, который потенциально может дестабилизировать рынок, если цена контракта претерпит значительное движение. Например, Комиссия по торговле товарными фьючерсами США (CFTC) установила лимиты позиций по определенным фьючерсным и опционным контрактам, которые варьируются в зависимости от товара и типа трейдера;

– маржинальные требования. Трейдеры, торгующие производными инструментами, обычно обязаны размещать собственный капитал для покрытия потенциальных убытков по своим позициям. Например, когда убытки достигают определенного уровня, баланс счета будет снижен до уровня ниже поддерживающей маржи (минимальная сумма капитала, которая должна поддерживаться на счете), и биржи уведомят трейдеров о необходимости внести дополнительные средства на счета и увеличить свой капитал до начального уровня маржи. Требования к марже служат буфером против потерь и помогают гарантировать, что трейдеры располагают достаточными ресурсами для выполнения своих обязательств. Более высокие маржинальные требования могут препятствовать чрезмерным спекуляциям, поскольку трейдерам становится дороже открывать крупные позиции. Например, после финансового кризиса 2007-2009 гг. мировые регуляторы ввели более строгие маржинальные требования для внебиржевых деривативов, чтобы снизить кредитный риск контрагента и способствовать финансовой стабильности;

– требования к отчетности. Регуляторы требуют, чтобы трейдеры деривативами сообщали о своих позициях и торговой деятельности. Данные, собранные из этих отчетов, могут быть использованы для мониторинга рыночных тенденций, выявления потенциальных рисков и выявления манипулирования рынком. Например, Европейское регулирование рыночной инфраструктуры (EMIR) требует, чтобы трейдеры деривативами сообщали о своих сделках в торговый репозитарий, который представляет собой централизованную базу данных, которая собирает и поддерживает записи обо всех сделках с деривативами;

– клиринг и расчеты. Централизованные расчетные палаты предоставляют трейдерам деривативов механизм для управления рисками контрагентов действуя в качестве нейтральной третьей стороны, гарантирующей совершение сделок. Например, закон Додда-Франка предписал использовать центральный клиринг для определенных внебиржевых деривативов в США.

Системный риск, созданный глобальными финансовыми институтами во время кризиса, а также неустойчивые взаимосвязанные риски на рынке производных финансовых инструментов представляют серьезную угрозу финансовой безопасности для глобальной экономики. В результате крупные участники мирового рынка деривативов продолжают наращивать объемы деривативов в своих портфелях, большая часть которых, в свою очередь, является нерегулируемой со стороны бирж и государств. Крах мирового рынка деривативов может привести к большим проблемам развития мирового финансового рынка и глобальной экономики.

Одним из путей решения данной проблемы может быть вовлечение национальных центральных банков (регуляторов) в процесс заключения сделок с деривативами. Вовлечение центральных банков связано с попытками повысить прозрачность и регулируемость этого рынка. Например, страны G20 достигли соглашения о реформировании внебиржевого рынка деривативов, которое включало внедрение определённых механизмов: централизованный клиринг сделок с отдельными категориями внебиржевых деривативов; предоставление информации о заключённых сделках в репозитарии; заключение сделок с использованием инфраструктуры биржи или через электронные торговые площадки. Степень выгодности вмешательства регуляторов в процесс заключения сделок по деривативам для отдельных участников рынка может варьироваться, так как это может привести к усложнению процедуры и снижению объёмов оборота инструментов.

Представляется, что ключевой задачей национальных финансовых регуляторов должно стать развитие системы управления финансовыми потоками, направляемых на рынки деривативов. Например, в рамках российского рынка деривативов наиболее активными участниками операций с ПФИ являются банки. В этой связи особое внимание предлагается уделить развитию системы управления финансовыми потоками банков в целях сбалансированного роста финансового рынка. Предлагаемая нами трактовка финансово-экономических отношений банковского сектора России с экономическими субъектами позволит сформировать единую систему управления финансовыми потоками финансового рынка Российской Федерации (Приложение Г.4).

X. Высокая волатильность криптовалют

В последние годы наблюдается интенсивный рост безналичных платежей, что связано с общей тенденцией развития цифровизации в мире. Согласно прогнозам компании PWC, объем безналичных расчетов вырастет на 82% с 2020 по 2025 г., а к 2030 г. количество совершенных транзакций утроится.

В последние годы активно развивается рынок частных цифровых валют – криптовалют, который является достаточно волатильным. Например, в 2021-2022 гг. рыночная капитализация рынка криптовалют колебалась от 0,8 трлн. долл до 3 трлн. долл. На 31.10.2024 г. рыночная капитализация составила 2,5 трлн. долл, что соответствует примерно 1,1% глобальных финансовых активов (Рисунок 4).

Доля платежных транзакций, приходящаяся на криптовалюты, ничтожно мала по сравнению с показателями для традиционных платежных систем, но благодаря анонимности денежные суррогаты активно используются для расчетов в рамках противоправной деятельности (отмывание доходов). Вовлеченность в криптовалютный рынок традиционных финансовых посредников пока ограничена, но активизируется торговля производными финансовыми инструментами и паями биржевых фондов, связанными

с криптовалютами, развиваются экосистемы децентрализованных финансов (DeFi).

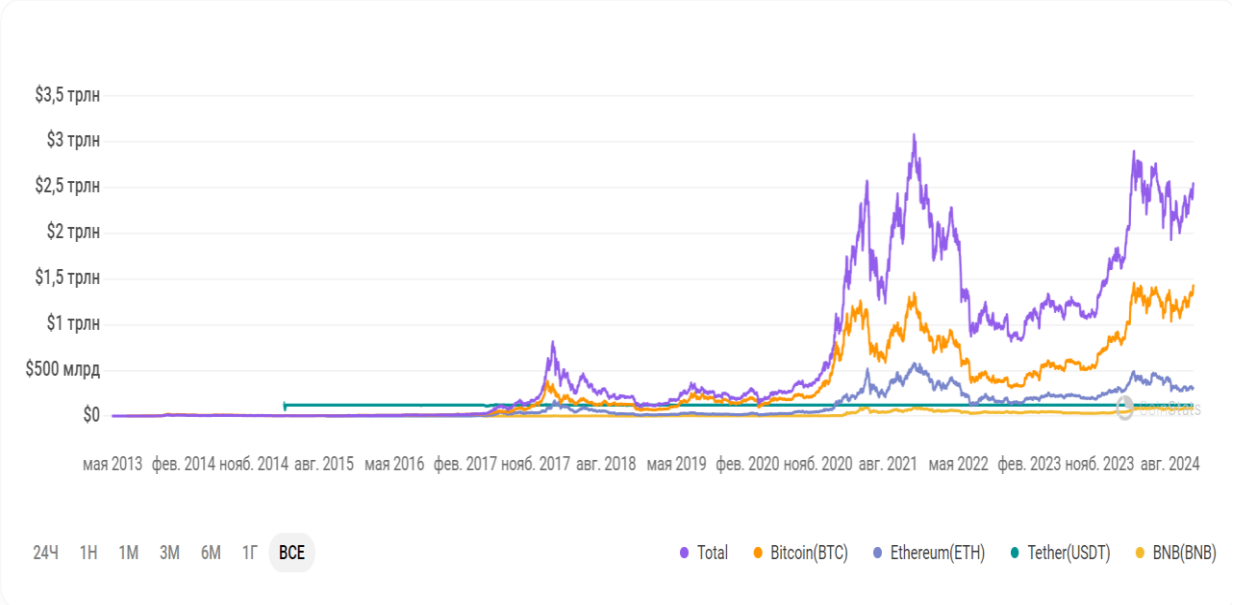


Рисунок 4 – Рыночная капитализация криптовалют, 2013-2024 гг.

Составлено: График общей рыночной капитализации криптовалют URL: https://coinstats.app/ru/market-cap-charts/

Рынок криптовалют создает существенные угрозы для финансовой безопасности и стабильности мировой финансовой системы, финансовых рынков и угрозы, связанные с обслуживанием криптовалютами нелегальной деятельности: высокая волатильность криптовалют; криптоизация; вывод сбережений граждан за периметр российского финансового рынка; использование в противоправной деятельности.

XI. Высокая чувствительность российского рынка производных финансовых инструментов к геополитическим факторам.

Российский рынок ПФИ представляет собой динамичную систему, на которую оказывают влияние внешние и внутренние факторы.

В 2021 г. российский срочный рынок активно привлекал российских и иностранных инвесторов. По данным Банка России, за 2021 г. чистое приобретение финансовых активов по функциональным категориям составило 359,5 млрд. долларов.

В условиях геополитической турбулентности российских эмитентов превратились в «токсичные активы». Крупнейшие мировые биржи объявили о прекращении торгов ими, иностранные инвестиционные фонды стали принудительно продавать российские активы по любым ценам, а индексные фонды из-за невозможности оценить стоимость чистых активов приостановили операции с акциями. Активы фондов сжались в десятки раз, некоторые фонды были ликвидированы (таблица 13)[271].

Таблица 13 – Международная инвестиционная позиция Российской Федерации в 2022-2023 гг., млн. долл

Показатель	**Остаток**	**Остаток**	**Темпы роста**
	2022	**2023**	**%**
Чистая международная инвестиционная позиция	486 585	768 059	58
Активы	1 659 508	1 601 843	-3
Прямые инвестиции	487 004	381 194	-22
Участие в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	392 802	298 317	-24
Долговые инструменты	94 202	82 877	-12
Портфельные инвестиции	117 413	80 641	-31
Участие в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	34 473	21 847	-37
Долговые ценные бумаги	82 940	58 794	-29
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для работников	6 444	1 282	-80
Прочие инвестиции	418 020	556 736	33
Прочее участие в капитале	8 559	8 575	0

[271] Перцева С.Ю. Россия в международном движении портфельных инвестиций и производных финансовых инструментов. [Электронный ресурс] /С.Ю. Перцева – Режим доступа: https://mirec.mgimo.ru/upload/ckeditor/files/mirec-04-2023_pertseva.pdf?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru

Ссуды и займы, наличная валюта и депозиты	347 710	406 757	17
Прочая задолженность	61 751	141 404	129
Резервные активы	630 627	581 989	-8
Обязательства	1 172 922	833 783	-29
Прямые инвестиции	610 083	442 045	-28
Участие в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	474 695	341 179	-28
Долговые инструменты	135 387	100 866	-25
Портфельные инвестиции	273 636	155 097	-43
Участие в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	197 807	104 129	-47
Долговые ценные бумаги	75 828	50 968	-33
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для работников	5 757	1 282	-78
Прочие инвестиции	283 446	235 360	-17
Прочее участие в капитале	4 128	4 410	7
Ссуды и займы, наличная валюта и депозиты	221 073	182 564	-17
Прочая задолженность	32 995	24 269	-26
Специальные права заимствования	25 250	24 118	-4

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Анализ динамики и структуры активов показывает, что за 2022 г. произошло сокращение активов: в форме прямых инвестиций на 22%, объем прямых инвестиций уменьшился в основном вследствие падения стоимости инструментов участия в капиталах иностранных компаний под влиянием курсового фактора и в результате прочих изменений, обусловленных переходом участников внешнеэкономической деятельности в российскую юрисдикцию; в форме портфельных инвестиций – на 31%, ключевую роль сыграло сокращение вложений в иностранные долговые инструменты; вложения российских инвесторов в производные финансовые инструменты сократились на 80%.

Анализ динамики и структуры обязательств показывает, что в 2022 г. иностранные обязательства сократились на 339 млрд.долл. (-29%). Прямые

инвестиции в Российскую Федерацию уменьшились на 28% в основном в связи с отрицательной курсовой переоценкой и деофшоризацией российского бизнеса. Портфельные инвестиции сократились на 43% за счет продажи нерезидентами российских долговых инструментов. Снижение задолженности по прочим инвестициям на 17% в 2022 г. связано с погашением резидентами долгосрочных кредитов.

В 2022 г. геополитические факторы кардинально трансформировали структуру, глубину и ликвидность рынка ПФИ. Санкции, уход иностранных участников, риски заморозки средств в валюте привели к сокращению объемов открытых позиций и к полному прекращению проведения отдельных видов операций. Российские участники рынка лишились возможности перераспределять свои рыночные риски на иностранных участников, что существенно повлияло на управление рисками с помощью рыночных инструментов. Уход нерезидентов с российского рынка и досрочное прекращение обязательств привели к росту рыночных рисков банков, в ряде случаев – к фиксации убытков. По итогам 1 полугодия 2022 г. ~ 40% российских банков были убыточными (130 банков из 329 банков), из них ~60% банков были системно значимыми.

Анализ динамики объема торгов на срочном рынке показывает, что в 2022 г. произошло существенное снижение объемов торгов: опционами на 66%, фьючерсами на 50%.

Общий объем торгов на срочном рынке снизился с 158,6 до 77,8 млрд. руб. в 2021 г., на 50% (таблица 14).

Таблица 14 – Динамика объема торгов на срочном рынке России в 2018-2023 гг., млрд. руб.

Тип контракта	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Опционы	6 866	4 997	5 348	6 768	2 273	2 885

Изм, %		-27,2	+7,0	+26,5	-66,4	+0,5
Фьючерсы	82 451	77 482	124 605	151 762	75 602	76 072
Изм, %		-6,0	+60,8	+21,7	-50,1	+0,6

Составлено и рассчитано по: данным MOEX. https://www.moex.com/

В 2022 г. произошло существенное снижение объемов торгов валютными фьючерсами на 32% в условиях колебаний валютных курсов. Объем торгов процентными фьючерсами вырос на 2%, что свидетельствует о высокой привлекательности данного инструмента в качестве средства управления финансовыми рисками. Объемы торгов фондовыми, индексными, товарными фьючерсами снизились на 35%, 62% и 73%, соответственно, из-за санкционного давления.

Таблица 15 – Динамика объема торгов по категориям деривативов на срочном рынке России в 2021-2022 гг., млрд. руб.

Тип контракта	**2021**	**2022**	**Изм., %**
Фьючерсы:			
Валютные	66 692	45 316	-32
Процентные	524	536	2
Фондовые	7 078	4 573	-35
Индексные	38 904	14 797	-62
Товарные	38 563	10 380	-73
Опционы:			
Валютные	2 009	1 063	-47
Процентные	0	0	0
Фондовые	75	37	-51
Индексные	4 359	1 086	-75
Товарные	326	87	-73

Составлено и рассчитано по: данным MOEX. https://www.moex.com/

Объем торгов валютными опционами снизился на 47% из-за повышенной волатильности на валютных рынках. Объемы торгов товарными опционами снизились на 73%, что можно связать с изменением торговых условий и влиянием санкций на определенные категории товаров.

Среди ключевых факторов, оказывающих влияние на рынок ПФИ можно выделить: уход иностранных участников с российского рынка; дедолларизацию финансовых и торговых отношений; переход на валюты дружественных стран во внешнеторговых сделках; потребность в хеджировании процентного риска; последствия влияния санкций.

В 2022 г. российская экономика столкнулась с серьезными вызовами, в результате которых изменились условия функционирования финансового рынка в целом и, в частности, рынка деривативов. Последствием произошедших изменений стала изоляция российского рынка от рынков развитых недружественных стран. Проблемы с расчетами в иностранных валютах, риски заморозки средств, санкционные риски, а также уход нерезидентов лишили российских участников доступа к ликвидным иностранным рынкам.

Начиная с марта 2022 г. резко сократилось количество новых сделок во всех сегментах рынка деривативов (таблица 16).

Таблица 16 – Количество сделок на российском рынке ПФИ, заключенных в соответствующий период (ед.).

Тип контракта	**Янв. 22**	**Янв. 23**	**Изм, %**
Форварды:			
Валютный Форвард	16857	1817	-89
Фондовый Форвард	87	1	-99
Индексный Форвард	1409	486	-66
Товарный Форвард	652	3	-100
Опционы:			
Валютный опцион	1630	38	-98

Процентный опцион	78	45	-42
Индексный опцион	186	38	-80
Фондовый опцион	376	55	-85
Товарный опцион	322	2	-99
Свопы:			
Валютный своп	20797	1632	-92
Кросс-валютный своп	56	22	-61
Процентный своп	306	58	-81
Товарный своп	623	108	-83

Составлено автором по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Санкции и уход нерезидентов привели к сокращению количества сделок с валютным форвардом на 90%. В результате объемы открытых позиций по валютным форвардам сократились к июлю 2022 г. по сравнению с началом февраля 2022 г. почти в три раза в валютных парах доллар США/рубль и евро/рубль, а в валютной паре доллар США/евро – в 40 раз[272].

В начале 2022 г. волатильность на валютном сегменте рынка выросла, и нерезиденты начали сокращать объемы валютных свопов. В результате количество сделок сократилось на 92% на фоне санкций на банки, низкого спроса на валюту и рисков заморозки валютных счетов в валютах недружественных стран. Перспективным видится развитие рынка валютных свопов в дружественных валютах, в том числе в китайских юанях. Российские банки начали использовать валютные свопы в юанях в качестве хеджирующей валюты.

В 2022 г. количество сделок в сегменте валютных опционов сократилось на 98%. Объемы сделок с валютами недружественных стран (USD/RUB, EUR/RUB и EUR/USD) снизились в 12–16 раз (EUR/RUB – в три раза). Помимо сокращения количества сделок, изменилась валютная структура операций. Перспективным направлением развития рынка валютных опционов

[272] Банк России. Рынок внебиржевых производных финансовых инструментов. Москва. 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://investfunds.ru/analytics/322800/download/

является заключение опционов на китайские юани со стороны банков и российских компаний. На текущий момент такие сделки не заключаются.

В 2022 г. уход нерезидентов вызвал сокращение объемов открытых позиций в процентных деривативах, на 81%. В результате российские банки лишились доступа к международным рынкам. В марте 2022 г. произошло досрочное прекращение сделок в рублях и иностранной валюте. Существенным последствием ухода нерезидентов с рынка ПФИ стала изолированность российского сегмента от развитых финансовых рынков недружественных стран, которые обладают гораздо большей ликвидностью по сравнению с российским сегментом. Отсутствие активных институциональных инвесторов на рынке ПФИ, готовых принимать на себя процентный риск благодаря потребностям в долгосрочных активах, осложняет развитие рынка процентных деривативов.

Сделки процентных форвардов перестали заключаться на российском рынке начиная с марта 2022 г., что является негативным фактором. Снижение объемов открытых позиций происходило как в результате истечения сроков ранее заключенных сделок (такие сделки не заменялись новыми), так и путем досрочного прекращения.

В сегменте процентных опционов сделки в основном заключались между российскими банками и нефинансовыми клиентами, без участия нерезидентов. В результате количество сделок с процентными опционами сократилось на 45%. Однако новые сделки процентных опционов в рублях стали единичными: в мае-июне 2022 г. было заключено сделок всего на 7 млрд руб. Снижение объема новых сделок можно связать с сокращением объема выданных кредитов, в том числе кредитов по плавающей ставке, которые компании хеджируют с помощью процентных опционов.

После февраля 2022 г. количество и объем сделок товарного форварда сократились в несколько раз. Так, по сравнению с первым полугодием 2021 г.

объем заключенных сделок за шесть месяцев 2023 г. сократился более чем в 10 раз, а их количество – в 17 раз[273].

Рынок товарных свопов является более крупным, чем рынок товарных форвардов по совокупному объему сделок. Основным товаром являются драгоценные металлы – на 01.02.2022 г. на них приходилось около 50% открытой позиции – 7,9 из 16 млрд долл. Крупные позиции были сформированы также по другим товарам: недрагоценные металлы – 3,1 млрд., уголь – 2,3 млрд., зерно и другие сельскохозяйственные товары – 2 млрд., нефть – 0,6 млрд долл. С марта по июль 2022 г. открытая позиция сокращалась и составила 2,7 млрд долл. Основными участниками рынка товарных свопов на драгоценные металлы выступали нерезиденты, которые покрывали потребности в хеджировании со стороны нефинансовых компаний и банков.

По итогам рассмотрения финансового состояния российского рынка деривативов можно сделать вывод, что российский рынок деривативов не в полной мере выполняет присущие ему экономические функции, не соответствует потребностям экономики и обеспечения условий экономического роста, характеризуется низкой емкостью и слабо развит по ряду причин.

В этой связи основными задачами развития российского рынка деривативов должны стать: а) развитие инфраструктуры российского рынка ПФИ, включая информационные сервисы, торговые площадки и сервисы по переоценке сделок; б) разработка и установление требований о приоритетном использовании российских индикаторов в инструментах и сделках; в) анализ возможности уточнения требований к достаточности капитала банков в случае структурирования сделок с использованием деривативов или заключения хеджирующих деривативов; г) расширение перечня базисных активов деривативов и стимулирование заключения участниками финансового рынка

[273] Банк России. Рынок внебиржевых производных финансовых инструментов. Москва. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46340/OTC_derivatives_market_2023.pdf

широкого спектра договоров, подпадающих под конструкцию деривативов; д) оптимизация налогового администрирования инструментов хеджирования для устранения риска переквалификации налоговыми органами хеджирующих сделок в нехеджирующие.

Геополитические факторы оказали значительное негативное влияние на развитие российского финансового рынка, что привело к негативным экономическим последствиям. Такое развитие финансового рынка должно мотивировать финансовые и нефинансовые организации к хеджированию собственных рисков с использованием производных финансовых инструментов. Однако 80% участников рынка деривативов придерживается спекулятивной направленности, что увеличивает совокупный финансовый риск национальной экономики. Очевидно, что российский рынок деривативов нуждается в регулировании и развитии.

В рамках реализации принятых Россией обязательств саммита стран G20 с 2021 г. вступил в силу нормативный документ Банка России, который обязывает крупных участников на рынке процентных производных использовать Центрального контрагента (ЦК).

В 2023 г. был принят закон о регулировании финансовых договоров, заключенных для обеспечения обязательств для внебиржевых производных финансовых инструментов. Закон направлен на реализацию принятых Россией в рамках G20 обязательств в части введения обязательного маржирования (обеспечения) для внебиржевых производных финансовых инструментов, в отношении которых не осуществляется централизованный клиринг, а также на имплементацию разработанных Базельским комитетом по банковскому надзору (BCBS) совместно с Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) стандартов по маржевым требованиям для внебиржевых производных финансовых инструментов, в отношении которых не осуществляется централизованный клиринг.

Законом предусмотрены нормы и положения, закрепляющие полномочия Банка России в части обеспечения обязательств из договоров, являющихся

производными финансовыми инструментами. Кроме того, закон вводит изменения, направленные на закрепление самостоятельного способа обеспечения обязательств, вытекающих из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Речь идет о передаче ценных бумаг и (или) денежных средств в счет обеспечения посредством их списания со счета стороны, совершившей отчуждение, и зачисление на счет стороны, в пользу которой предоставлено обеспечение.

Для ограничения спекуляций на российском рынке деривативов следует предпринять следующие меры:

во-первых, повысить транспарентность рынка деривативов. Предлагается стимулировать развитие информационных сервисов, включая торговые площадки, в целях обеспечения всех категорий участников рынка возможности получения информации, необходимой для принятия обоснованных управленческих решений. Также повысить уровень транспарентности возможно посредством стандартизации и унификации процессов торговли, совершенствования инфраструктуры торговли, установления требований к отчетности трейдеров;

во-вторых, повысить уровень нотификации – официального информирования о системе регулирования всех участников рынка. Нотификация, как правило, может предусматривать информирование: о системе и правилах применения мер; о случаях применения мер регулирования определенной категории; о случаях применения мер регулирования, которые противоречат или полностью не отвечают общим принципам применения мер данной категории и применяются в виде исключения или в рамках особых согласований; об изменениях в системе регулирования. Практика нотификации позволяет заранее выявить меры регулирования, которые могут стать потенциальными источниками причинения финансового ущерба участникам рынка ПФИ;

в-третьих, реализовать программу повышения финансовой грамотности участников рынка ПФИ. Актуальные направления в области повышения

финансовой грамотности участников рынка ПФИ должны быть отражены в Стратегии финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 г.;

в-четвертых, мегарегулятору перейти к более гибкому регулированию операций на рынке ПФИ. Предлагается реализовать следующие меры: а) дифференцированный подход к нормативам ликвидности и риска; б) унификация состава, сроков и порядка представления отчётности и различных уведомлений; в) изменение лицензионных требований к участникам рынка в целях контроля количества участников рынка. Важно учитывать, что любые ограничения могут привести к уменьшению объёма рынка деривативов.

Необходимость пересмотра государственной политики на рынке деривативов обусловлена отсутствием стимула участников рынка в хеджировании рисков. Российские институциональные инвесторы, среди них НПФ, страховые компании и нефинансовые организации, не заинтересованы в хеджировании процентного риска их будущих обязательств и, соответственно, в использовании процентных деривативов, что объясняется преимущественно средне- и долгосрочным характером данных обязательств, выплаты по которым не предполагают гарантированного дохода для получателей от результата выбранной инвестиционной стратегии. Гарантированная минимальная доходность по договорам ИСЖ/НСЖ, как правило, достигается путем размещения активов на депозиты в банках.

Нефинансовые организации отказываются от хеджирования процентного риска, что может привести к негативным последствиям в период ужесточения денежно-кредитной политики и в целом требует внимания регулятора с позиции потенциальных рисков для финансовой стабильности. Так, в случае повышения процентных ставок в экономике отсутствие должного внимания у нефинансовых организаций к управлению процентным риском может создать проблемы прежде всего для менее крупных организаций, которые зачастую в большей степени зависят от кредитных средств и не располагают широким спектром источников фондирования. Вместе с тем расширение

кредитования по плавающей ставке без хеджирования в соответствующих объемах процентного риска заемщиками повышает риски неплатежей по кредитам для банков.

В целях увеличения объема российского рынка деривативов предлагается развивать хеджирование операций. В частности, важно стимулировать использование операций хеджирования участниками рынка. С этой целью целесообразно мегарегулятору снять ограничения на использование инструментов рынка деривативов для НПФ при условии их применения для хеджирования рисков, что будет способствовать повышению ликвидности рынка ПФИ. В настоящее время деривативы как актив разрешены для НПФ, но могут входить в состав пенсионных накоплений только при условии, что сделки с ними совершаются на организованных торгах с центральным контрагентом и заявки адресованы всем участникам. При этом предметом договора ПФИ могут быть только разрешенные для инвестирования активы, изменения величины процентных ставок, уровни инфляции, курсы валют.

Предлагается также расширить перечень институциональных участников рынка, готовых участвовать в перераспределении рисков. Представляется, что в качестве активных участников рынка деривативов могут выступить нефинансовые организации, страховые компании и НПФ. В целях привлечения новых участников рынка необходимо предложить разнообразие финансовых инструментов хеджирования, учитывающих конкретные потребности участников. Например, в качестве инструмента для использования НПФ можно предложить инструмент стандартизированных ПФИ (СПФИ), который приближен к условиям внебиржевого рынка деривативов. Основные отличия – наличие правил клиринга, а также отсутствие необходимости оценивать риски на каждого контрагента и подписывать генеральные соглашения. СПФИ позволят НПФ хеджировать специфические риски путем заключения не стандартизированных, а специфичных контрактов, учитывающих конкретные потребности НПФ. Одна из причин, почему НПФ в настоящее время активно не пользуются биржевыми

ПФИ в целях хеджирования, – это отсутствие должной ликвидности и разнообразия финансовых инструментов.

Также НПФ, как держатель ОФЗ с плавающим купоном (флоатера), с помощью процентного свопа сможет получить фиксированную доходность: в рамках сделки процентного свопа НПФ принимает на себя обязательство уплачивать банку плавающий купон, а банк, в свою очередь, выплачивает фиксированный купон. Фактически процентный своп даёт возможность реализации стратегии безрискового дохода.

Страховые компании могут заменить часть облигаций с фиксированным купоном в пользу сочетания облигаций с плавающим купоном и сделки процентного свопа. В результате привлечения на рынок новых участников ожидается рост ликвидности рынка деривативов и его финансовая устойчивость к внешним негативным факторам.

Целесообразно также предложить участникам рынка ПФИ стратегии хеджирования. Финансовый риск охватывает широкий спектр рисков, включая рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности и операционный риск. Хеджирование предполагает возмещение потенциальных убытков по одной позиции путем открытия другой позиции. Основными методами хеджирования финансовых рисков являются использование ПФИ, таких как фьючерсные контракты, опционы и свопы.

Хеджирование вторичного риска относится к стратегиям, разработанным для защиты инвестиционных портфелей от редких, непредсказуемых событий, которые могут привести к значительным финансовым потерям (события часто называют событиями вторичного риска или «черными лебедями»[274]).

Для применения вторичного хеджирования рисков доступно множество стратегий, и подходящий метод часто зависит от индивидуальных обстоятельств, таких как инвестиционный портфель, толерантность к риску и взгляд на рынок ПФИ. Из международной практики одним из

[274] Талеб Н.Н. Черный лебедь. Под знаком непредсказуемости. – 2-е изд. доп./Насим Николас Талеб; пер. с англ. – М.: Колибри, Азбука-Аттикус, 2024. – 736 с.

распространенных методов является покупка опционов OTM («Out-of-the-money» options) на индекс широкого рынка. В случае значительного спада на рынке стоимость этих опционов может резко возрасти.

Аналогичным образом, обратный ETF, стоимость которых увеличивается при снижении их базового индекса, также могут служить хеджированием побочных рисков. Другой подход заключается в использовании управляемых фьючерсных фондов по торговле сырьевыми товарами (CTA). CTA применяются в периоды повышенной волатильности рынка, что делает их потенциальным средством хеджирования вторичного риска.

Наконец, могут применяться различные стратегии динамического хеджирования, которые предполагают корректировку торговых позиций в зависимости от волатильности рынка и условий. Например, некоторые стратегии могут требовать увеличения объемов хеджирования при увеличении волатильности или при превышении определенных технических или экономических пороговых значений.

В условиях геополитической турбулентности значимым обстоятельством стало ограничение со стороны провайдеров рыночной информации доступности сведений по текущим значениям мировых индексов на цену продукции и, как следствие, невозможности заключения и использования базирующихся на них деривативов.

Отметим, что до недавнего времени сделки по всем видам товарных деривативов заключались с использованием мировых товарных индексов. Сделки на товарные индексы в рублях носили разовый характер. Однако во II квартале 2022 г. мировые цены начали резко расти, превысив внутренние цены. Санкционные ограничения со стороны недружественных стран привели к ограничению экспорта продукции и экспорту продукции с ценовым дисконтом. Товарные деривативы как инструменты хеджирования стали работать некорректно, генерируя убытки для российских добывающих и перерабатывающих компаний. Кроме того, ряд нефинансовых компаний также столкнулись с трудностями при исполнении обязательств по ПФИ перед

российскими банками. После ухода с финансового рынка нерезидентов, банки оказались вынуждены покрывать риски нефинансовых компаний без возможности их передачи на других контрагентов. В результате риски стали аккумулироваться в российских банках.

Представляется, что появление российских товарных индексов (индикаторов) на товарную номенклатуру товарно-сырьевых ресурсов может быть обеспечено за счет переориентации экспортных финансовых потоков на российские биржи. В этой связи на уровне государства необходимо принять меры о специальном порядке проведения расчетов по внешнеторговым контрактам на поставку всех видов российской продукции, что позволит укрепить финансовую безопасность России.

В рамках данного механизма, при проведении расчетов по внешнеторговым контрактам на поставку всех видов российской продукции, заключенным отечественными производителями с иностранными участниками на торгах, целесообразно использовать спецсчета в национальной валюте и иностранной валюте, открытыми банками. Иностранный покупатель переводит средства на спецсчет в иностранной валюте, после зачисления осуществляет продажу валюты через банк. Банк зачисляет средства в рублях на спецсчет в рублях и на основании платежного поручения от покупателя осуществляет перевод средств на счет резидента-продавца российской продукции.

До февраля 2022 г. высокий спрос на товарные деривативы проявляли экспортно ориентированные нефинансовые компании. Заключение таких сделок позволяло им фиксировать стоимость базового актива (базовыми активами выступали мировые индексы на цену продукции), захеджировав себя от снижения мировых цен. В II квартале 2022 г. начался резкий рост цен на сырьевые товары на мировых рынках, (мировые цены превысили внутренние). В этой ситуации товарные деривативы как инструменты хеджирования начали работать некорректно, генерируя убытки для российских добывающих и перерабатывающих компаний.

Для формирования в России рынка товарных производных финансовых инструментов необходимо наличие российских товарных индикаторов, которые корректно отражали бы ценообразование на российском рынке и учитывали разницу между ценами на мировых и российском финансовых рынках, что будет способствовать развитию хеджирования.

В рамках концепции финансовой безопасности предлагается внедрить национальную систему товарных индикаторов, которая позволит повысить доверие на товарных рынках, снизить риски манипулирования и эффективно управлять рыночными рисками.

В национальную систему товарных индикаторов должны быть включены: сельхозпродукция, энергоресурсы, нефтепродукты и продукты нефтехимии, черные и цветные металлы, лесоматериалы, минеральные удобрения и драгоценные металлы. В Приложении Б.9 представлена Концепция системы товарных индикаторов России, которая позволит увеличить ликвидность товарного сегмента российского рынка деривативов.

Представляется, что развитие рынка товарных свопов в текущей ситуации должно быть связано с расширением торговли с дружественными странами в рамках интеграционных объединений БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС.

В контексте осуществления институциональных изменений на российском рынке деривативов, Правительству РФ, Банку России и организаторам торговли (биржам), необходимо активно привлекать отраслевых участников к биржевым торгам как инструменту определения рыночной цены. На основе биржевых цен предлагается формировать индексы, которые будут выступать индикаторами (базовыми активами) для запуска производных финансовых инструментов. Структурные изменения российской экономики, наряду с использованием российских товарных индикаторов будут способствовать восстановлению и развитию российского рынка товарных ПФИ.

В рамках ЕАЭС предлагается создать единый биржевой рынок на основе национальных товарных бирж (Рисунок 5).

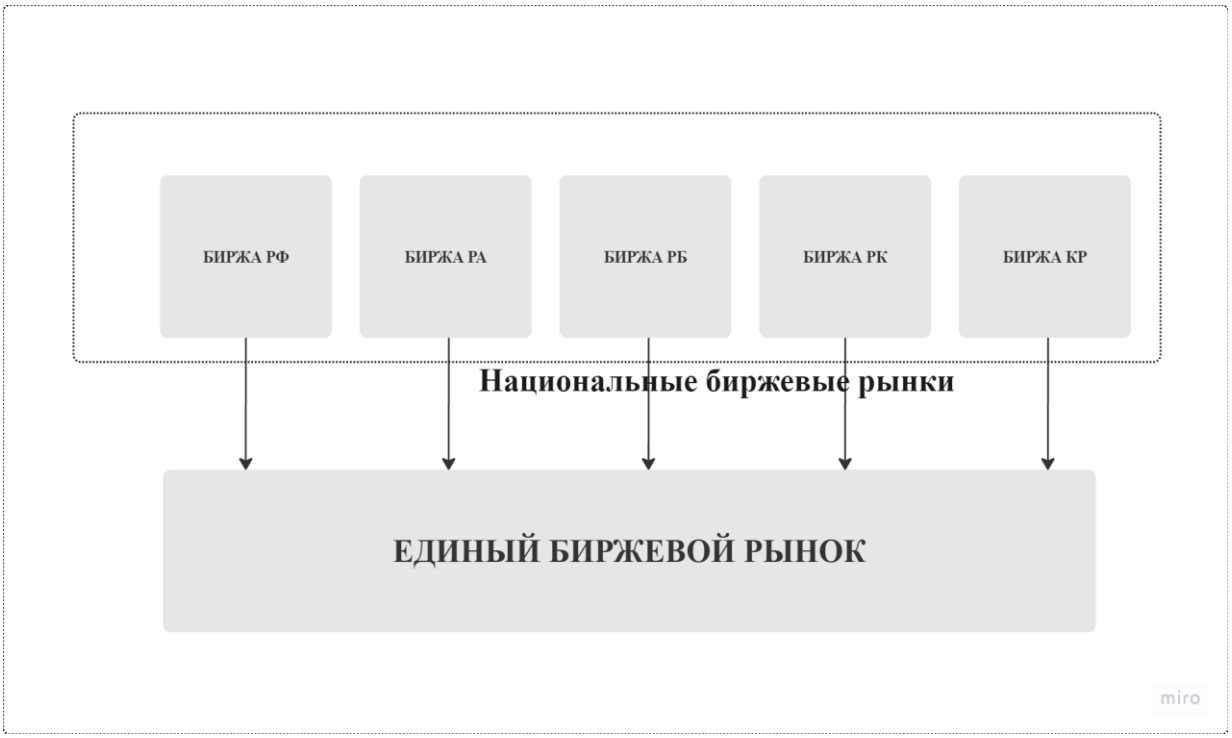


Рисунок 5 – Единый биржевой рынок ЕАЭС

Составлено автором

Основной задачей единого биржевого рынка является балансирование спроса и предложения, формирование конкурентных цен на биржевые товары, хеджирование рисков колебаний цен, что в конечном счете направлено на повышение финансовой безопасности государств-членов ЕАЭС.

Формирование единого биржевого рынка предполагает внедрение механизмов регистрации внебиржевых сделок на биржевые товары в странах ЕАЭС; развитие биржевой инфраструктуры; совершенствование биржевой торговли деривативами; установление бенчмарок на биржевые товары; разработку законодательства стран ЕАЭС по вопросам биржевой торговли; создание единого информационного пространства.

Формирование единого биржевого рынка ЕАЭС будет способствовать появлению новых товарных производных финансовых инструментов, базисным активом которых будет являться товар.

В текущей ситуации особую важность приобретает создание платежной инфраструктуры для расчетов в валютах дружественных стран. Однако сам переход на расчеты в валютах дружественных стран осложняется тем, что валюты этих государств могут являться ограниченно конвертируемыми и волатильными по сравнению с валютами недружественных стран. Помимо этого, существующие диспропорции во внешней торговле с дружественными странами могут также затруднить переход на расчеты в национальных валютах.

В условиях геополитической турбулентности восстановление рынка деривативов будет происходить на те валюты, в которых будут осуществляться внешнеторговые платежи. Представляется, что рынок валютных деривативов следует развивать в направлении валют дружественных стран:

во-первых, посредством установления интеграционных связей с финансовыми системами дружественных стран. Например, с национальными центральными банками (регуляторами) Азиатского региона, Латинской Америки, Ближнего Востока;

во-вторых, посредством создания новой системы платежей и расчетов в валютах дружественных стран. В условиях геополитической турбулентности национальные системы цифровых валют центральных банков могут быть интегрированы между собой посредством цифровых финансовых механизмов – mCBDC о совместном использовании центральными банками нескольких национальных цифровых валют (Приложение Г.5), что означает возможность осуществлять трансграничные платежи/расчеты в рамках Единого платежного пространства ЕТС стран-участниц БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС, СНГ (подробнее см. параграф 2.3).

По итогам проведенного анализа международного и российского рынков деривативов можно сделать следующие выводы:

во-первых, рынок деривативов может стать причиной (фактором) финансового кризиса в различных сегментах финансового рынка. Он

усиливает волатильность рынков и несет угрозу финансовой безопасности мировой финансовой системы;

во-вторых, российский рынок деривативов не в полной мере соответствует потребностям развития экономики с позиции обеспечения устойчивого экономического роста;

в-третьих, финансовая безопасность рынка деривативов представляет собой оптимальный объем рынка с учетом структуры, емкости и ликвидности реализуемых деривативов. Рынок деривативов нуждается в государственном регулировании и развитии, что позволит защитить экономические интересы участников рынка, обеспечить их финансовую безопасность и стабильность в условиях геополитической нестабильности.

XII. Влияние мировых котировок нефтяных цен на доходы государственного бюджета. В настоящее время российская экономика зависит от нефтегазовых доходов, что негативно отражается на обеспечении финансовой безопасности на макроуровне.

Согласно докладу Счетной палаты, по итогам 1 полугодия 2024 г. общий объем доходов федерального бюджета составил 17 097,5 млрд. руб. или 48,8% общего объема доходов, из них нефтегазовые доходы – 5 697,6 млрд. рублей или 50% прогнозируемого объема нефтегазовых доходов[275]. Объем доходов федерального бюджета увеличился на 4715,9 млрд рублей, или на 38,1% по сравнению с 1 полугодием 2023 г., из них нефтегазовые доходы – на 2 316,0 млрд руб., или в 1,7 раза в результате увеличения цены на нефть марки «Юралс» и курса доллара по отношению к рублю.

На основании доклада Счетной палаты можно сделать следующие выводы: 1) российские компании-экспортеры заработали для бюджета одну треть доходов от запланированных в условиях ослабления курса национальной валюты, что позитивно отразилось на доходной части бюджета.

[275] Счетная палата РФ. Операционный доклад за январь-июль 2024 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://ach.gov.ru/upload/iblock/4cb/dge7gjhrw3cvpzk0lj4c8u9yfzraze3x.pdf

Курс рубля в первом полугодии 2024 г. составил 90,7 рубля за доллар США. Поддерживающими курс рубля факторами является жесткая денежно-кредитная политика, а также относительно благоприятная ситуация на сырьевом рынке и действующее с октября 2023 г. правило обязательной продажи валютной выручки экспортерами; 2) получение такого размера доходов удалось достичь благодаря высокой стоимости нефти – цена нефти марки Urals составила 69,1 доллара за баррель по итогам 1 полугодия 2024 г.

Поддержку российской экономике оказывали относительно благоприятная ситуация на сырьевых рынках, продолжающийся рост спроса и промышленного производства на фоне высокой загрузки мощностей, государственные меры поддержки, а также отложенный эффект от ускоренного роста инвестиций в основной капитал в предыдущие годы. Одновременно сдерживающими факторами выступали высокая инфляция, ограничения на рынке труда, жесткая денежно-кредитная политика и слабый платежный баланс.

По оценке Минфина РФ, в бюджет поступило 5,6 трлн. руб. доходов (49,5% прогнозируемого объема доходов) от нефти и газа по итогам 1 полугодия 2024 г. При этом сформированы дополнительные нефтегазовые доходы в объеме 693,5 млрд рублей, в том числе недополученные нефтегазовые доходы составили 37,5 млрд рублей и дополнительные нефтегазовые доходы – 731,0 млрд рублей. Расходы бюджета составили 17 699,9 трлн. рублей (48,3% прогнозируемого объема расходов) в 1 полугодии 2024 г. Дефицит бюджета составил 602,4 млрд.руб. или 0,7% к ВВП. Доля нефтегазовых доходов бюджета составила 33,3%. Отсюда можно сделать вывод, что вопрос качественного разворота от тотальной нефтяной зависимости к развитию инновационных технологий в российской экономике сохраняет свою актуальность[276].

[276] Там же.

Подводя итоги отметим, что значимыми угрозами влияния на финансовую безопасность государства являются: блокировка зарубежных активов Банка России, импортозависимость, экономические санкции, высокая волатильность курса рубля, галопирующая инфляция, сокращение внешнеторгового баланса, международные кибератаки в финансовой сфере, финансиализация глобальной экономики, современное состояние международного рынка производных финансовых инструментов, высокая чувствительность российского рынка производных финансовых инструментов к геополитическим факторам, волатильность мировых котировок нефтяных цен на доходы государственного бюджета, имеющие негативный характер влияния на финансовый рынок России.

Реализация геополитических рисков в 2022-2024 гг. привела к росту волатильности на финансовом рынке, падению стоимости наиболее ликвидных ценных бумаг, что привело к замедлению развития финансового рынка. Понесенные населением потери обусловили рост недоверия граждан к финансовому рынку, что привело к резкому сокращению клиентов брокерского обслуживания и объемов инвестиций. При этом следует учитывать, что в обозримом периоде макроэкономические условия финансового рынка будут характеризоваться неустойчивостью и слабой предсказуемостью в силу повышенных рисков, в том числе геополитических.

1.3. Критерии и индикаторы обеспечения финансовой безопасности государства

Критерий (др.-греч. κριτήριον – способность различения, средство суждения, мерило) – признак, основание, правило принятия решения по оценке чего-либо на соответствие предъявленным требованиям[277].

[277] Словарь иностранных слов современного русского языка. – М.: «Аделант», 2014. – 800 с.

Предмет нашего анализа носит многоаспектный характер. Многоаспектность проявляется в том, что финансовая безопасность государства представляет собой способность финансового рынка сохранять защищенность финансовых интересов государства (макроуровень), субъектов экономики (микроуровень) при негативном воздействии внешних факторов, составляющих угрозу финансовой безопасности, а также сохранение способности финансового рынка обеспечивать эффективное функционирование национальной экономики и экономический рост в условиях геополитической турбулентности.

Отметим, что для оценки уровня финансовой безопасности государства на макроуровне отсутствует регламентированный перечень критериев, методов, индикаторов и их пороговых значений. Данный факт можно обосновать тем, что существует множество факторов, которые оказывают негативное влияние на финансовую безопасность государства. Финансовая безопасность многопланова сама по себе и, в том числе, при взаимодействии с внешней средой.

Совет безопасности Российской Федерации утвердил перечень из девятнадцати индикаторов экономической безопасности, разработанных ИЭ РАН[278] в 2000 г. В 2008 г. этот перечень был расширен до тридцати шести индикаторов[279]. В 2011 г. был опубликован уточненный перечень индикаторов экономической безопасности.

Указом Президента «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» от 13.05.2017 утвержден перечень из сорока индикаторов экономической безопасности, которые

---

[278] Стратегия экономической безопасности России: новые ориентиры развития: Сборник научных трудов I научно-практической конференции «Сенчаговские чтения» ученых, специалистов, преподавателей вузов, аспирантов (г. Москва, Институт экономики РАН, 14 марта 2017 г.). – М.: Институт экономики РАН, 2017. – 265 с.

[279] Сенчагов В.К., Митяков С.Н. Использование индексного метода для оценки уровня экономической безопасности /В.К. Сенчагов, С.Н. Митяков //Вестник Академии экономической безопасности МВД России. – 2011. – №5.

отчасти могут быть применены к финансовой безопасности (Приложение Б.10)[280].

В этой связи возникает настоятельная потребность в разработке системы критериев оценки уровня финансовой безопасности государства на макроуровне, которая позволяла бы оценить финансовую безопасность государства.

Анализ современной экономической литературы показал, что существуют разные подходы к оценке экономической безопасности.

Среди наиболее популярных методик оценки уровня экономической безопасности государства можно выделить: индикаторную методику В. К. Сенчагова, который предложил несколько групп индикаторов[281]. Методика включает четыре проекции: реальная экономика, финансовая сфера, социальная сфера, внешнеэкономическая сфера.

Отметим, что исследование динамики этих индикаторов, имеющих годовую периодичность, позволяет использовать их при анализе тенденций развития экономики страны, стратегическом планировании и прогнозировании. Однако, данные индикаторы не сфокусированы на оценке финансовой безопасности государства.

Под индикаторами финансовой безопасности следует понимать систему показателей, которая позволяет оценить текущий уровень (состояние) финансовой безопасности государства на макроуровне и субъектов экономики на микроуровне, выявить риски, определить основные направления и превентивные меры по устранению внешних и внутренних угроз, укреплению финансовой безопасности государства.

Отметим, что система индикаторов не может характеризовать уровень финансовой безопасности государства без сравнения с нормативами и/или

---

[280] Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

[281] Экономическая безопасность России. Под ред. В. К. Сенчагова. – 6-е изд. – Москва: Лаборатория знаний, 2020. – 818 с.

пороговыми значениями, имея в виду критериальные уровни, игнорирование которых препятствует нормальному состоянию финансовой безопасности, ее развитию.

Количественное измерение уровня финансовой безопасности проводится в ходе финансового анализа в определенной логической последовательности, отражающей взаимосвязь и взаимозависимость соответствующих индикаторов.

В.К. Сенчагов предлагает оценивать уровень экономической безопасности государства на основе системы индикаторов (Приложение Б.11)[282], включая: 1) устойчивость развития государства; 2) степень компенсации финансовых потерь в период экономического спада; 3) меры соответствия национальным интересам государства в мировой экономике.

Основными недостатками методики В. К. Сенчагова являются: а) ограниченность перечня индикаторов и, как следствие, невозможность в полной мере оценить уровень финансовой безопасности государства; б) в методике не учитываются критерии, связанные с функционированием финансового рынка и его секторов. В большей степени методика В. К. Сенчагова нацелена на оценку уровня социально-экономического развития государства.

Широкое распространение получила балльная оценка уровня экономической безопасности государства, сторонником которой является С. П. Волков[283]. Существенным недостатком данной методики является ограниченность перечня индикаторов, а также оценка экономической безопасности на основе фактических данных и их места в совокупности индикаторов за ряд лет без учета их весового значения. Автор методики исходит из тезиса, что социально-экономическое состояние оказывает влияние

[282] Там же.

[283] Волков С. П. Особенности обеспечения экономической безопасности – отрасли национальной экономике. [Электронный ресурс] /С.П. Волков – Режим доступа: http://www.cfin.ru/bandurin/article/sbm05/04/shml

на финансовую безопасность, а ухудшение финансовой безопасности государства может привести к резкому спаду жизни населения. Например, падение курса национальной валюты может спровоцировать рост потребительских цен в экономике.

В соответствии с методикой, разработанной Я.М. Миркиным[284], к индикаторам экономической безопасности можно отнести: уровень монетизации экономики – отношение денежной массы к валовому внутреннему продукту страны; структуру денежной массы (доля наличных в структуре денежной массы); уровень долларизации российской экономики (распределение массы наличных долларов за пределами США; соотношение иностранной и национальной наличной валюты); уровень международных резервов; уровень инфляции (инфляционный риск, корреляция денежной массы и инфляции); курс национальной валюты; экспорт/импорт; уровень зависимости экономики от внешнего финансирования; уровень доступности финансовых услуг; норма накопления; показатели доходности финансовых активов. Методика Я. М. Миркина характеризуется ограниченностью перечня макроэкономических показателей.

Методика оценки уровня экономической безопасности, предложенная Э. А. Уткиным и А. Ф. Денисовым[285], предполагает оценку вероятности наступления негативных событий и величину финансового ущерба. Данная методика используется при оценке уровня экономической безопасности субъектов РФ. Существенным недостатком методики является невозможность получения оценки финансовой безопасности. Данное обстоятельство связано с тем, что на финансовую безопасность как субъектов РФ, так и государства оказывают влияние деструктивные факторы, что не представляется

[284] Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски / Я. М. Миркин – М.: GELEOS Publishing House; Кэпитал Трейд Компани, 2011. – 480 с.
[285] Уткин Э. А., Денисов А. Ф. Экономическая безопасность региона. [Электронный ресурс] /Э.А. Уткин, А.Ф. Денисов – Режим доступа: http://www.managment.aaanet.ru/ economics/bezopasnost-regiona.php.

возможным оценить в полной мере. По данной причине возникают большие погрешности в расчетах.

М. С. Сюпова, Н. А. Бондаренко считают, что «…оценка уровня безопасности должна базироваться на создании общей совокупности базы данных. Комплексная оценка должна опираться на перечень индикаторов, отражающих ключевые аспекты состояния финансовой сферы» [286]. Такой подход позволит оперативно выявлять наиболее существенные угрозы, своевременно принимать решения, направленные на предотвращение /устранение угроз безопасности.

В методике Института экономики РАН[287] (в редакции 2015 г.) определены 150 индикаторов экономической безопасности, которые охватывают различные сферы социально-экономического развития страны. При всем ее многоплановости индикаторов не лишена определенных недостатков: 1) проведение оценки с помощью всех показателей является достаточно громоздкой; 2) данные показатели в большей степени нацелены на определение социально-экономической безопасности государства.

Для оценки уровня экономической безопасности страны используется совокупность индикаторов (40 индикаторов), предусмотренных Стратегией экономической безопасности Российской Федерации до 2030 г.[288]

Методическим инструментарием для оценки уровня финансовой безопасности государства может стать совокупность индикаторов финансовой стабильности, используемых Банком России[289]. Предложенная Банком России методика включает группы индикаторов: оценка рисков глобальной

---

[286] Сюпова М.С., Бондаренко Н.А. Система индикаторов экономической безопасности региона /М.С. Сюпова // Вестник ТОГУ. – 2019. – №4 (55).

[287] Сенчагов В.К., Иванов Е.А. Структура механизма современного мониторинга экономической безопасности. /В.К. Сенчагов, Е.А. Иванов – Институт экономики РАН. – Центр финансовых исследований. – Москва, 2015. – 46 с.

[288] Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

[289] Банк России. Пресс-релиз. Финансовая стабильность [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/finstab/

экономики; оценка рисков мировых финансовых рынков; оценка финансового положения организаций; оценка корпоративных кредитных рисков; оценка долговой нагрузки населения; оценка рисков розничного кредитования; оценка устойчивости банковского сектора; оценка устойчивости некредитных финансовых организаций; оценка уязвимостей финансового сектора, включая оценку чувствительности российского долгового рынка к поведению нерезидентов, оценку процентных рисков банковского сектора; оценку рисков ценовых пузырей на рынке недвижимости; оценка потенциальных уязвимостей финансового сектора в среднесрочном и долгосрочном периоде, включая оценку рисков перетока финансовых вложений населения страны в иностранные финансовые инструменты и оценку климатических рисков.

Анализ научных работ[290] [291] [292] [293] [294] позволил сформулировать критерии обеспечения финансовой безопасности объектов на макроуровне (уровень государства) в условиях геополитической турбулентности: достижение заданного уровня экономического роста (индекс ВВП>2%); обеспечение финансовой устойчивости финансового рынка и, прежде всего, банковского сектора как определяющего сегмента финансового рынка (в том числе: отношение внешней задолженности банков к суммарным активам (зависимость от внешнего кредитования) <3%; отношение краткосрочного долга к суммарному долгу (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов) >70%; достаточность капитала банков (Н1.0)

---

[290] Сенчагов В.К., Митяков С.Н. Использование индексного метода для оценки уровня экономической безопасности /В.К. Сенчагов, С.Н. Митяков //Вестник Академии экономической безопасности МВД России. – 2011. – №5.

[291] Волков С. П. Особенности обеспечения экономической безопасности – отрасли национальной экономике. [Электронный ресурс] /С.П. Волков – Режим доступа: http://www.cfin.ru/bandurin/article/sbm05/04/shml

[292] Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски / Я. М. Миркин – М.: GELEOS Publishing House; Кэпитал Трейд Компани, 2011. – 480 с.

[293] Уткин Э. А., Денисов А. Ф. Экономическая безопасность региона. [Электронный ресурс] /Э.А. Уткин, А.Ф. Денисов – Режим доступа: http://www.managment.aaanet.ru/ economics/bezopasnost-regiona.php.

[294] Сюпова М.С., Бондаренко Н.А. Система индикаторов экономической безопасности региона /М.С. Сюпова // Вестник ТОГУ. – 2019. – №4 (55).

>15%; доля кредитного портфеля в суммарных активах >60%; доля просроченных кредитов в суммарных активах <3%; индекс межбанковского кредитования к суммарным активам >25%); страхового сектора как сегмента финансового рынка (в том числе: индекс страховых премий >10%; индекс страховых выплат <3%; коэффициент страховой убыточности – 0%; коэффициент страховых расходов – 0% к предыдущему году); рынка ценных бумаг как сегмента финансового рынка (в том числе: индекс Мосбиржи >10%; индекс РТС >10%; индекс государственных облигаций >3%; индекс корпоративных облигаций >3%; индекс муниципальных облигаций >3%, в % к предыдущему году); снижение уровня государственного долга (внутренний долг <15% к ВВП; внешний долг <20% к ВВП); снижение темпов инфляции (на уровне 4%); сбалансированность бюджетной системы (преодоление бюджетного дефицита, обеспечение бюджетной сбалансированности федерального бюджета – 0%; дефицит консолидированного бюджета – 0%); поддержка курса национальной валюты (индекс изменения номинального курса российского рубля к доллару США >10%); повышение качества жизни граждан страны (индекс ВВП >2%; индекс промышленного производства >2%; годовой уровень инфляции – 4%; уровень безработицы <2,5%; индекс производительности труда >3%).

Проведенный нами анализ показал, что вышеназванные методики используются для оценки уровня экономической безопасности и могут быть применимы в отношении оценки элементов структуры финансовой безопасности, к которым можно отнести следующие подсистемы – экономическую, бюджетную, банковскую, денежно-кредитную, валютную, налоговую, инвестиционную, таможенную, страховую, фондовую и др. Тем не менее, для оценки уровня финансовой безопасности государства необходима комплексная методика, в рамках которой предлагается использовать системный подход, т.е. рассматривать систему (объект) как совокупность взаимосвязанных элементов (компонентов), имеющую цель, ресурсы, связь с внешней средой, учет внешних факторов, что позволяет получить наиболее

точную оценку уровня финансовой безопасности государства (Приложение В.2).

На первом этапе необходимо определить цели и задачи оценки уровня финансовой безопасности государства. В рамках данной методики основной целью исследования является получение оценки уровня финансовой безопасности государства в целях планирования финансовой независимости государства на перспективу, выявление внешних и внутренних рисков и принятие мер по их предотвращению.

На втором этапе в рамках системного подхода к оценке уровня финансовой безопасности определяются структурные элементы (подсистемы) финансовой безопасности государства, включая экономическую, денежно-кредитную, валютную, банковскую, бюджетную, налоговую, инвестиционную, таможенную, страховую, фондовую и информационную (кибер) безопасность.

На третьем этапе определяются основные методы оценки финансовой безопасности государства. Для оценки уровня финансовой безопасности государства целесообразно использовать методы: индикативный, интегральный, графический, метод балльной оценки, SWOT-метод, метод экспертных оценок.

На четвертом этапе осуществляется сбор и обработка статистических данных, необходимых для анализа уровня финансовой безопасности государства. В качестве статистических данных используются данные Федеральной службы государственной статистики, Министерства финансов РФ, Министерства экономического развития РФ, Банка России, Федеральной таможенной службы, Росфинмониторинга, Счетной Палаты РФ, международных финансово-кредитных организаций и других институтов.

В целом предлагается выделить несколько уровней финансовой безопасности государства (таблица 17).

Таблица 17 – Система финансовой безопасности государства

Уровень финансовой безопасности	**Характеристика уровня финансовой безопасности**	**Состояние финансовой безопасности**	**Категория финансовой безопасности**
Высокий	По всем индикаторам финансовой безопасности государства не наблюдается проблем, состояние финансовой безопасности государства устойчиво.	Устойчивое финансовое состояние	1 категория
Удовлетворительный	Значения индикаторов финансовой безопасности государства приближены к норме (пороговым значениям). Из-за некоторых отклонений могут возникать проблемы, которые необходимо устранить. В целом наблюдается удовлетворительный уровень финансовой безопасности государства.	Удовлетворительное финансовое состояние (финансовое равновесие)	2 категория

Сомнительный	Состояние финансовой безопасности государства характеризуется как «сомнительное». Значение финансовых индикаторов негативно влияют на финансовую безопасность и требуют особого внимания в целях устранения проблем. Значение индикаторов финансовой безопасности ниже пороговых значений.	Сомнительное финансовое состояние (неустойчивое финансовое состояние)	3 категория
Неудовлетворительный	Состояние финансовой безопасности государства оценивается как неудовлетворительное. Значение финансовых индикаторов отрицательно влияет на уровень финансовой безопасности и требуется срочно устранить проблемы. Значение индикаторов	Неустойчивое финансовое состояние	4 категория

	существенно ниже пороговых значений.		

Составлено автором

На пятом этапе осуществляется анализ финансовой безопасности государства как системы в разрезе структурных элементов (таблица 18).

Таблица 18 – Перечень индикаторов финансовой безопасности в разрезе структурных элементов

Индикаторы финансовой безопасности государства	**Количество индикаторов**	**Доля, %**
Экономическая безопасность	3	7
Денежно-кредитная безопасность	2	4
Бюджетная безопасность	4	9
Налоговая безопасность	5	11
Фондовая безопасность	5	11
Инвестиционная безопасность	5	11
Валютная безопасность	2	4
Таможенная безопасность	5	11
Банковская безопасность	6	13
Страховая безопасность	4	9
Информационная (кибер) безопасность	4	9
Итого	45	100

Составлено автором

Рассчитываются индикаторы безопасности: экономической (индекс ВВП; индекс промышленного производства; индекс производительности труда); денежно-кредитной (индекс денежной массы-уровень монетизации экономики (денежный агрегат М2); годовой уровень инфляции); бюджетной (внутренний долг; внешний долг; дефицит(-)/профицит(+) федерального

бюджета; дефицит(-)/профицит(+) консолидированного бюджета); налоговой (индекс поступлений в бюджетную систему; индекс исполнения федерального бюджета; индекс налогооблагаемых доходов населения; индекс прибыли организаций; индекс выручки организаций); фондовой (индекс Мосбиржи; индекс РТС; индекс государственных облигаций; индекс корпоративных облигаций; индекс муниципальных облигаций); инвестиционной (индекс инвестиций в основной капитал; доля инвестиций в основной капитал к ВВП; степень износа основных фондов; коэффициент обновления основных фондов; коэффициент выбытия основных фондов); валютной (индекс изменения номинального курса национальной валюты к доллару США; доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов); таможенной (индекс объема экспорта; индекс объема импорта; торговое сальдо; индекс формирования доходов федерального бюджета; индекс международных резервов); банковской (отношение внешнего долга к суммарным активам; отношение краткосрочного долга к суммарному долгу; достаточность капитала; доля кредитного портфеля в активах; доля просроченных кредитов в активах; индекс межбанковского кредитования к активам); страховой (индекс премий; индекс выплат; коэффициент убыточности; коэффициент расходов); информационной (доля операций без согласия клиентов; доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денедных средств; индекс физического объема убытков от операций без согласия клиентов; индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов).

Финансовую безопасность государства можно оценивать на основе количественных и/или качественных показателей. Например, для оценки бюджетной безопасности можно использовать числовые показатели, которые далее взвешиваются, совокупный результат суммы взвешенных показателей характеризует состояние бюджетной безопасности страны.

Расчет обобщающего результата производится по формуле 1[295]:

$$\sum_{i=1}^{n}(X_i * Y_i) \,/\, \sum_{i=1}^{n} Y_i \qquad (1)$$

где: X_i – оценка от 1 до 4 соответствующего показателя в баллах в соответствии с уровнем финансовой безопасности; Y_i– оценка по шкале относительной значимости от 1 до 3 соответствующего показателя (вес); n – количество показателей, принимаемых в расчет.

Обобщающий результат по группе показателей оценки бюджетной безопасности характеризует состояние бюджетной безопасности государства: равный 4 – высокое; равный 3 – удовлетворительное; равный 2 – сомнительное; равный 1 – неудовлетворительное.

На шестом этапе происходит сравнение расчетных значений индикаторов с пороговыми значениями (Приложение Б.12). Важно подчеркнуть необходимость разработки пороговых значений по всем индикаторам финансовой безопасности государства. Их разработка в настоящее время связана с новыми геополитическими условиями. Авторская методика формирования пороговых значений индикаторов финансовой безопасности Российской Федерации представлена в Приложении В.1.

На седьмом этапе определяется уровень финансовой безопасности государства на основе расчета интегрального показателя финансовой безопасности государства, который определяется суммированием значений показателей, умноженных на их весовые коэффициенты (формула 2):

$$\sum_{j=1}^{m}\left(\sum_{i=1}^{n}(X_i * Y_i) \,/\, \sum_{i=1}^{n} Y_i\right) \qquad (2)$$

где: 1_m – количество структурных элементов (видов безопасности).

[295] Примечание: авторский подход

Дифференциация значений групп индикаторов финансовой безопасности государства для разных уровней финансовой безопасности (УФБ) в рамках системного подхода представлена в таблице 19.

Таблица 19 – Дифференциация значений финансовых индикаторов финансовой безопасности для разных её уровней (балльная оценка)

Индикаторы финансовой безопасности государства	**Уровень финансовой безопасности**			
	«высокий» (1 категория)	**«удовлетворительный» (2 категория)**	**«сомнительный» (3 категория)**	**«неудовлетворительный» (4 категория)**
Экономическая безопасность	32	24	16	8
Денежно-кредитная безопасность	20	15	10	5
Бюджетная безопасность	36	27	18	9
Налоговая безопасность	44	33	22	11
Фондовая безопасность	28	21	14	7
Инвестиционная безопасность	48	36	24	12
Валютная безопасность	20	15	10	5
Таможенная безопасность	56	42	28	14
Банковская безопасность	60	45	30	15
Страховая безопасность	40	30	20	10
Информационная безопасность	40	30	20	10

Интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности государства	**424**	**318**	**212**	**106**

Составлено и рассчитано автором

На восьмом этапе осуществляется выявление потенциальных внешних и внутренних угроз и их влияние на финансовую безопасность государства в разрезе структурных элементов системы.

На основании предложенной методики определен уровень финансовой безопасности Российской Федерации посредством расчета интегрального показателя финансовой безопасности государства (таблица 20).

Таблица 20 – Уровень финансовой безопасности Российской Федерации, 2019-2023 гг. (балльная оценка). – [Принцип «светофора»: красная, желтая и зеленая зоны]

Индикаторы финансовой безопасности государства	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Экономическая безопасность	30	10	32	10	28
Денежно-кредитная безопасность	14	11	8	5	8
Бюджетная безопасность	32	28	32	28	26
Налоговая безопасность	26	17	44	31	26
Фондовая безопасность	20	28	20	12	26
Инвестиционная безопасность	32	27	32	26	32

Валютная безопасность	11	9	11	14	11
Таможенная безопасность	29	32	47	56	18
Банковская безопасность	40	40	42	30	42
Страховая безопасность	16	25	27	21	24
Информационная безопасность	19	20	20	23	20
Интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности государства	**269**	**247**	**315**	**256**	**261**
Изм, балл		-22	+68	-59	+5
Изм, %		-8,1	+27,5	-18,7	+1,9

Составлено и рассчитано автором

По итогам 2019-2023 гг. интегральный показатель финансовой безопасности Российской Федерации принимал значения в диапазоне от 247 до 315 баллов в 2021 г., что соответствует уровню финансовой безопасности – «Сомнительный» (Приложение Б.13).

Отметим, что в 2020 г. и 2022 г. под влиянием пандемии COVID-19 и СВО интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности России снижался на 8% и 19%, соответственно. В 2021 г. шло восстановление российской экономики производственной сферы и потребительской активности после пандемии и уровень финансовой безопасности России значительно приблизился к значению уровня – «удовлетворительный» (315 баллов против 318).

Обратим внимание, что значения некоторых индикаторов финансовой безопасности России находились в красных зонах в рассматриваемый период. Например, экономическая безопасность – вследствие пандемии и СВО произошло снижение индекса ВВП в 2020 и 2022 гг.; денежно-кредитная безопасность – вследствие глобальных факторов произошел рост темпов

инфляции в 2021-2023 гг.; фондовая безопасность – вследствие геополитических факторов произошло падение фондового рынка на 44% в 2022 г.; таможенная безопасность – в 2023 г. вследствие глобальных факторов произошло снижение объемов экспорта на 26% к 2022 г., резкое снижение торгового сальдо на 79%, с 315 млрд. до 120 млрд. долл.

В качестве *критериев* обеспечения финансовой безопасности субъектов экономики, например, банков могут выступать: необходимый и достаточный уровень выполнения обязательных нормативов Банка России; необходимый и достаточный уровень финансового результата; сбалансированность финансовых потоков (финансовое равновесие); страховых компаний: необходимый и достаточный уровень выполнения требований Банка России, необходимый и достаточный уровень финансовой устойчивости, сбалансированность финансовых потоков; брокеров: необходимый и достаточный уровень выполнения нормативов, установленных Банком России.

В качестве индикаторов финансовой безопасности на микроуровне, например, банков могут выступать: капитал; качество кредитного портфеля; ликвидность; валютизация; прибыльность; уровень финансового результата; индикатор сбалансированности управления финансовыми потоками; страховых компаний: отношение активов страховых компаний к ВВП; отношение объема страховых премий к ВВП; отношение объема страховых выплат к ВВП; достаточность страховых резервов; индикатор сбалансированности финансовых потоков; брокеров: темпы роста числа клиентов; индекс объема активов; индекс объема взносов клиентов; рентабельность. Рассмотрим вышеназванные критерии обеспечения финансовой безопасности на микроуровне.

Важным критерием обеспечения финансовой безопасности банков является *необходимый и достаточный уровень выполнения обязательных нормативов ЦБ РФ* (Приложение Б.14).

Норматив достаточности совокупного капитала (Н1.0) банковского сектора вырос до 12,70% в 2022 г. ввиду опережающего роста капитала относительно АВР (+5,90% против +2,00%). Росту регулятивного капитала способствовало использование российскими банками регуляторных послаблений, а умеренный прирост АВР был связан с роспуском макропруденциального буфера.

Рост расходов в 2022 г. связан с общим ухудшением оценки банками заемщиков в условиях стресса.

Обязательства банков в иностранной валюте сократились на 26,6% в основном за счет клиентских средств, чему способствовали временные требования об обязательной продаже 80% валютной выручки экспортерами. Рублевая ликвидность банковского сектора выросла на 1,5 трлн. руб. и составила 18,9 трлн. руб., благодаря притоку средств субъектов экономики.

В начале 2023 г. у банков было 9,3 трлн. руб. нерыночных активов, под залог которых они могли привлечь средства от Банка России, что достаточно для покрытия 13% средств клиентов. Доступные источники ликвидности покрывают ≈ 39% средств организаций и населения в рублях, что существенно выше исторических оттоков в 2008 г. В 2022 г. валютные активы сократились на 10% и составили 52 млрд. долл., что было вызвано блокировкой части активов[296].

Важным критерием обеспечения финансовой безопасности является *необходимый и достаточный уровень финансового результата деятельности банков*, который во многом определяет уровень финансовой безопасности в странах с банкоцентричным финансовым рынком (например, страны ЕС, Великобритания, КНР, Россия и др.).

Отметим, что в 2019 г. чистая прибыль банковского сектора после уплаты налогов составила 1,7 трлн. руб., в 2020 г. – 1,6 трлн. руб., в 2021 г. – 2,4

[296] Банк России. Банковский сектор. – Аналитический обзор. 2022 год [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf

трлн. руб. В 2022 г. прибыль банков (200 млрд.руб.) сократилась в 12 раз из-за необходимости увеличить отчисления на пополнение резервов (на 2 трлн.руб. больше, чем в 2021 г.) и убытков от валютной переоценки. Доля банков составила 80%, а их количество – 300. Хотя, в первом полугодии 2022 г. чистый финансовый результат был отрицательный – минус 1,5 трлн. руб.

В январе-июне 2022 г. 66,7% совокупного убытка, или 1 трлн. руб., принесли операции банков, связанные с иностранной валютой. «Волатильность валютного курса была огромная, сначала рубль упал, а потом отжался – курс был 110, а потом стал 55»[297]. В результате на низком курсе рубля банки зафиксировали убытки по производным финансовым инструментам.

Другой фактор, который оказал давление на финансовый результат, — отрицательная переоценка по открытым валютным позициям. «У многих банков, занимающихся международными операциями, есть открытая балансовая позиция по валютному риску, которую не могут теперь быстро закрыть из-за сворачивания рынка производных финансовых инструментов. Соответственно, курс меняется, и меняется финансовый результат из-за эффекта валютной переоценки. У некоторых банков перекосило позицию в неудачную с точки зрения рыночной конъюнктуры сторону. Они потеряли сначала на ослаблении рубля, а потом еще раз потеряли уже на его укреплении»[298].

По данным Банка России, около 40% из 13 системно значимых банков не смогли зафиксировать чистую прибыль по итогам полугодия[299] и их финансовые потери перекрыли положительный результат остальных: убытки составили 1,9 трлн. руб., а прибыль – 400 млрд. руб. Таким образом, общий убыток составил 1,5 трлн. руб.

---

[297] Тулин Д.: Легкой жизни для банковской индустрии не видим [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=14129 (дата обращения: 26.10.2022)
[298] Там же.
[299] Там же.

На 1 января 2022 г. капитал банковского сектора, включая величину неаудированной прибыли 2021 г. (2,4 трлн. руб.) Банк России оценивал в 12,6 трлн. руб. Запас прочности по капиталу – сколько банки могут потерять, не нарушая ни один из главных нормативов достаточности капитала, – 7 трлн. руб. На конец 2023 г. запас прочности составил порядка 7,3 трлн.руб. (снижение на 5,3 трлн.руб.) с крайне неравномерным распределением по банкам. Можно сказать, что в результате понесенных банками потерь была использована большая часть из этого запаса прочности (около 75%). Это не самый худший сценарий преодоления последствий мощного финансового удара, который был нанесен нашей банковской системе санкциями[300].

При этом следует отметить, что общий портфель реструктурированных кредитов за 2022-2023 гг. составил 12 трлн.руб., из которых, по мнению регулятора, к потенциально проблемным реструктуризациям можно отнести 3,1 трлн. руб[301].

Важным критерием обеспечения финансовой безопасности субъектов экономики на микроуровне является *сбалансированность финансовых потоков.*

Финансовые потоки (от англ. Financial flows – FF_S) банков должны быть сбалансированными в целях обеспечения финансовой безопасности на макроуровне и микроуровне.

На основе проведенного анализа финансовых потоков можно сделать вывод, что в условиях геополитической турбулентности финансовые потоки банковского сектора разбалансированы, что подтверждает Банк России[302]. В этой связи возникает необходимость их оптимизировать с точки зрения объема – V_i; скорости – ϑ_i; направления – ∂_i; стоимости – C_i; доходности – P_i; времени – t.

---

[300] Там же.
[301] Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2024 «Трансформация банковской системы в условиях многополярного мира» / Под общей редакции академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2024. – 108 с.
[302] Там же.

В оптимизации финансовых потоков FF_s банков ключевую роль играет оптимизация использования банковских ресурсов, как основы для генерации входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора России. Оптимизация финансовых потоков FF_s банков позволяет определять будущие соотношения между активами и пассивами банков, при перспективном уровне ликвидности – γ и сбалансированности – ε использования банковских ресурсов.

Для оценки финансовых потоков наиболее часто используют абсолютные и относительные показатели. В настоящей диссертационной работе предлагается в приоритетном порядке оценивать сбалансированность финансовых потоков FF_s банков с помощью количественных и качественных индикаторов.

Количественные абсолютные показатели входных, выходных и расчетных финансовых потоков FF_{in}, FF_{out}, $\mathrm{FF_{est}}$ банковского сектора России представлены в Приложении Б.15. Возможные количественные параметры входных FF_{in}, выходных FF_{out} и расчетных $\mathrm{FF_{est}}$ финансовых потоков банковского сектора представлены в Приложении Б.16. Расчётные величины объемов чистых FF_{net} финансовых потоков банковского сектора в периоде t представлены в Приложении Б.17.

Финансовые потоки FF_s всех направлений деятельности банков образуют совокупный чистый финансовый поток FF_{net}, являющийся разницей положительного $(+FF)$ и отрицательного финансовых потоков $(-FF)$. Если сумма положительных финансовых потоков превышает отрицательные финансовые потоки, то образуется профицит денежных средств. Превышение отрицательных финансовых потоков над положительными потоками означает дефицит средств. При длительном накоплении действия факторов формирования ликвидности может создаваться структурный профицит или дефицит ликвидности банковского сектора. Объем совокупного чистого финансового потока FF_{net} в рассматриваемом периоде t ***(формула 3)***:

$$V_{FF_{net}} = V_{FF_{net\ oper}} + V_{FF_{net\ fin}} + V_{FF_{net\ inv}}, \quad (3)$$

где: $V_{FF_{net\ oper}}$ – объем *с*овокупного чистого финансового потока по операционной деятельности в периоде t**;** $V_{FF_{net\ fin}}$ – объем совокупного чистого финансового потока по финансовой деятельности в периоде t**;** $V_{FF_{net\ inv}}$ – объем совокупного чистого финансового потока по инвестиционной деятельности в периоде t**.**

По нашему мнению, *финансовый поток* FF банковского сектора можно представить, как распределенное во времени движение денежных средств – в наличной, безналичной или цифровой формах (цифровой рубль) и стоимости их финансовых эквивалентов – финансовых, цифровых и прочих активов, генерируемых финансовой, операционной и инвестиционной деятельностью банковского сектора во взаимоотношениях с другими институциональными секторами экономики.

Объем совокупного чистого финансового потока в цифровой форме в рассматриваемом периоде t *(формула 4)***:**

$$V_{FF_{net\ digital}} = V_{FF\ out\ digital} - V_{FF_{in\ digital}}, \quad (4)$$

где: $V_{FF_{net\ digital}}$ – объем совокупного чистого финансового потока в цифровой форме в рассматриваемом периоде t; $V_{FF\ out\ digital}$ – объем совокупного выходного финансового оттока в цифровой форме в периоде t**;** $V_{FF_{in\ digital}}$ – объем совокупного входного финансового притока в цифровой форме в периоде t**.**

Качественные показатели финансовых потоков FF_S банков (сбалансированность входных и выходных финансовых потоков банков) представлены в Приложении Б.18.

В настоящее время банки нуждаются в новых инструментах сбалансированного управления финансовыми потоками для обеспечения финансовой безопасности на макро- и микроуровне.

Сбалансированность управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России предлагается оценивать на основе количественных и качественных показателей. Разделение показателей финансовых потоков FF_s позволяет применять их в зависимости от вида финансового потока FF (таблица 21).

Таблица 21 – Показатели управления финансовыми потоками FF_s операционной деятельности банков

Группа индикаторов	**Индикатор потока**	**Обобщенная формулировка критерия**	**Математическое выражение**
Количественные (объемные)	Объем совокупного финансового притока по операционной деятельности в периоде t, $V_{FFin\ oper}$	Обеспечение оптимального или максимального объема финансового притока по операционной деятельности в периоде t	$V_{FFin\ oper} \rightarrow \text{optim}$ $V_{FFin\ oper} \rightarrow \max$
	Объем совокупного финансового оттока по операционной деятельности в периоде t, $V_{FFout\ oper}$	Обеспечение оптимального или максимального объема финансового оттока по операционной деятельности в периоде t	$V_{FFout\ oper} \rightarrow \text{optim}$ $V_{FFout\ oper} \rightarrow \max$

	Объем совокупного чистого финансового потока от операционной деятельности в периоде t, $FF_{net\ oper}$	Обеспечение оптимального объема чистого финансового потока по операционной деятельности в периоде t	$V_{FFnet\ oper} \rightarrow \text{optim}$
Качественные	Сбалансированность $Keq\ oper$ операционной деятельности в периоде t	Достижение сбалансированности входных и выходных потоков банковского сектора в периоде t	$\lim_{FF \rightarrow \infty} K_{eq} \rightarrow 1$

Составлено автором

В качестве показателей сбалансированности управления финансовыми потоками банков можно использовать два показателя: чистый финансовый поток $FFnet\ oper$ (разность между финансовым притоком и оттоком) и сбалансированность управления финансовыми потоками $K_{eq\ oper}$.

В качестве индикатора сбалансированности управления финансовыми потоками от операционной деятельности банков предлагается использовать авторский показатель – $K_{eq\ oper}$, который определяется как отношение совокупного финансового притока от операционной деятельности к совокупному финансовому оттоку по операционной деятельности в периоде *t* (формула 5).

$$K_{eq\ oper} = \frac{V_{FFin\ oper}}{V_{FFout\ oper}}, \quad (5)$$

где: $V_{FFin\ oper}$ – совокупный финансовый приток от операционной деятельности; $V_{FFout\ oper}$– совокупный финансовый отток по операционной

деятельности; $K_{eq\ oper}$– показатель сбалансированности финансовых потоков банковского сектора.

Показатель сбалансированности финансовых потоков от операционной деятельности банков позволяет оценить уровень сбалансированности, принимая значения в диапазоне от -∞ до +∞. Оптимальное значение показатель $K_{eq\ oper}$ достигает при сбалансированном уровне входных и выходных финансовых потоков банков и равен единице (формула 6):

$$\begin{cases} \lim\limits_{FF\to\infty} K_{eq} \to 1 \\ FF_{in} \to \infty \\ FF_{out} \to \infty \end{cases}, \quad (6)$$

где: $\lim\limits_{FF\to\infty} K_{eq}$ – предел коэффициента сбалансированности управления финансовыми потоками банков; $FF_{in} \to \infty$ – входные финансовые потоки банковского сектора стремятся к бесконечности; $FF_{out} \to \infty$ – выходные финансовые потоки банковского сектора стремятся к бесконечности.

Предложенная система индикаторов для оптимального управления финансовыми потоками банковского сектора России, способствующая получению их количественного представления и оценки качества на базе параметров сбалансированности, позволит точнее балансировать пропорции входных и выходных финансовых потоков для обеспечения финансовой безопасности государства.

Безусловно, сбалансированность управления финансовыми потоками FF_s банков оказывает влияние на их финансовый результат. Построение финансовых показателей является одним из ключевых элементов прогноза. Однако результаты прогнозов могут варьироваться в зависимости от экспертной оценки уровня финансовых показателей, анализируемых в динамике.

Прогноз позволяет определить профицит или дефицит финансовых потоков FF_S банковского сектора до их появления и при необходимости провести финансовую корректировку. Контроль финансовых притоков и оттоков банковского сектора осуществляется путём тщательного и точного отражения их движения.

Методы прогноза включают: *а)* прогнозирование финансовых притоков банковского сектора за определённые промежутки времени t*; б)* прогнозирование финансовых оттоков банковского сектора за определённые промежутки времени t*; в)* вычисление чистого финансового потока за определённые промежутки времени t*; г)* вычисление индекса сбалансированности управления финансовыми потоками банковского сектора.

Оценка входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора России позволяет рассчитать количественные (абсолютные) и относительные показатели входных и выходных финансовых потоков по операционной деятельности российских банков (таблица 22).

Таблица 22 – Расчет количественных и качественных показателей входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков по операционной деятельности российских банков в 2018-2023 гг.

I. Количественные показатели

Показатели	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
$FFin\ oper$ (Совокупный входной финансовый приток по операционной деятельности в периоде t), млрд.руб.	3 405	7 824	1 768	12 197	13 060	13 290
$FFout\ oper$ (Совокупный выходной финансовый отток по операционной	3 779	8 131	2 426	14 735	16 226	13 661

деятельности в периоде t), млрд.руб.						
$FFnet\ oper$ (Совокупный чистый финансовый поток по операционной деятельности в периоде t), млрд.руб.	-375	-307	-668	-2 538	-3 166	-371

II. Качественные показатели

Показатели	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
$Keq\ oper$ (Сбалансированность финансового потока от операционной деятельности), %	0,90	0,96	0,73	0,83	0,80	0,97
Изм, %		+0,06	-0,23	+0,10	-0,03	+0,17

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Проведенные нами расчеты показали, что совокупный чистый финансовый поток $FF_{net\ oper}$ банков по операционной деятельности имеет отрицательную величину (полярность) в силу специфики банковского деятельности в 2018-2023 гг. – превышение финансового оттока (выдача кредитов) над притоком (привлечение депозитов), что свидетельствует о наличии риска несбалансированной ликвидности.

На 01.01.2019 г. абсолютное значение совокупного чистого финансового потока $FF_{net\ oper}$ по операционной деятельности достигло наиболее сбалансированной величины: -307 млрд. рублей, при этом индекс сбалансированности $Keq_{\ out\ oper}$ по операционной деятельности оказался на уровне 0,96, при оптимальном значении предел $Keq_{\ out\ oper}$ стремится к 1.

На 01.01.2022 г. абсолютное значение совокупного чистого финансового потока $FF_{net\ oper}$ по операционной деятельности достигло пиковой величины -3166 млрд. рублей. При этом коэффициент сбалансированности $Keq_{\ out\ oper}$ по операционной деятельности составил 0,8.

Рассмотрим оптимизацию управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора в системе сценарного экономического развития России.

В рамках *первого* этапа настоящей методики смоделируем имитационные сценарии управления финансовыми потоками банковского сектора России в трех вариантах – кризисный, негативный и умеренный (Приложение Б.19).

Прогноз финансовых потоков FF_s банковского сектора осуществляется с помощью метода множественной регрессии. Метод предназначен для исследования зависимости исследуемой переменной от факторов и отображения их взаимосвязи в форме регрессионной модели.

В регрессионных моделях зависимая переменная y может быть представлена в виде функции

$$y = f(x_1, x_2, \dots\dots, x_n) \tag{7}$$

где: $x_1, x_2, \dots\dots, x_n$ – независимые переменные (факторы).

Зависимая переменная всегда должна быть непрерывной, независимые переменные могут быть прерывными. Тогда функция

$$f(x_1, x_2, \dots\dots, x_n), \tag{8}$$

описывающая зависимость показателя от параметров, называется уравнением регрессии. В зависимости от количества независимых переменных x_n модели классифицируются на однофакторные и многофакторные.

Рассмотрим несколько переменных x и y. Предположим, что между переменными x и y существует регрессионная зависимость. Найдется такая функция $f(x_n)$, при которой имеется равенство

$$y = f(x_n) + \varepsilon, \tag{9}$$

где: ε – случайная величина, отражающая факт изменения y будет описываться изменением x.

Рассмотрим линейную функцию $f(x)$

$$y = f(x_n) + \varepsilon = a_0 + a_1 x + \varepsilon \quad (10)$$

Предположим, что имеется выборка, состоящая из n пар значений переменных (x_i, y_i), при этом $i = \overline{1,n}$. Тогда функцию $f(x_n)$ можно представить в виде:

$$y_i = a_0 + a_1 x_i, \quad (11)$$

где a_0 и a_1 – коэффициенты регрессии, которые должны быть определены по выборочным данным с помощью метода наименьших квадратов.

В случае неизвестной функциональной взаимосвязи эндогенной и экзогенных переменных возникает также задача подбора формы модели. Для проверки построенной регрессии используется коэффициент детерминации.

В зависимости от значений коэффициента детерминации можно оценить силу связи факторов с зависимой переменной. Чем выше по модулю значение коэффициента корреляции, тем сильнее связь между признаками. Показателям тесноты связи можно дать качественную оценку – шкала Чеддока (таблица 23).

Таблица 23 – Зависимость значений коэффициента детерминации и силы связи

Значение R2	**Сила связи**
0.1–0.3	Слабая
0.3–0.5	Умеренная
0.5–0.7	Заметная

0.7–0.9	Высокая
0.9–0.99	Весьма высокая

Составлено по: Чеддоку[303]

Важным моментом является проверка значимости математического уравнения. Для проверки значимости модели регрессии используется F-критерий Фишера. Критическое значение критерия Фишера находят по статистической одноименной таблице (Приложение Б.20).

В нашем примере в качестве *экзогенной переменной* (значение которой формируется вне модели), оказывающей влияние на *эндогенную переменную*, рассмотрим *ключевую ставку* Банка России.

На втором этапе с помощью метода множественной регрессии рассчитаем коэффициенты детерминации для входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банк. Коэффициент детерминации R^2 для выходных финансовых потоков FF_{out} , который характеризует степень связи зависимой переменной с ключевой ставкой Банка России.

Таблица 24 – Зависимость значения коэффициента детерминации и силы связи [Выходные финансовые потоки FF_{out} банковского сектора]

Регрессионная статистика	**Денежные средства и их эквиваленты**	**Депозиты в Банке России**	**Обязательные резервы в Банке России**	**Кредиты банкам**	**Ценные бумаги**	**Участие в уставных кап**	**Кредитный портфель**	**Производные финансовые инстр**	**Прочие активы**

[303] R.E.Chaddock. Principles and methods of statistics. – 1925. [Электронный ресурс] / R.E.Chaddock – Режим доступа: https://archive.org/details/principlesmethod0000chad/page/n5/mode/2up

						итал ах		умент ы	
Множественный R	0,68	0,51	0,75	0,35	0,8	0,17	0,86	0,21	0,07
R-квадрат	0,46	0,26	0,56	0,12	0,7	0,03	0,73	0,05	0,00
Нормированный R-квадрат	0,45	0,24	0,55	0,10	0,7	0,01	0,73	0,02	-0,02
Стандартная ошибка	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Наблюдения	41	41	41	41	41	41	41	41	41

Составлено и рассчитано автором

Коэффициент детерминации для входных финансовых потоков FF_{in} банковского сектора, который характеризует степень связи зависимой переменной с ключевой ставкой Банка России представлен в таблице 25.

Таблица 25 – Зависимость значения коэффициента детерминации и силы связи [Входные финансовые потоки FF_{in} банковского сектора]

Регрессионная статистика	**Кредиты от Банка России**	**Средства банков**	**Средства корпоративных клиентов**	**Государственные средства**	**Физические лица**	**Выпущенные долговые ценные бумаги**	**Обязательства по производным финансовым инструментам**	**Прочие обязательства**
Множественный R	0,67	0,43	0,77	0,73	0,89	0,79	0,44	0,25
R-квадрат	0,45	0,19	0,59	0,53	0,79	0,62	0,20	0,06

Нормированный R-квадрат	0,43	0,17	0,58	0,52	0,78	0,61	0,18	0,04
Стандартная ошибка	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Наблюдения	41	41	41	41	41	41	41	41

Составлено и рассчитано автором

Данные таблиц 24-25 свидетельствуют, что на входные FF_{in} и выходные FF_{out} финансовые потоки банковского сектора влияет ключевая ставка Банка России.

Для выходных финансовых потоков банковского сектора: значение R^2 принимает значение в диапазоне 0,7-0,9 по следующим потокам: «Ценные бумаги»; «Кредитный портфель и прочие размещенные средства» («высокая сила связи»); в диапазоне 0,5-0,7 по потокам: «Обязательные резервы в Банке России» («заметная сила связи»); в диапазоне 0,3-0,5 по потокам: «Денежные средства и их эквиваленты» («умеренная сила связи»).

Для входных финансовых потоков банковского сектора: значение R^2 принимает значение в диапазоне 0,7-0,9 по следующим потокам: «Физические лица» («высокая сила связи»); в диапазоне 0,5-0,7 по потокам: «Средства корпоративных клиентов»; «Государственные средства»; «Выпущенные долговые ценные бумаги» («заметная сила связи»); в диапазоне 0,3-0,5 по потокам: «Кредиты от Банка России» («умеренная сила связи»).

На третьем этапе с помощью нейросети (регрессия) спрогнозированы входные $\boldsymbol{FF_{in}}$ и выходные $\boldsymbol{FF_{out}}$ финансовые потоки банковского сектора для трех сценариев (Приложение А.8; Б.21; Б.22).

Проанализируем прогнозные показатели выходных финансовых потоков FF_{out} банковского сектора России. Динамика направленности финансового потока FF *«Денежные средства и их эквиваленты»* будет принимать положительное и отрицательное значения при реализации всех сценариев. В 2025-2027 гг.

прогнозируется рост объемов денежных средств до 7% в зависимости от сценария. В 2024 г. будет наблюдаться отрицательная динамика финансового потока.

Динамика финансового потока FF *«Депозиты в Банке России»* также будет принимать положительное и отрицательное значения при реализации всех сценариев. В 2024-2026 гг. будет происходить увеличение объемов депозитов в зависимости от сценария. В 2024 г. прогнозируется отрицательная динамика финансового потока вследствие повышения ключевой ставки Банка России для кризисного сценария.

Динамика финансового потока FF *«Кредиты банкам»* характеризуется положительной и отрицательной направленностью. В период дефицита банковской ликвидности будет наблюдаться сокращение объемов межбанковских кредитов.

Динамика финансового потока FF *«Ценные бумаги»* будет принимать положительную и отрицательную величины при реализации всех сценариев. В 2025 гг. будет происходить увеличение объемов ценных бумаг до 2,5% в зависимости от сценария. В 2024 г. будет наблюдаться отрицательная динамика финансового потока вследствие повышения ключевой ставки Банка России.

Динамика финансового потока FF *«Кредитный портфель и прочие размещенные средства»* принимает отрицательную величину. В 2024-2025 гг. будет происходить сокращение объемов финансового потока на 25%-55% ежегодно для некоторых сценариев вследствие повышения ключевой ставки Банка России.

Проанализируем прогнозные показатели входных финансовых потоков FF_{in} банковского сектора России. Динамика направленности финансового потока FF *«Кредиты от Банка России»* будет принимать положительную и отрицательную величины при реализации всех сценариев. В 2024-2025 гг. прогнозируется увеличение объемов кредитования, а в 2026-2027 гг.

прогнозируется отрицательная динамика финансового потока вследствие снижения ключевой ставки Банка России.

Динамика финансового потока *FF «Средства корпоративных клиентов»* будет принимать положительную и отрицательную величины при реализации всех сценариев. В 2024-2025 гг. прогнозируется отрицательная динамика финансового потока вследствие повышения ключевой ставки Банка России и удорожания заемных средств.

Динамика финансового потока *FF «Средства физических лиц»* будет принимать положительную и отрицательную величины при реализации всех сценариев. В 2024-2025 гг. прогнозируется отрицательная динамика финансового потока вследствие перехода на потребительскую модель поведения.

На *четвертом* этапе рассчитаем количественные (абсолютные) и качественные (относительные) показатели входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора России, (Приложение Б.24).

Таблица 26 – Количественные (абсолютные) и качественные (относительные) показатели входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора России [Разрез – сценарии]

Стратегия	**Выходные финансовые потоки FF_{out}, млрд.руб.**	**Входные финансовые потоки FF_{in}, млрд.руб.**	**Чистый финансовый поток по операционной деятельности FF_{net}, млрд.руб.**	**K_{eff}- коэффициент сбалансированности (сбалансированность финансовых потоков, %)**
Кризисный сценарий	-33 814	10 619	44 433	-0,314

Негативный сценарий	-8 971	-11 386	-2 415	1,269
Умеренный сценарий	-18 549	-16 275	2 274	0,877

Составлено и рассчитано автором

Таким образом, совокупный чистый финансовый поток $FF_{net\ oper}$ по операционной деятельности банковского сектора имеет отрицательную величину (полярность) в силу специфики банковского деятельности в 2024 г. В 2025 г. чистый финансовый поток характеризуется положительной полярностью, что свидетельствует о сокращении входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков в результате повышения ключевой ставки Банка России.

Общая цель оптимизации управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора достигается при реализации «умеренного» (консервативного) сценария по итогам 2024-2026 гг., при котором будут наблюдаться сбалансированные величины входных и выходных финансовых потоков по итогам 2024-2026 гг.: объем прямого входного финансового потока FF_{in} составил (-16,2) трлн.руб.; объем прямого выходного финансового потока FF_{out} составил (-18,5) трлн. руб.; индекс сбалансированности $K_{eq\ oper}$ равен 0,87 при оптимальном значении равным единице.

Таким образом, авторская методика управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора, в основу которой положен сценарный анализ, позволила получить более точные прогнозные количественные и качественные параметры входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков, а главное устранить диспропорции между финансовыми потоками FF_s, что позволяет повысить сбалансированность финансовых потоков, поддержать финансовую устойчивость банковского сектора и оказать положительное влияние на финансовую безопасность страны.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ

2.1. Анализ стабильности финансовых рынков зарубежных стран в ретроспективе

В 2008-2012 гг. Греция, Ирландия, Испания, Италия, Кипр, Португалия столкнулись с серьезными проблемами финансовой нестабильности.

В 1992 г. при подписании Маастрихтского договора о формировании ЕС были определены ключевые индикаторы (критерии) финансовой стабильности для стран-участниц ЕС: государственный долг страны не превышает 60% от объема ВВП; дефицит государственного бюджета страны не превышает 3% от объема ВВП; уровень инфляции в стране не должен более чем на 1,5% превышать среднее значение в трех странах ЕС с наиболее стабильными ценами; процентные ставки по государственным облигациям не должны более чем на 2% превышать среднее значение соответствующих ставок в странах ЕС с самой низкой инфляцией; долгосрочный экономический рост не менее 5% в год.

В процессе анализа стабильности финансовых рынков зарубежных стран нами установлено, что уровень темпов экономического роста стран Евросоюза на уровне 5% нереалистичен. Исходя из гипотезы, что экономический рост страны будет составлять хотя бы 2% в год, то при бюджетном дефиците страны в размере 3% от объема ВВП, государственный долг будет на уровне 150% от объема ВВП. Получается, что при условии экономического роста на уровне 2% дефицит государственного бюджета должен сократиться до 1,2%. Только в этом случае оба критерия будут выполнены. В случае, если обслуживание государственного долга превышает номинальный прирост ВВП, страна должна демонстрировать профицит бюджета. В противном

случае государственный долг будет увеличиваться. В целом к 2009 г. у Греции, Италии и Португалии возникли проблемы с обслуживанием государственного долга (таблица 27), размер которого не соответствует критерию финансовой стабильности на уровне не более 60%.

Таблица 27 – Государственный долг стран-участниц ЕС, 2003-2008 гг., в %

Страна	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**
Греция	101,5	102,9	107,4	108,3	108,9	109,4
Португалия	63,9	67,1	72,2	75,1	72,7	75,0
Испания	47,7	45,4	42,4	39,1	37,8	39,7
Италия	104,5	105,1	106,6	106,7	105,4	106,5
Ирландия	29,8	27,8	26,1	25,2	23,9	42,5
Кипр	63,8	64,8	62,4	59,3	50,1	45,5

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

На Рисунке 6 видно, что у Греции, Италии, Португалии размер государственного долга не соответствует индикатору финансовой стабильности на уровне не более 60%.

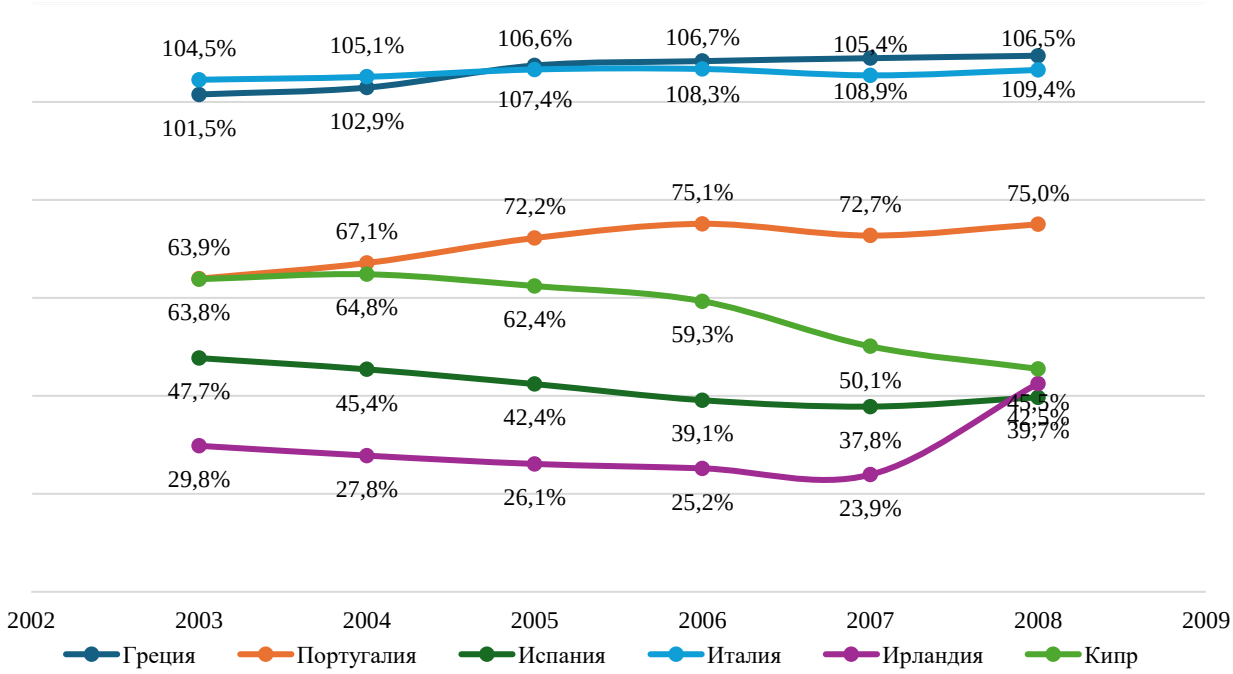


Рисунок 6 – Государственный долг стран-участниц ЕС, 2003-2008 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

У Греции, Ирландии, Италии, Испании, Португалии были также проблемы с дефицитом государственного бюджета (таблица 28).

Таблица 28 – Дефицит государственного бюджета стран ЕС, 2003-2008 гг., в %

Страна	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Греция	-7,8	-8,8	-6,2	-5,9	-6,7	-10,2
Португалия	-5,7	-6,2	-6,1	-4,2	-2,9	-3,7
Испания	-0,3	-0,4	-0,1	1,2	2,1	1,9
Италия	-2,9	-3,2	-3,5	-4,1	-3,6	-1,3
Ирландия	0,3	1,3	1,6	2,8	0,3	-7,0
Кипр	-4,1	-5,9	-3,7	-2,2	-1,0	3,2

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Например, в Греции дефицит бюджета составлял 4,5% ВВП в 2001 г., а уже в 2008г. – 10,2% ВВП, у Ирландии – 7%, Кипра – 3,2%, Португалии – 3,7% (Рисунок 7).

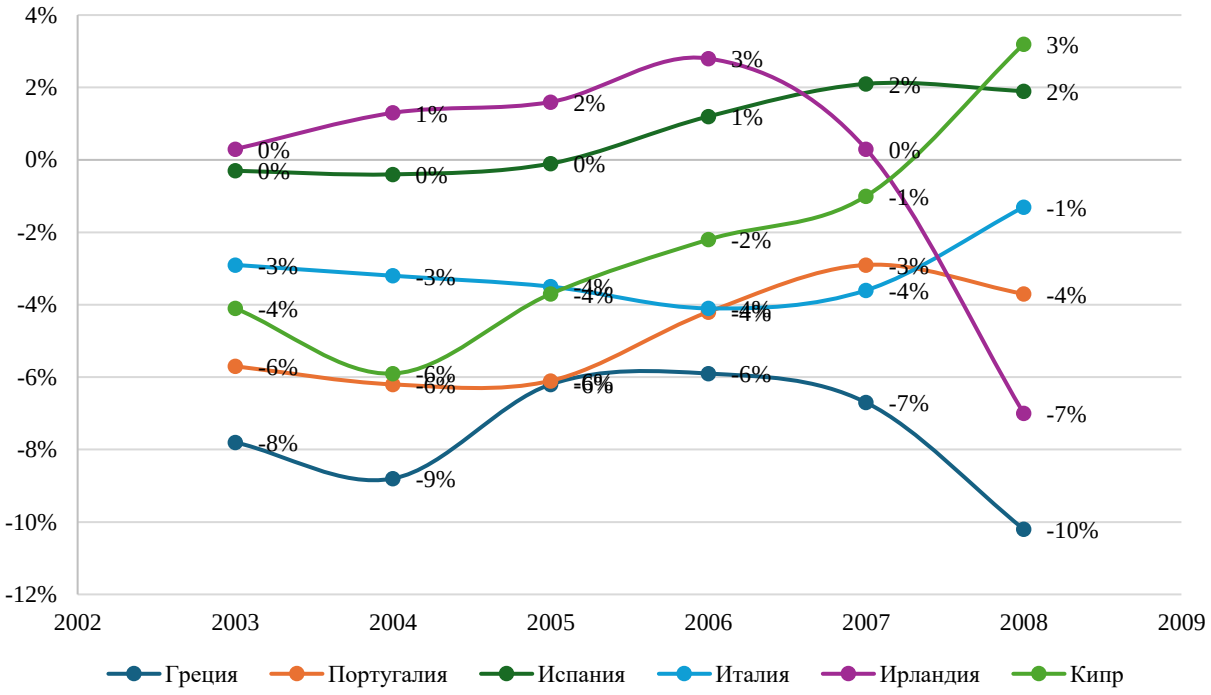


Рисунок 7 – Дефицит государственного бюджета стран ЕС, 2003-2008 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Эти данные свидетельствуют, что и второй индикатор финансовой стабильности не выполняется этими странами (а именно – дефицит бюджета страны не должен превышать 3% от объема ВВП).

В странах ЕС проводится единая денежно-кредитная политика на уровне: ЕЦБ; национальных центральных банков стран-участниц ЕС под контролем ЕЦБ. ЕЦБ осуществляет эмиссию евро, контролирует эмиссию национальных валют стран ЕС, устанавливает единую процентную ставку. До 2014 г. не существовало единой системы банковского надзора и страхования – каждая страна ЕС управляла финансовыми потоками банковского сектора по своему усмотрению (таблица 29).

Таблица 29 – Индекс стабильности *Bank Z-score* банковского сектора стран ЕС, 2003-2008 гг.

Страна	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Ирландия	-	8,4	4,7	3,6	3,6	2,9
Италия	14,3	34,3	15,4	14,1	16,2	14,7
Португалия	10,2	10,4	11,8	13,7	14,7	11,3
Греция	-	4,8	5,1	5,2	5,1	3,5
Испания	19,1	18,7	17,2	16,6	15,8	16,2
Кипр	7,9	6,8	5,8	5,7	10,4	10,2

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В 2003-2008 гг. индекс стабильности банковского сектора Греции, Ирландии был крайне низкий, что свидетельствует о серьезных проблемах с ликвидностью банковских секторов данных стран (Рисунок 8).

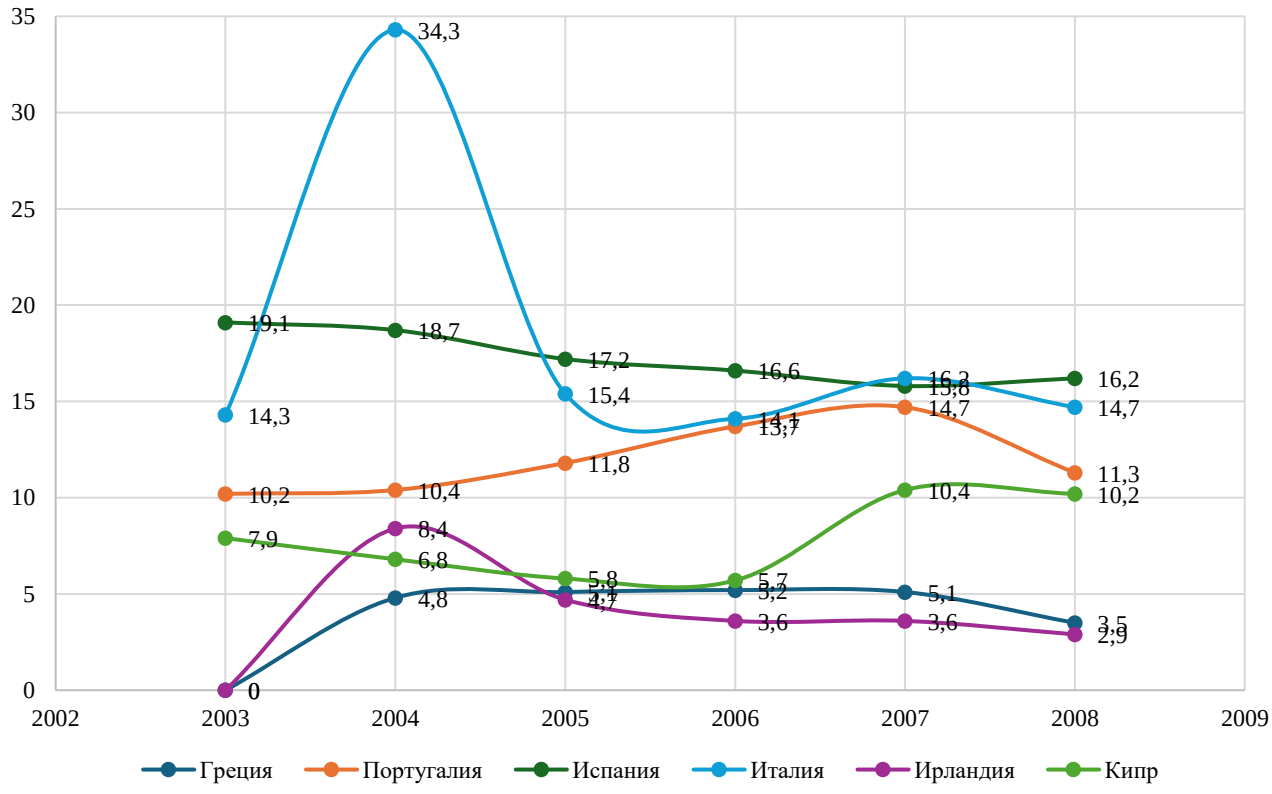


Рисунок 8 – Индекс стабильности Bank Z-score банковского сектора стран ЕС, 2003-2008 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Отсутствие сопряженности между валютной политикой ЕЦБ и бюджетно-налоговой политикой стран-участниц ЕС явилось фактором, способствующим проявлению долгового кризиса в ЕС в 2010-х гг. Страны ЕС не могли проводить самостоятельную денежно-кредитную политику и вынуждены были опираться на решения ЕЦБ.

Используя единую валюту, данные страны остаются при этом экономически самостоятельными, могут без ограничений наращивать государственные расходы и принимать сверстанные с дефицитом национальные бюджеты (таблица 30).

Таблица 30 – Дефицит государственного бюджета стран ЕС, 2009-2014 гг., в %

Страна	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**
Греция	-15,1	-11,4	-10,5	-9,1	-13,4	-3,7
Португалия	-9,9	-11,4	-7,7	-6,2	-5,1	-7,4
Испания	-11,3	-9,5	-9,7	-11,6	-7,5	-6,1
Италия	-5,1	-4,2	-3,6	-2,9	-2,9	-3,0
Ирландия	-13,9	-32,1	-13,6	-8,5	-6,4	-3,6
Кипр	-5,4	-4,7	-5,7	-5,8	-5,6	-8,8

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В 2009-2014 гг. у анализируемых стран дефицит национальных бюджетов превышал 3%, что дает нам основания сделать вывод об отсутствии эффективного контроля за соблюдением расходов национальных бюджетов

(Рисунок 9). В итоге дефицит стран ЕС достиг 6,3% ВВП в 2009 г[304]. Однако, опасен не сам дефицит, а неспособность с ним справиться. Случай с Грецией является яркой иллюстрацией, когда страна не может вовремя расплатиться по долгам.

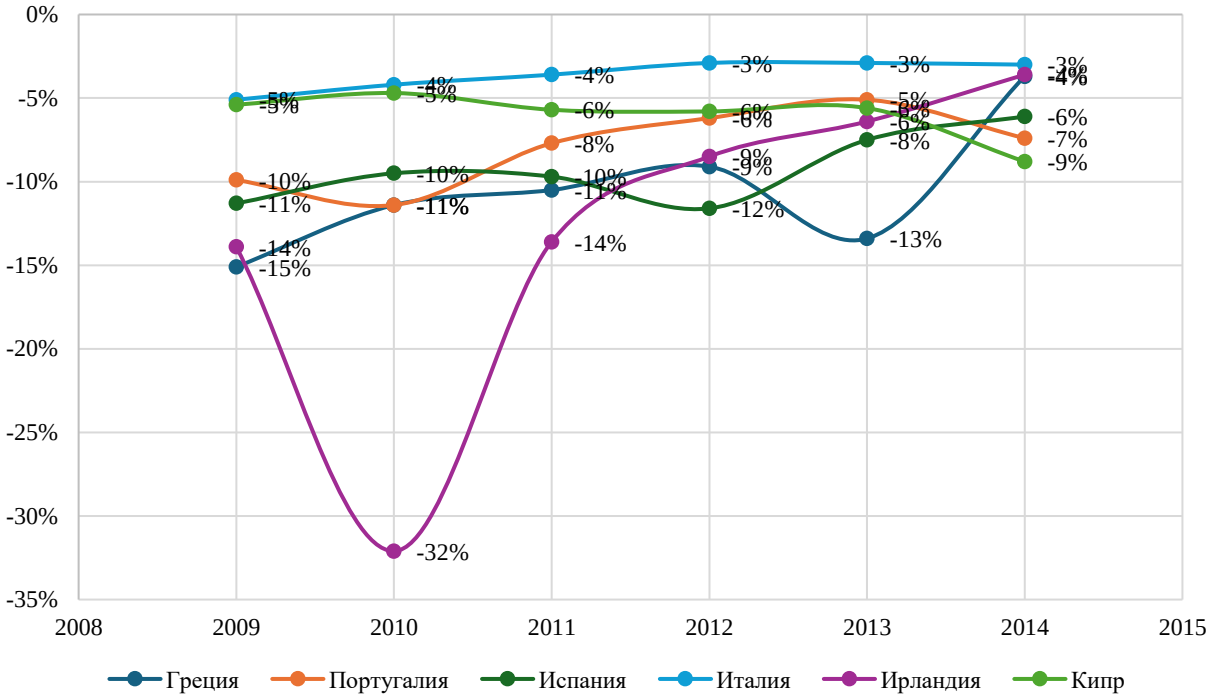


Рисунок 9 – Дефицит государственного бюджета стран ЕС, 2009-2014 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В 2003-2007 гг. фондовые рынки стран-участниц ЕС показали значительный рост, что являлось триггером роста внутренних заимствований (таблица 31).

Таблица 31 – Капитализация фондового рынка стран ЕС, 2003-2007 гг., в %

Страна	2004	2005	2006	2007	2008
Греция	32	17	44	16	13

[304] Всемирный банк. URL: https://www.worldbank.org

Португалия	17	17	18	31	18
Испания	22	15	21	31	10
Италия	15	11	15	16	-8
Ирландия	22	24	21	27	-8
Кипр	30	21	85	102	8

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Рост капитализации фондовых рынков стран ЕС составлял в среднем 10-15% в год (Рисунок 10).

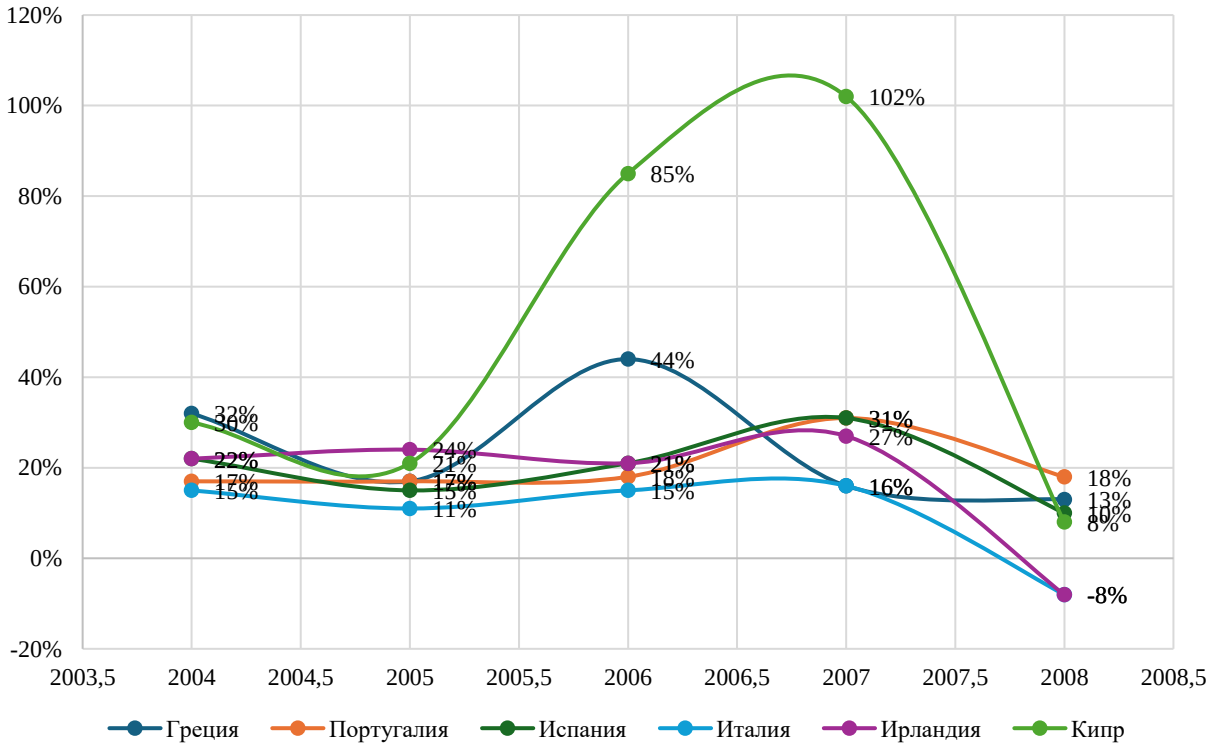


Рисунок 10 – Капитализация фондового рынка стран ЕС, 2003-2007 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

При этом ВВП Греции, Ирландии, Кипра рос более быстрыми темпами, чем мировая экономика в целом – свыше 4-5% в год (таблица 32).

Таблица 32 – Темпы роста ВВП стран ЕС, 2003-2008 гг., в %

Страна	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Греция	3,9	5,8	5,1	0,6	5,7	3,3
Португалия	-0,9	1,7	0,7	1,6	2,5	0,3
Испания	3,0	3,1	3,7	4,1	3,6	0,9
Италия	0,1	1,4	0,8	1,8	1,5	-1,0
Ирландия	3,0	6,8	5,7	5,0	5,3	-4,5
Кипр	3,7	2,6	5,0	4,8	4,7	5,1

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Например, рост ВВП в Греции составлял в среднем 4-5% в год (Рисунок 11). В итоге рост ВВП провоцировал рост потребления, что усиливало инфляционное давление (таблица 33).

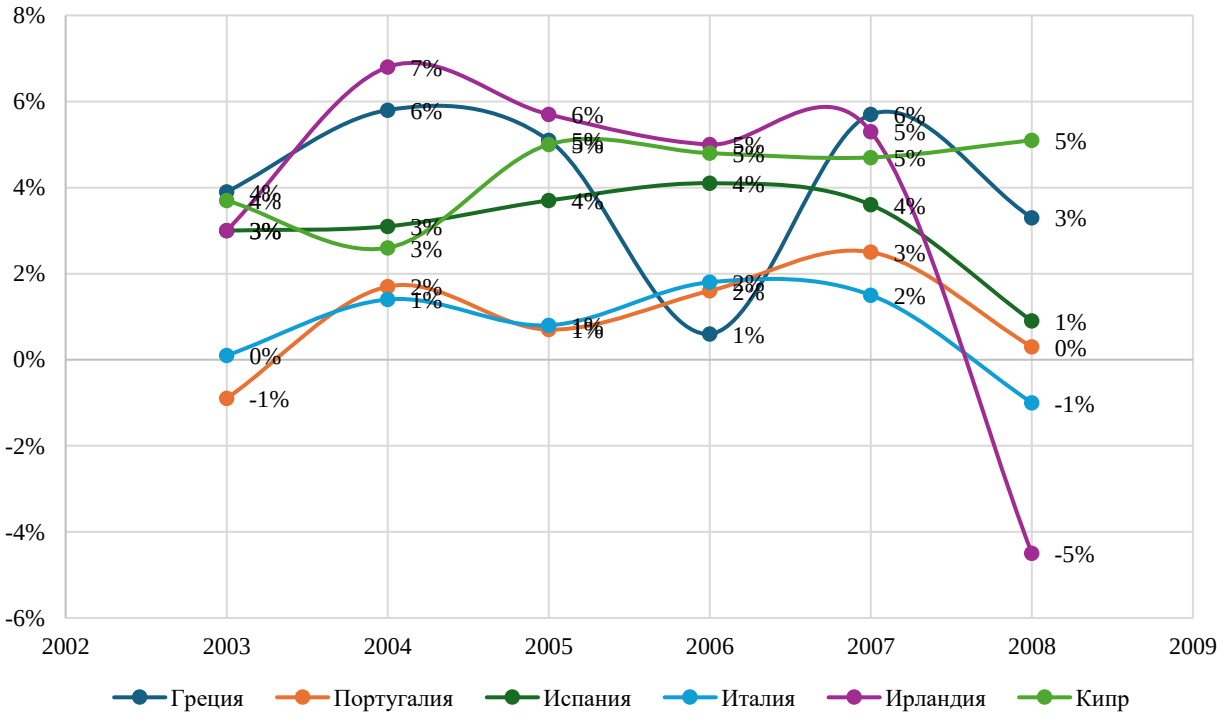


Рисунок 11 – Темпы роста ВВП стран ЕС, 2003-2008 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Таблица 33 – Инфляция стран ЕС, 2003-2008 гг., в %

Страна	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Греция	3,0	2,5	4,0	3,4	2,8	4,1
Португалия	4,0	2,0	2,5	3,0	2,5	3,0
Испания	3,8	2,1	3,3	4,2	2,8	4,5
Италия	2,9	2,4	1,8	2,4	1,8	3,0
Ирландия	5,1	2,0	2,2	3,0	5,2	4,5
Кипр	6,0	2,0	3,0	2,1	1,8	5,2

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

При этом ЕЦБ удерживал низкую процентную ставку на уровне 2,5%, что объективно порождало новую проблему: при одинаковом уровне процентных ставок для всех стран ЕС уровень инфляции в каждой стране различался значительно (Рисунок 12).

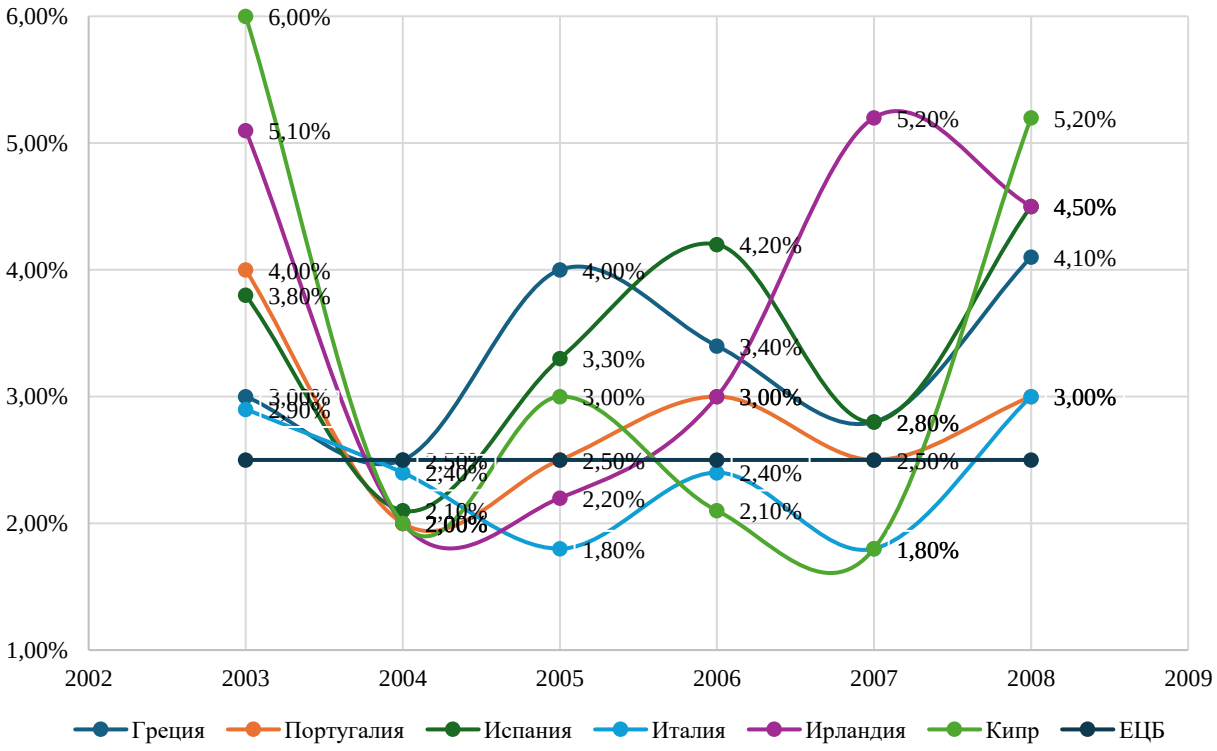


Рисунок 12 – Инфляция стран ЕС, 2003-2008 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В результате сложилась ситуация, при которой реальные процентные ставки по кредитам оказались ниже уровня инфляции (таблица 34).

Таблица 34 – Кредитные ставки стран ЕС, 2003-2008 гг., в %

Страна	2003	2004	2005	2006	2007	2008
ЕС	3,8	3,0	3,0	3,3	4,5	5,0

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В этих условиях стал формироваться «долговый пузырь». Низкие процентные ставки по кредитам при значительном росте активов стимулировали брать больше кредитов и вкладывать деньги в растущие активы, повышая их цену (стоимость)[305]. Страны Евросоюза принципиально не могли управлять единой процентной ставкой в целях снижения инфляции. В 2007 г. ЕЦБ начал поднимать ставку, которая достигла ~4% к концу 2007 г. (таблица 35).

Таблица 35 – Динамика процентной ставки ЕЦБ ЕС 2007 г., в %

Страна	Январь	Март	Июнь	Сентябрь	Декабрь
ЕЦБ	3,5	3,7	4,0	4,0	4,0

[305] Там же.

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В результате текущая ситуация привела к росту долговой нагрузки в 2003-2008 гг. (таблица 36).

Таблица 36 – Корпоративный долг стран ЕС, 2003-2008 гг., в %

Страна	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Греция	83,1	85,6	99,3	107,2	115,0	126,6
Португалия	230,1	254,6	259,0	266,4	278,4	291,1
Испания	202,8	218,1	238,5	262,9	276,1	270,0
Италия	137,0	143,4	149,2	152,7	162,5	168,0
Ирландия	189,7	202,1	233,0	254,4	260,3	318,3
Кипр	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

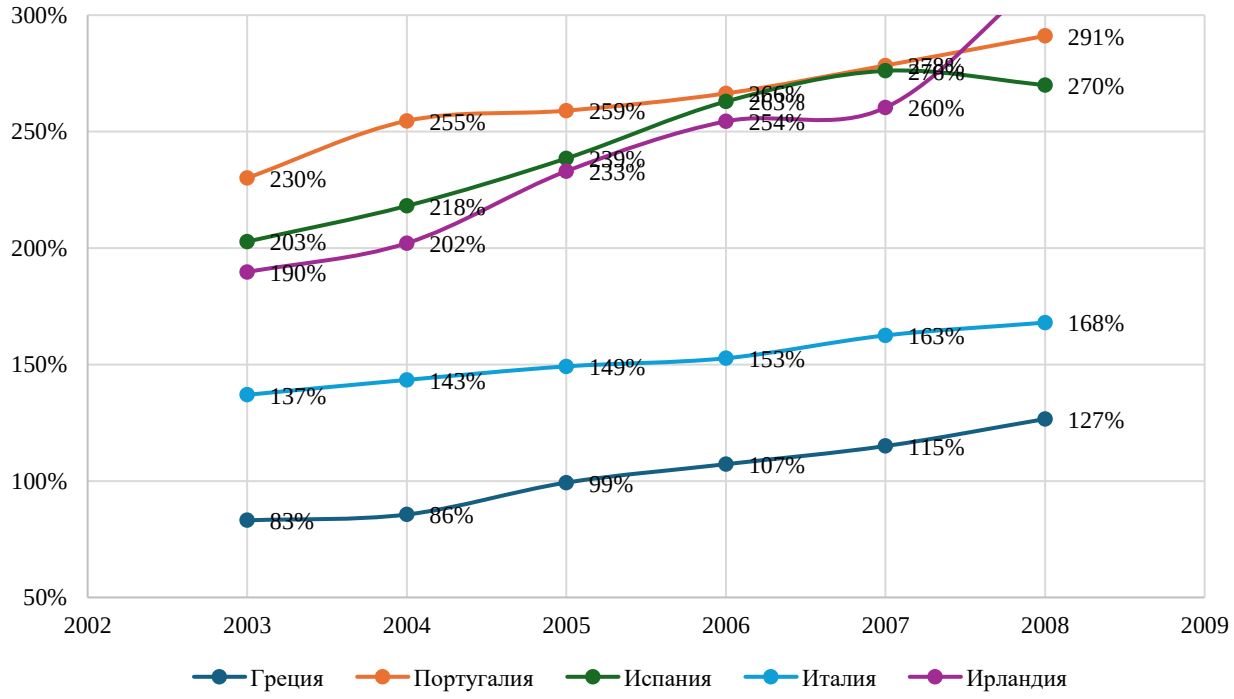


Рисунок 13 – Корпоративный долг стран ЕС, 2003-2008 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В результате рост процентной ставки ЕЦБ сделало рефинансирование дороже, а замедление мировой экономики ограничивало возможности для погашения кредитов. Для выполнения бюджетных обязательств странам приходилось наращивать государственный долг (таблица 37).

Таблица 37 – Государственный долг стран-участниц ЕС, 2008-2013 гг., в %

Страна	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**
Греция	109,4	126,7	147,5	175,2	162,0	178,2
Португалия	75,0	87,8	100,2	114,4	129,0	130,0
Испания	39,7	53,3	60,5	69,9	90,0	100,5
Италия	102,0	116,6	118,2	119,7	126,5	132,5
Ирландия	42,5	61,8	86,2	110,5	110,6	119,9
Кипр	45,5	54,3	56,0	65,8	80,1	103,7

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Размер государственного долга данных стран ЕС превышал в 1,5-2 раза норматив показателя финансовой стабильности (Рисунок 14). В разгар мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. индексы фондовых рынков стран ЕС резко снизились (таблица 38).

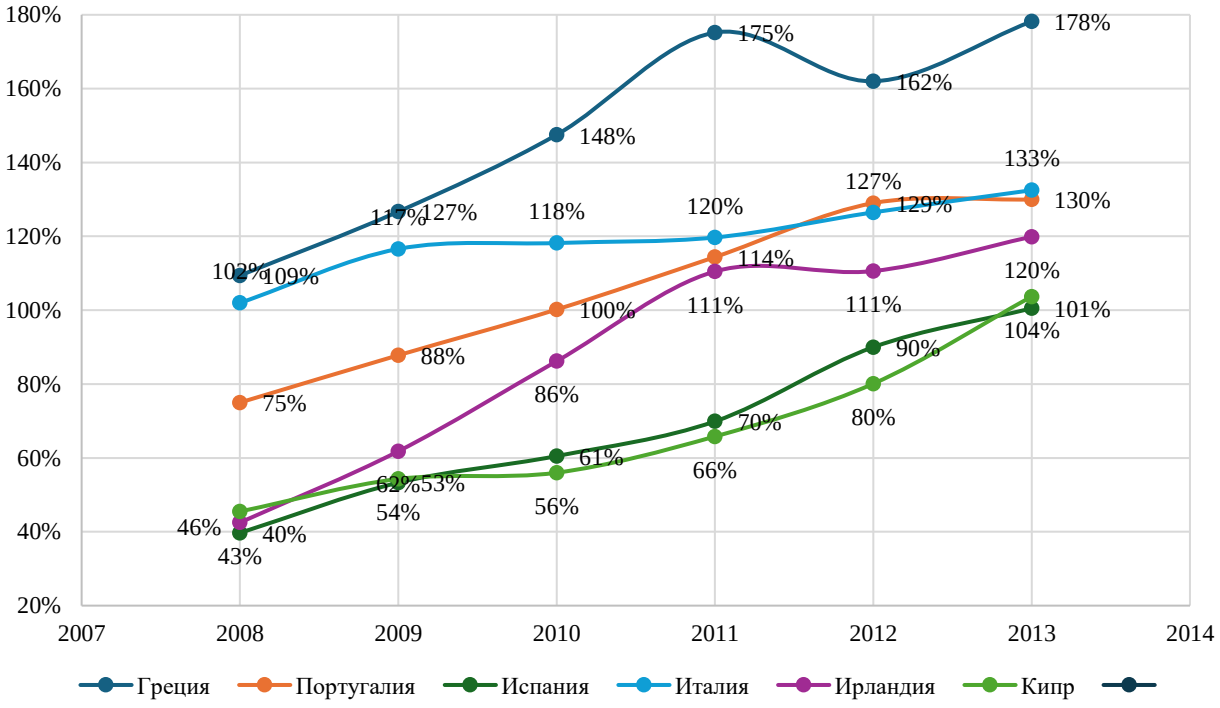


Рисунок 14 – Государственный долг стран-участниц ЕС, 2008-2013 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Таблица 38 – Динамика индексов фондовых рынков стран-участниц ЕС, 2008-2012 гг., в %

Страна	2009	2010	2011	2012	2013
Греция	-63	17	-35	-55	45
Португалия	-46	38	-7	-21	8
Испания	-36	31	-21	-14	13
Италия	-48	16	-10	-27	84
Ирландия	-66	27	-4	2	17
Кипр	-78	65	-34	-75	-55

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

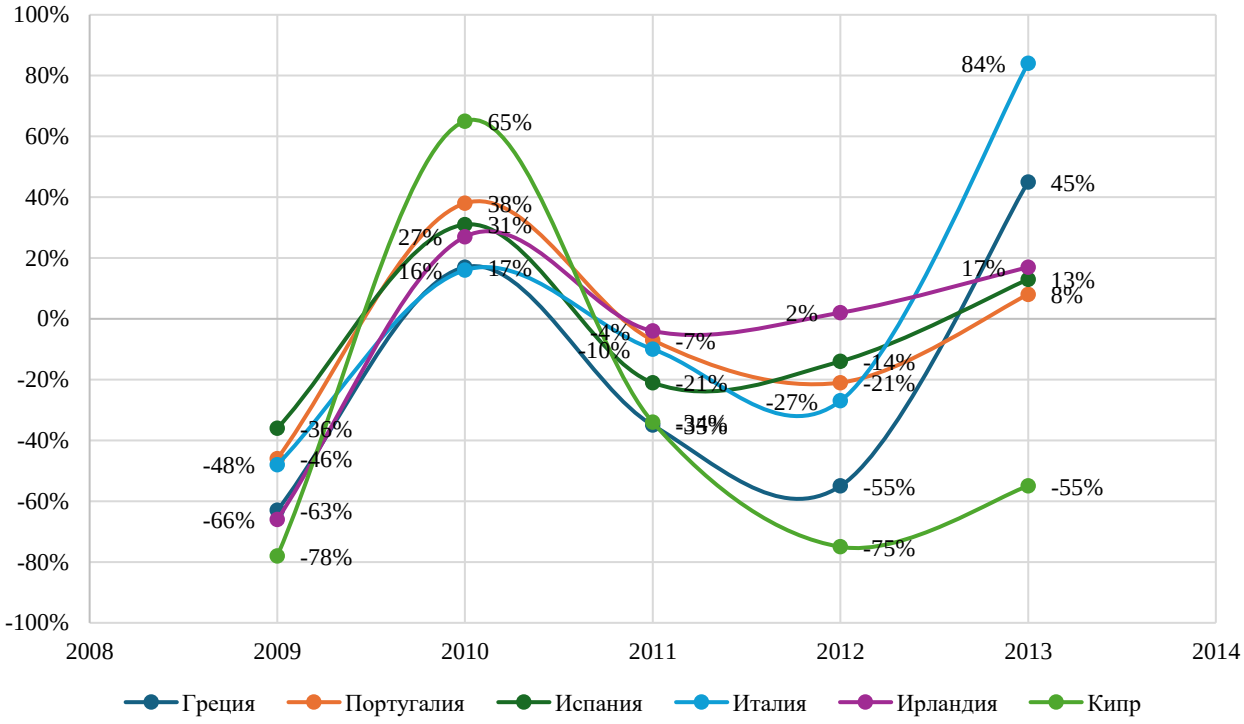


Рисунок 15 – Динамика индексов фондовых рынков стран ЕС, 2008-2012 гг

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Сравнительный анализ уровня развития страховых рынков в странах ЕС в 2001-2009 гг. показал существенные различия в масштабах рынков. На шесть крупнейших страховых рынков ЕС (Германия, Великобритания, Франция, Италия, Испания и Нидерланды) приходилось 78,2% страхового рынка ЕС в 2008 г. (Рисунок 16).

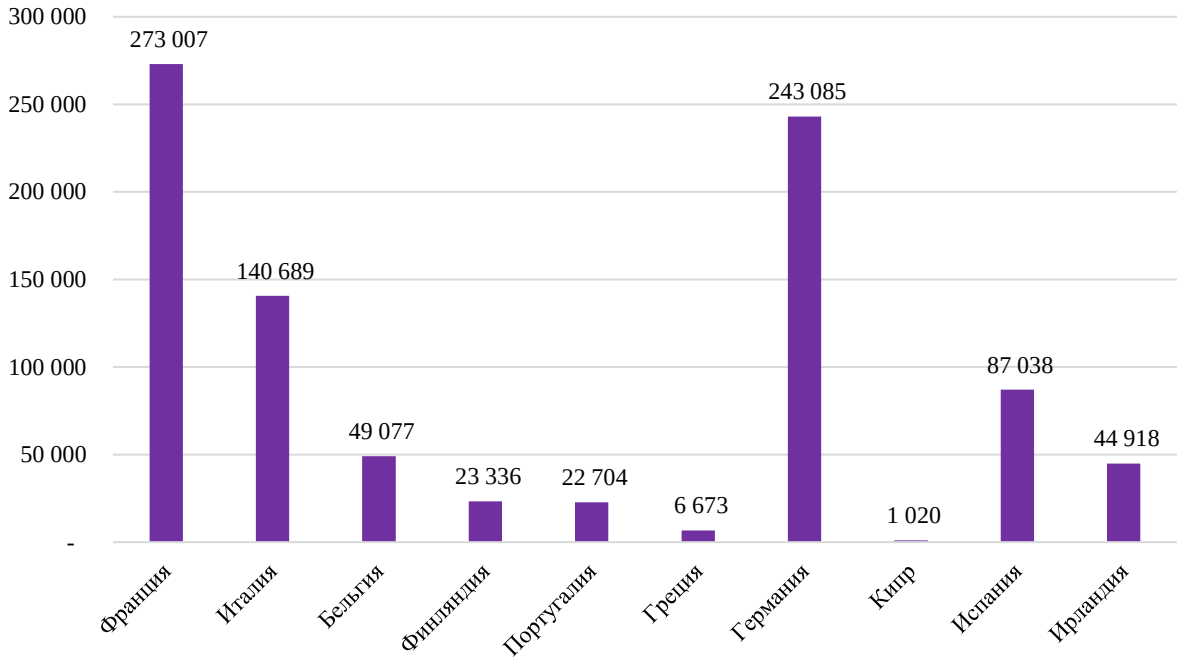


Рисунок 16 – Объем страховых премий стран ЕС в млн. евро, 2008 г

Составлено и рассчитано по: данным International Insurance Fact Book 2010-11 www.internationalinsurance.org

Интеграция экономик и взаимосвязь финансовых рынков стран ЕС способствовали развитию финансового кризиса в ЕС, что привело к значительному снижению доли страхования в ВВП. В большинстве стран ЕС доля страховых премий к ВВП (уровень проникновения в экономику) не превышала 6-9% в 2008 г (Рисунок 17).

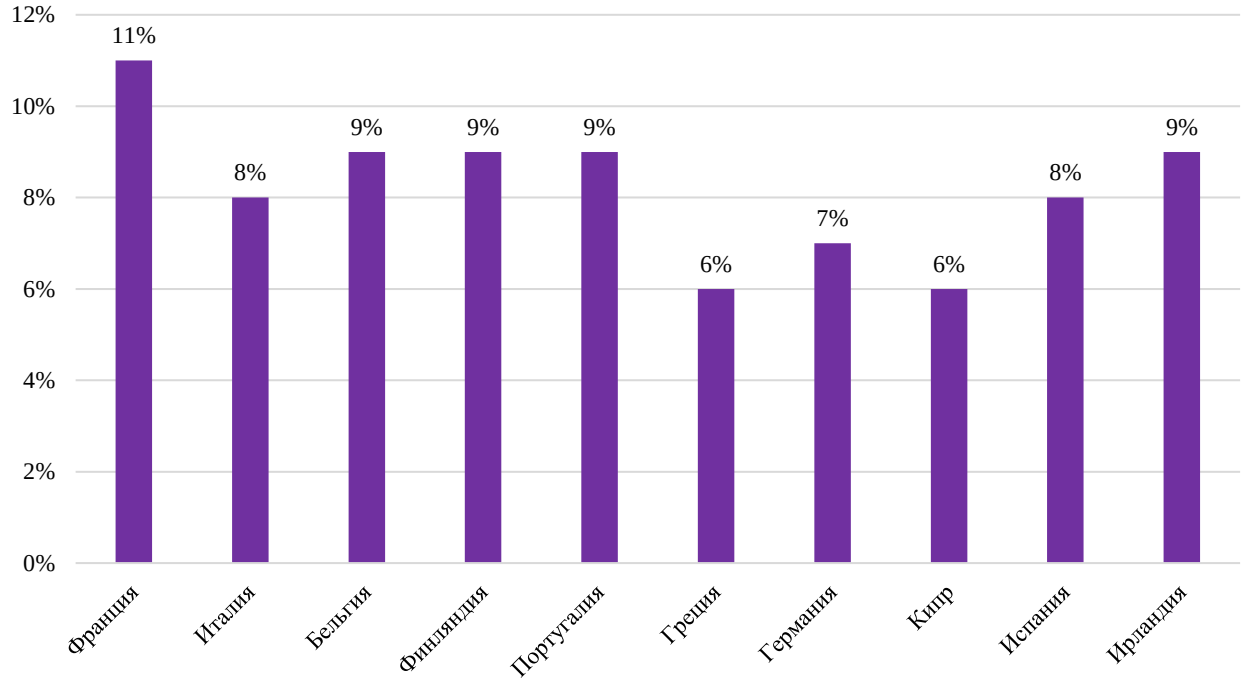


Рисунок 17 – Доля страховых премий к ВВП стран ЕС, 2008 г

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Совокупный объем страховых премий на страховом рынке ЕС в 2008 г. сократился на 6% до ~1,1 трлн. долл., что в целом составило 6,2% от ВВП Евросоюза (Рисунок 18). Таким образом, ЕС находился в этот период на третьем месте по доле совокупного показателя страховых премий в ВВП после Японии, которая занимала первое место, а США – второе место в тройке ведущих страховых рынков. В 2009 г. показатель страховой премии в ЕС увеличился на 2,5% и достиг докризисных показателей, в основном за счет сектора страхования жизни, на который приходилось более 60% всех страховых взносов.

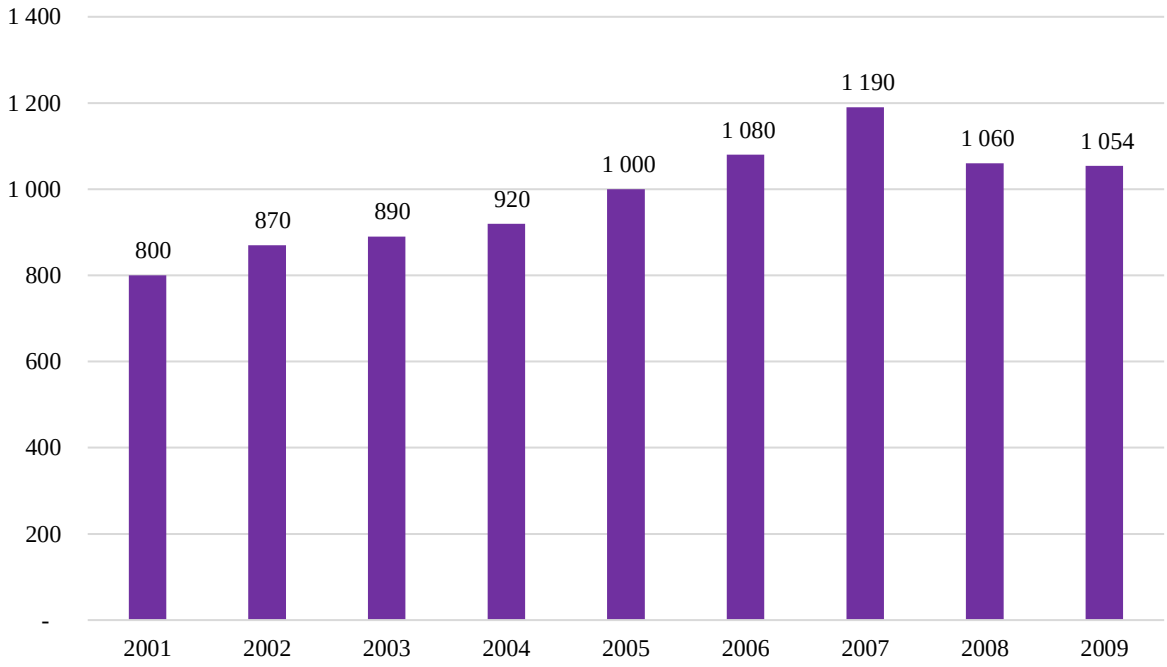


Рисунок 18 – Объем страховых премий стран ЕС в млрд. евро, 2001-2009 гг

Составлено и рассчитано по: данным International Insurance Fact Book 2010-11 www.internationalinsurance.org

Тем не менее, в 2009 г. общий объем страховых премий по страхованию жизни снизился на 1%, с 417 млрд. до 409 млрд. евро, что связано с сокращением страховых выплат. В пересчете на душу населения в 2009 г. на страхование было потрачено в среднем 1 791 евро в 33 европейских странах. Из этой суммы 1 097 евро было потрачено на страхование жизни, а оставшиеся 694 евро – на страхование, не связанное со страхованием жизни. В общей сложности это на 14 евро меньше, чем в 2008 г. Поскольку ВВП и общий объем страховых взносов ЕС сократились на 5,4% и 0,6% соответственно, то уровень проникновения страхования увеличился с 7,7% в 2008 г. до 8,1% в 2009 г. Уровень проникновения страхования жизни вырос с 4,7% до 5,0% в 2009 г.

Важно отметить, что поскольку страховая отрасль является одним из крупнейших институциональных инвесторов в ЕС, падение фондовых рынков оказали серьезное влияние на инвестиционные портфели страховых компаний. Их общая рыночная стоимость снизилась с 7,2 трлн. евро до 6,9 трлн. евро в 2008 г., что соответствует ~50% ВВП всего Евросоюза.

В 2009 г. бюджетный дефицит Греции составлял 12,9% ВВП, Ирландии – 11,7%, Испании – 11,4%, Италии – 5,3%, Португалии – 9,4%. К 2010 г. некоторые страны оказались на грани дефолта. Своевременную помощь таким странам оказали МВФ и ЕЦБ. Очевидно, что суверенные долги представляют ключевую угрозу для финансовой безопасности и стабильности финансовых рынков и экономик стран ЕС. В конце 2010 г. данным странам ЕС предстояло погасить по долгам 440 млрд. долл. На эти цели ЕЦБ выделил 442 млрд.долл. Кризис показал, что гораздо эффективнее бороться не с последствиями, а с причинами кризиса. В 2010 г. страны ЕС создали систему финансового надзора за банками, страховыми компаниями и финансовыми рынками.

В 2008 г. доверие банков было подорвано и денежные средства аккумулировались в основном в странах, которые считались менее уязвимыми. Банки стран ЕС столкнулись с серьезными проблемами фондирования. В 2008 г. ЕЦБ запустил программу выкупа проблемных долгов – «Quantitative Easing» (QE), согласно которой долги выкупались центральными банками у коммерческих банков. Программа позволила банкам избежать банкротства.

В 2015 г. ЕЦБ ввел новую программу покупки активов – как часть пакета мер, направленных на возвращение инфляции к уровням, соответствующим цели по инфляции. В рамках этой программы национальные центральные банки ЕС покупали различные активы.

После 2012 г. программа количественного смягчения продолжала функционировать, а требования к залогам не изменились. С 2014 по 2020 гг. баланс ЕЦБ вырос с 20 до 40% совокупного ВВП ЕС посредством выкупа плохих долгов, а ФРС США за тот же период сократила этот показатель с 25% до 20% ВВП. В итоге отрицательные балансы (обязательства стран) в TARGET2 постоянно росли с 2012 г. по 2022 г. (таблица 39).

Таблица 39 – Динамика балансов TARGET2 стран ЕС, 2012-2022 гг., в млрд. евро

Страна	2012	2022	Изм.
Греция	101,5	106,8	+5,3
Португалия	62,7	68,9	+6,2
Испания	345,1	525,9	+180,8
Италия	274,6	596,9	+322,3

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В итоге наблюдался отток капитала из Греции, Италии, Испании, Португалии в более развитые страны ЕС, а их национальные центробанки передавали «плохие долги» на баланс ЕЦБ. Государственный долг этих стран также рос с 2008 г. По итогам 2022 г. более половины стран ЕС (14 из 27 стран) имели уровень госдолга, превышающий установленные критерии для членов ЕС (Рисунок 19).

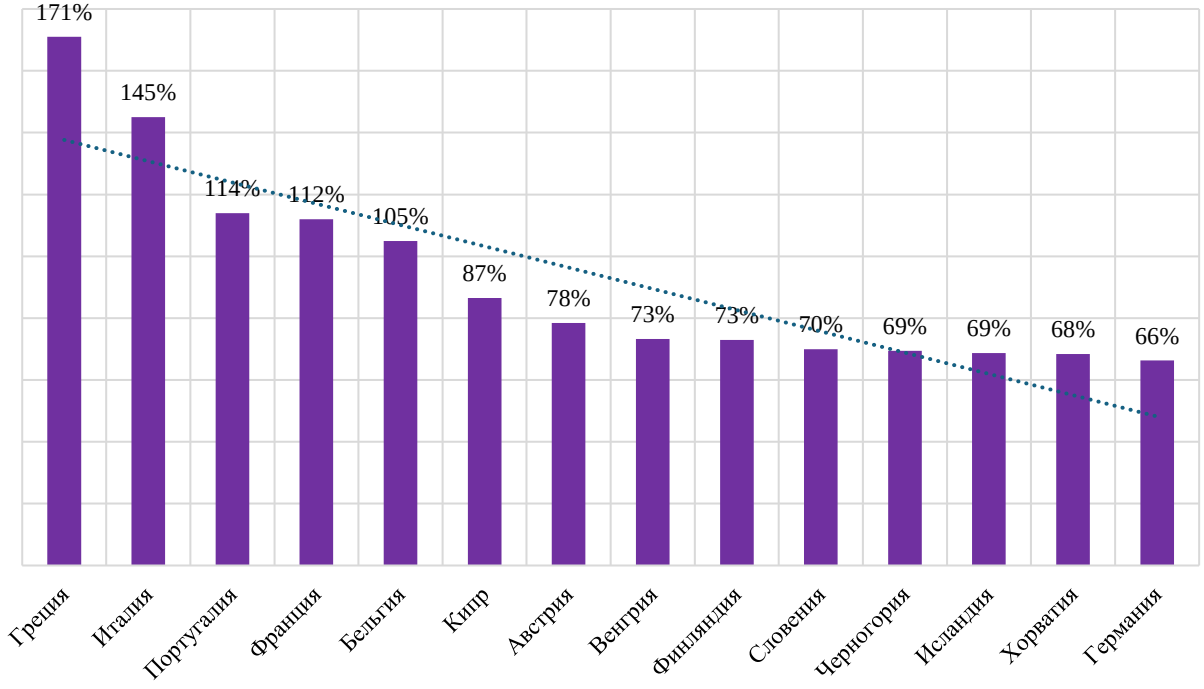


Рисунок 19 – Государственный долг стран ЕС, 2022 г., в % ВВП

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Значительный рост государственного долга, вызванный замедлением экономики и дефицитом государственного бюджета, наблюдался в Испании – с 39,7 до ~120% ВВП. В 2012-2022 гг. средний размер бюджетного дефицита Испании был равен 6% ВВП, что в два раза превышает пороговые значения показателя финансовой стабильности ЕС.

По итогам 2022 г. более 60% стран ЕС (17 из 27 стран) не соответствуют данному требованию (Рисунок 20).

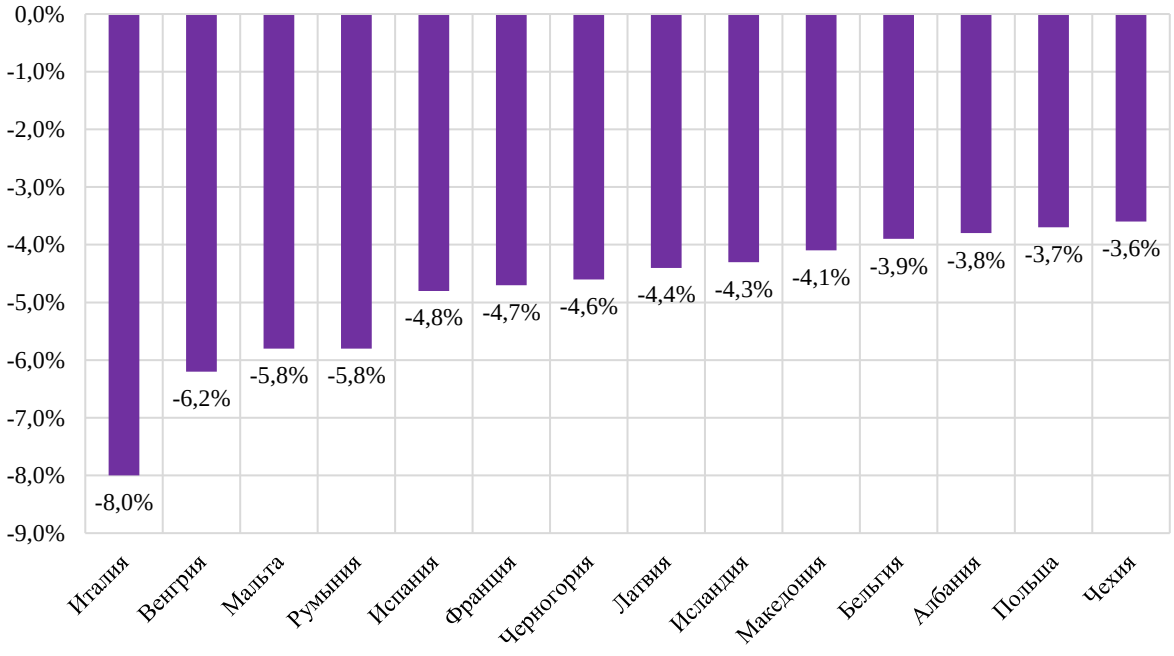


Рисунок 20 – Дефицит государственного бюджета стран ЕС, 2022 г., в % ВВП

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В результате практика стимулирования роста отстающих экономик посредством низких процентных ставок оказалась не столь эффективной для Греции, Испании, Италии.

Напротив, в других странах ЕС ВВП на душу населения по паритету покупательной способности существенно вырос с 2007 г. (таблица 40).

Таблица 40 – ВВП на душу населения, 2022 г., в долл.

Страна	2007	2022	Изм, долл	Изм, %
Ирландия	46 779	88 967	42 188	90
Швейцария	50 924	87 340	36 416	72
Норвегия	56 176	77 513	21 337	38
Дания	39 011	58 360	19 349	50
Исландия	41 469	54 417	12 948	31
Швеция	40 910	54 262	13 352	33
Нидерланды	43 945	48 302	4 357	10
Финляндия	37 843	46 297	8 454	22
Австрия	39 436	45 238	5 802	15
Бельгия	36 796	42 901	6 105	17
Германия	36 292	42 726	6 434	18
Франция	34 126	38 046	3 923	11
Италия	34 146	31 506	-2 640	-8
Кипр	32 885	28 329	-4 556	-14
Испания	32 474	26 126	-6 348	-20

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

В целом, с 2012 г. по 2022 г. значимых структурных изменений в экономике Евросоюза не произошло (Рисунок 21).

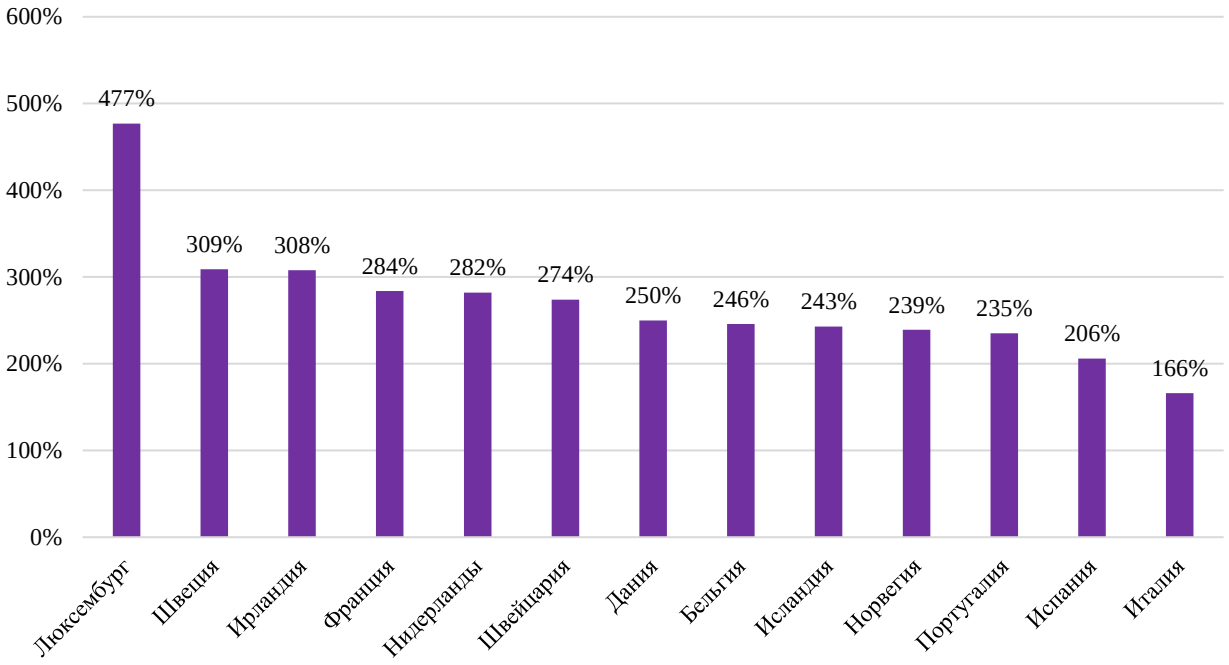


Рисунок 21 – Корпоративный долг стран ЕС, 2022 г

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Государственные расходы стран ЕС постоянно росли, особенно у Австрии, Бельгии, Греции, Италии, Франции (Рисунок 22). Критериальным значением является соотношение ~ 30%.

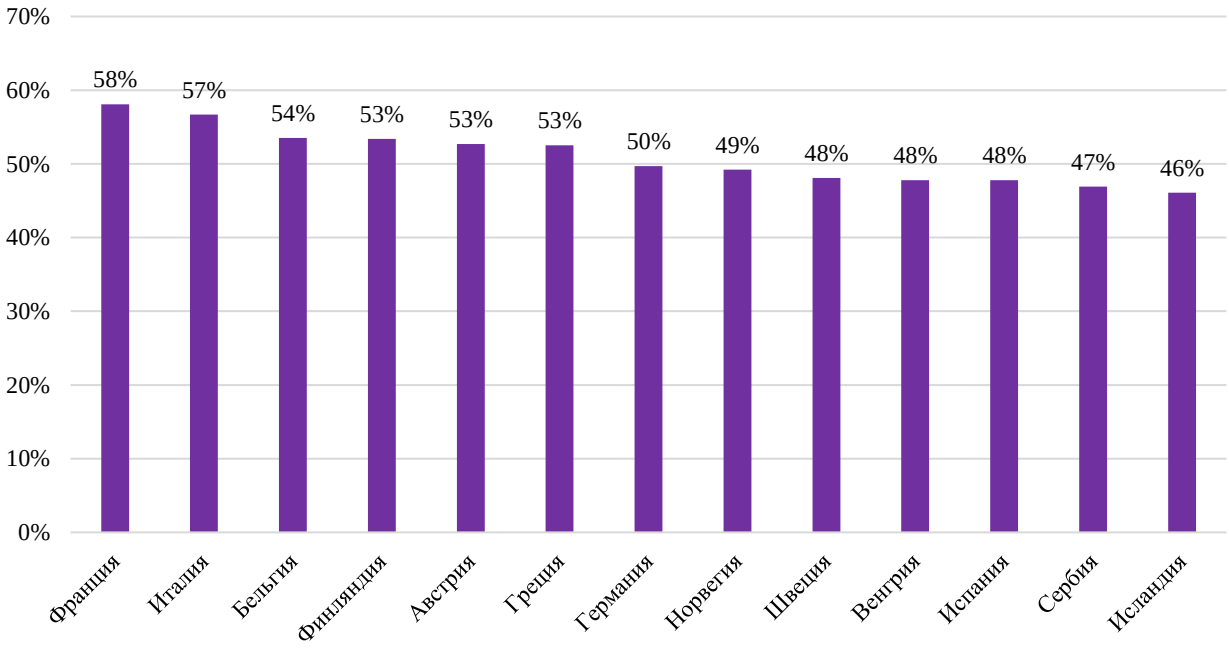


Рисунок 22 – Государственные расходы к ВВП стран ЕС, 2022 г

Составлено и рассчитано по: данным Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

Анализ фактических данных свидетельствует, что за 10 лет после долгового кризиса в ЕС не был создан эффективный механизм купирования долговых проблем стран-участниц объединения. Достаточно сказать, что в 2012 г. инфляция в ЕС была на уровне 2,5%, а в 2022 г. уже 8,6%. В 2012 г. баланс ЕЦБ составлял 3 трлн. евро, а в 2022 г. – 9,8 трлн. Государственный долг Италии вырос с 106% ВВП до 145% в 2022 г.

В настоящее время ЕЦБ утратил «пространство для маневра» по сравнению с 2012 г. Финансовых резервов на решение долговых проблем ЕС у него нет. Европейский механизм финансовой стабильности предполагает мобилизацию до 700 млрд. евро на экстренную помощь странам ЕС. Но при этом совокупный государственный долг стран Евросоюза составляет около 5 трлн. евро: долг Греции ~ 394 млрд., Италии ~ 2,75 трлн., Испании ~ 1,45 трлн., Португалии ~ 275 млрд. евро.

Из-за роста инфляции в ЕС эмитировать денежные средства в таком объеме больше невозможно. Рост инфляции и отсутствие экономического роста будут усугублять финансовые проблемы ЕС.

В ЕС эксперты все чаще выступают за проведение жесткой политики в отношении проблемных стран ЕС и против дополнительной эмиссии денег. ЕЦБ планирует запустить механизм выкупа облигаций проблемных стран ЕС.

По результатам анализа финансовой стабильности зарубежных стран выявлены страны, которые в период острой фазы мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. и посткризисный период до 2012 г. столкнулись с серьезными проблемами. Среди них – Австрия, Бельгия, Ирландия, Кипр, Португалия, Испания, Венгрия, Греция.

Использование для оценки финансовой стабильности стран-участниц ЕС системы критериев позволила автору сделать вывод, что критериальный уровень равный 5% является нереалистичным.

Таким образом было установлено, что значимых структурных изменений в экономике стран ЕС в 2012-2022 гг. не произошло. Большинство стран ЕС не соответствуют пороговым значениям индикаторов финансовой стабильности, а накопленные дисбалансы являются основной причиной инфляции. Дальнейший рост инфляции и замедление темпов экономического роста будут усугублять финансовые проблемы ЕС.

2.2. Кластерный анализ финансовых рынков зарубежных стран в условиях нарастания рисков нестабильности

В условиях геополитической турбулентности финансовый рынок выступает драйвером трансформации национальных экономик, Кластерный анализ финансовых рынков зарубежных стран позволяет выявить количественные и качественные изменения, которые оказывают значительное влияние на все сферы жизни общества, включая государственные финансы и институциональные сектора экономики.

Представление о стабильности финансового рынка можно составить на основе индикаторов, относительных показателей, демонстрирующих уровень развития финансового рынка зарубежных стран.

В целом можно выделить три блока индикаторов финансовой стабильности финансового рынка – это показатели стабильности банковского, страхового рынков и рынка ценных бумаг (таблица 41).

Таблица 41 – Индикаторы финансовой стабильности финансового рынка

Блок индикаторов	**Индикаторы стабильности**
Индикаторы стабильности	• концентрация банковского капитала;

банковского сектора	• концентрация (доля) активов первых пяти банков; • концентрация (доля) активов государственных банков; • отношение активов банков к ВВП; • показатель *Z-Score*[306]; • отношение банковских депозитов к ВВП; • отношение банковских кредитов к депозитам; • доля просроченной задолженности в общем кредитном портфеле; • величина резервов по безнадежным кредитам; • соотношение операционных расходов к доходам (*Cost\Income*)
Индикаторы стабильности рынка ценных бумаг	• отношение капитализации фондового рынка к ВВП; • объем выпуска корпоративных облигаций к ВВП; • объем торгов на фондовом рынке к ВВП
Индикаторы стабильности страхового рынка	• отношение активов страховых компаний к ВВП; • отношение объема премий к ВВП; • отношение объема выплат к ВВП; • достаточность страховых резервов

Составлено автором

Результаты нашего анализа стабильности финансовых рынков 41 страны за период 2012-2021 гг.[307] представлены в Приложении Б.25. По каждой стране рассматривались индикаторы, характеризующие стабильность основных сегментов финансового рынка. В целом были отобраны страны, для которых доля пропущенных значений в разрезе всех показателей не превышала 5%.

Для получения итоговой оценки по каждому из показателей финансовой стабильности вычислялся индекс финансовой стабильности. На основе

[306] Банк России. Банковский сектор. – Аналитический обзор. 2022 год [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf

[307] Примечание: данные за 2022 г. отсутствуют в базе Всемирного банка. URL: https://www.worldbank.org

усредненных показателей для 41 страны за 2012-2021 гг. нами был проведен кластерный анализ.

Важно отметить, что в различных источниках для классификации стран по уровню финансовой устойчивости обычно используется не кластеризация, а их ранжирование по некоторому интегрированному индексу финансовой устойчивости. Полагаем, что в отличие от построения единой интегральной компоненты финансовой устойчивости, выделение кластеров позволит лучше отразить разную степень этой стабильности, особенности ее различных стадий.

В качестве основного метода кластеризации применялся Алгоритм k – means, позволивший *оптимизировать* число кластеров. Алгоритм *k-means* представляет собой версию EM-алгоритма, применяемого также для разделения смеси гауссиан. Предполагается, что характеристики исследуемых объектов можно представить, как смесь многомерных (гауссовских) распределений, составляющих кластеры (*Gaussian mixture modeling*). Основная идея алгоритма заключается в том, что данные произвольно разбиваются на кластеры, после чего итеративно определяется центр масс для каждого кластера, полученного на предыдущем шаге, затем векторы разбиваются на кластеры вновь в соответствии с тем, какой из новых центров оказался ближе по выбранной метрике.

Цель алгоритма заключается в разделении *n* наблюдений на *k* кластеров таким образом, чтобы каждое наблюдение принадлежало одному кластеру, расположенному на наименьшем расстоянии от наблюдения.

Математическое описание алгоритма *k*-means можно записать следующим образом. Дано: набор из *n* наблюдений: $X = \{x_1, x_2, \dots x_n\}$, $x_i \in R^d$, *i=1,…,n*; и *–k* - требуемое число кластеров, $k \in N, k \leq n$. Необходимо разделить множество наблюдений *X* на *k* кластеров $\{S_1, S_2, \dots S_k\}$. Имеются условия: $S_i \cap S_j = \emptyset$; $i \neq j$; $\bigcup_{i=1}^{k} S_i = X$.

Алгоритм *k*-means позволяет разбить набор *X* на *k* наборов $\{S_1, S_2, \dots S_k\}$ таким образом, чтобы минимизировать сумму квадратов расстояний от каждой точки кластера до его центра (центр масс кластера). Введем обозначение, S=$\{S_1, S_2, \dots S_k\}$. Тогда действие алгоритма *k*-means равносильно поиску (формула 12):

$$\arg min_s \sum_{i=1}^{k} \sum_{x \in S_i} p(x, \mu_i)^2 \qquad (12)$$

где: μ_i – центры кластеров; $i=1,\dots,k$, $p(x, \mu_i)$ – функция расстояния между *x* и μ_i.

Алгоритм *k*-means включает четыре этапа.

1. Инициализация кластеров.

Выбирается произвольное множество точек μ_i, $i=1,\dots,k$, рассматриваемых как начальные центры кластеров (Рисунок 23-24): $\mu_i^{(0)}=\mu_i$, $i=1,\dots,k$.

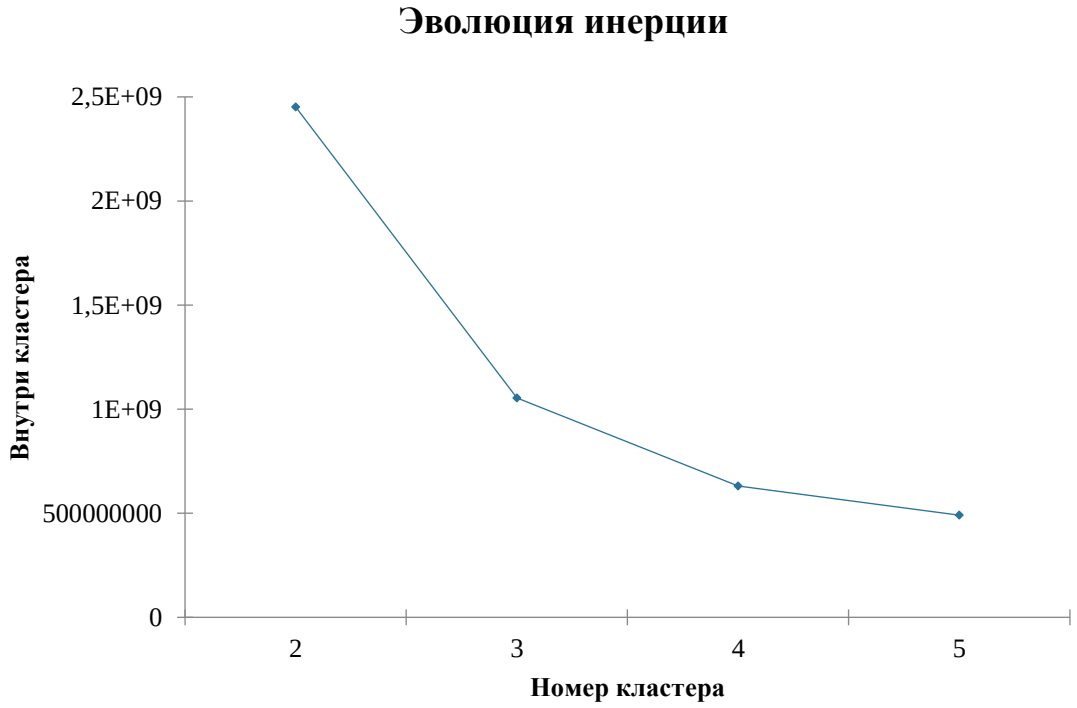


Рисунок 23 – Эволюция инерции (*Evolution of the inertia*)

Построено с помощью ПО XLSTAT

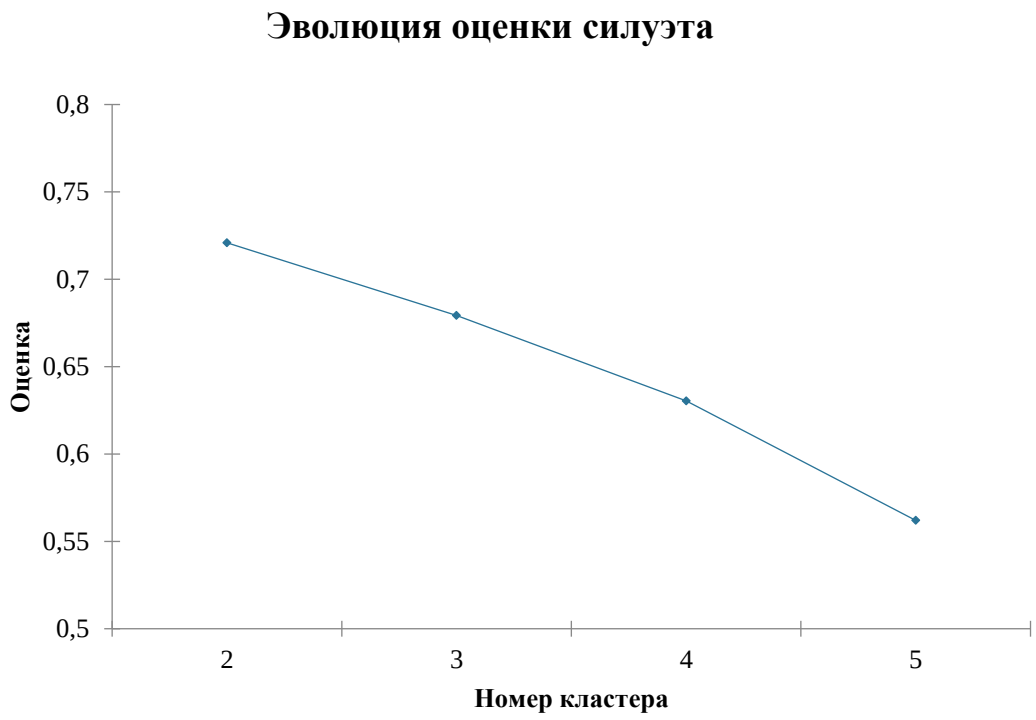


Рисунок 24 – Эволюция оценки силуэта (*Evolution of the silhouette score*)
Построено с помощью ПО XLSTAT

2. Распределение векторов по кластерам Шаг *t:* $\forall\, x_i \in X$, *i=1,...,n:* $x_i \in S_j \Leftrightarrow j = \arg min_k p(x_i, \mu_k^{(t-1)})^2$

3. Пересчет центров кластеров по формуле 13 представлен в Приложении Б.26.

Шаг *t:* $\forall i=1,...,k$:

$$\mu_i^{(t)} = \frac{1}{[S_i]} \sum_{x \in S_i} x \qquad (13)$$

Результаты кластерного анализа представлены в Приложении Б.27.

В целом кластерный анализ позволил выявить пять кластеров (таблица 42).

Таблица 42 – Результаты кластерного анализа зарубежных стран по уровню распределения ВНД на душу населения, в 2012-2021 гг.

Кластер 1 Тип финансового рынка - Смешанный	**Кластер 2 Тип финансового рынка - Банковский**	**Кластер 3 Тип финансового рынка - Банковский**	**Кластер 4 Тип финансового рынка - Банковский**	**Кластер 5 Тип финансового рынка - Рыночный**
Дания	Франция	Испания	Венгрия	Ю. Африка
Швеция	Ирландия	Кипр	Польша	Колумбия
Сингапур	Англия	Корея	Аргентина	Болгария
США	Новая Зеландия	Греция	Бразилия	Азербайджан
Канада	Италия	Португалия	Малайзия	Китай
Голландия	Израиль	Чехия	Мексика	Куба
Австрия			Румыния	Сербия
Финляндия				Перу
Япония				Индонезия
Бельгия				Филиппины
Германия				Марокко

Составлено и рассчитано автором

Нам представляется теоретически и практически оправданным ограничить анализ пятью кластерами, поскольку мы исходили из предположения, что объекты в рамках каждого кластера представляют собой репрезентативные выборки из генеральных совокупностей многомерных гауссиан, существенно различающихся между собой (по результатам кластеризации). Таким образом, формирование новых выборок из полученных генеральных совокупностей и повторение процедуры кластеризации не должно существенно повлиять на ее результат, а именно характеристики признаков в рамках каждого кластера.

Согласно результатам анализа кластер 1 объединяет развитые страны со смешанными финансовыми рынками. В кластерах 2-4 представлены в основном развитые страны с банкоориентированными финансовыми рынками, страны – экспортеры сырья. В кластере 5 преобладают финансовые посредники с рыночным типом финансовых рынков.

I. Индикаторы финансовой стабильности банковского сектора как ключевого сегмента финансового рынка зарубежных стран, включают 10 основных показателей. К*онцентрация банков* на финансовом рынке в кластере 1 снизилась с 72,3% в 2012 г. до 71,9% в 2021 г. за счет Бельгии (-12%) и Сингапура (-9%). В кластере 2 – снизилась с 69% до 63,1%. Странами-лидерами по снижению уровня концентрации являются: Новая Зеландия (-17%), Великобритания (-12%), Ирландия (-8%) и Израиль (-5%). В кластере 3 уровень концентрации банковской системы вырос с 69,0% до 72,9%. Данный факт можно объяснить повышением уровня концентрации в Греции (+23%) и Испании (+15%). Например, в Греции пять крупнейших банков контролируют 95% активов банковской системы, а в Испании – 93%. В кластере 4 – выросла с 49,8% до 57,6% – существенно повысился уровень концентрации в Аргентине (+20%), Бразилии (+21%), Малайзии (+6%). Одновременно уровень конкуренции в Бразилии и Аргентине находился на достаточно высоком уровне. Три крупнейших банка стран контролируют 50-60% активов банковского сектора. В кластере 5 концентрация снизилась с 65,6% до 64%, что связано со значительным снижением уровня концентрации в Китае, с 99,9% в 2012 г. до 38,3 % в 2021 г. (-60%) в результате проведения реформы банковского сектора. Тренд на повышение открытости финансового рынка был направлен на рост инвестиций и повышение конкуренции в банковском секторе.

Доля первых пяти по величине активов банков

В кластере 1 удельный вес первых пяти по величине активов банков составил 82,4% в 2012 г., в 2021 г. – 84,2%, что говорит о стабильно высокой концентрации банковского сектора. Особенно в Финляндии, Германии,

Швеции и Сингапуре (~93-95%). В кластере 2 удельный вес первых пяти банков составил 83,5% в 2012 г., в 2021 г. – 80,1%. Странами-лидерами выступают Израиль и Ирландия. В Великобритании уровень концентрации за десять лет снизился с 75% до 59%, что говорит о повышении уровня конкуренции на финансовом рынке. В кластере 3 удельный вес пяти банков стран составил 85,8% в 2012 г., в 2021 – 88,9%. Высокий уровень монополизации банковского сектора характерен для Греции, Португалии, Кипра. В Греции уровень монополизации составляет 100%. В кластере 4 удельный вес первых пяти банков составил 65% в 2012 г., в 2021 г. – 75%, что говорит стремительном росте уровня концентрации банковской сектора. В кластере 5 удельный вес первых пяти банков составил 72,6% в 2012 г., в 2021 г. – 77,4%. Наиболее высокий уровень концентрации наблюдается в Ю. Африке, Колумбии. В Китае он снизился с 99% в 2012 г. до 54,1% в 2021 г., что свидетельствует о повышении уровня конкуренции в банковском секторе Китая.

Анализ *индикатора отношения активов участников финансовых рынков к ВВП* показал, что для банковских секторов зарубежных стран общепринятым значением отношения банковских активов к ВВП считается 110-130%. Существенное увеличение показателя свидетельствует о смягчении денежно-кредитной политики, повышении роли банковского кредитования экономики и стабильности в банковском секторе.

В кластере 1 отношение банковских активов к ВВП составило 123% в 2012 г., в 2021 г. – 122%. Странами-лидерами по этому показателю являются: Япония (169,6%), Дания (169,8%), Швеция (145,8%). В кластере 2 уровень отношения банковских активов к ВВП снизился с 124% в 2012 г. до 108%. Страной-лидером данного процесса выступила Ирландия, снижение с 138% до 31,9%, что объясняется ростом ВВП страны в 2 раза за данный период, с 225,6 млрд.долл. до 504,18 млрд.долл. Для кластера 3 уровень отношения банковских активов к ВВП составил 98,4% в 2012 г. и 88% в 2021 г. Отрицательную динамику показателя продемонстрировали: Испания (-22%),

Португалия (-23%), Греция (-22%), что связано в первую очередь со снижением уровня банковских активов. Страны кластера 4 характеризуются крайне низким значением показателя, за исключением Малайзии. В 2012 г. уровень банковских активов к ВВП составил 56,5%, в 2021 г. – 59,8% (без учета Малайзии). Низкое значение показателя наблюдается у Аргентины (24,1%). Страны с рыночным типом финансовых рынков (кластер 5) также характеризуются низким уровнем данного показателя: 61,7% в 2012 г. против 75,9% в 2021 г. Можно сделать вывод, что банковские секторы стран кластеров 4 и 5 характеризуются крайне низким уровнем показателя банковских активов к ВВП, что является негативным фактором для обеспечения финансовой стабильности основного сегмента финансового рынка.

И*ндикатор отношения пассивов банковского сектора к ВВП* характеризует устойчивость и стабильность банковского сектора, особенно в периоды финансовой нестабильности.

В рамках оценки глобального финансового развития Всемирный банк рассчитывает соотношение банковских депозитов и ВВП (Global financial development[308]). Индикатор позволяет сравнивать значимость банковских вкладов как способа сбережения, масштабы и финансовое состояние банковского сектора с учетом экономического развития страны. При анализе стран по соответствующему показателю, важно учитывать, как различия в величине ВВП, так и ориентир на активное привлечение банковских вкладов. В случае развитого финансового рынка соотношение банковских вкладов и ВВП в большинстве случаев превышает 90 %. Для формирующихся рынков характерны соотношение на уровне 50-90%.

В кластере 1 отношение банковских депозитов к ВВП составило 94% в 2012 г., в 2021 г. – 112%. Странами-лидерами по росту банковских депозитов

[308] Всемирный банк. Отчет о глобальном финансовом развитии за 2019/2020 годы: Банковское регулирование и надзор спустя десятилетие после глобального финансового кризиса [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/data/global-financial-development-database

по соотношению к ВВП выступили Бельгия (+20%, при росте ВВП в 19,7% за период 2012-2021 гг.), Япония (+48%, при снижении ВВП на 26,9% за период 2012-2021 гг.), Сингапур (+20%, при росте ВВП в 34,2% за период 2012-2021 гг.). Традиционно, высокий уровень отношения банковских депозитов характерен для Японии (~210-260%). В кластере 2 уровень отношения банковских депозитов к ВВП вырос с 82% в 2012 г. до 98,1%. Средний уровень этого показателя по странам кластера составляет около 100%. Для кластера 3 уровень отношения банковских депозитов к ВВП составил 79% в 2012 г. и 115% в 2021 г. Высокая динамика роста показателя отмечалась в Корее (+93%) и Португалии (+36%), что связано с привлекательностью данного финансового инструмента в этих странах. В кластере 4 отмечался крайне низкий уровень банковских депозитов к ВВП, за исключением Малайзии. В 2012 г. уровень этого показателя составил 38%, в 2021 г. – 53% (без учета Малайзии). Страны с рыночным типом финансовых рынков (кластер 5) также характеризуются низким уровнем отношения банковских депозитов к ВВП: 44,3% в 2012 г. против 55,4% в 2021 г. Таким образом можно сделать вывод, что банковские сектора стран кластеров 4 и 5 характеризуются крайне низким отношением банковских депозитов к ВВП, что негативно влияет на финансовую стабильность основного сегмента финансового рынка.

Операционные расходы к доходам – Cost Income ratio

В мировой практике считается, что банковский сектор функционирует эффективно и стабильно, если этот показатель не превышает 50%.

В кластере 1 значение показателя составило 60,1% в 2012 г. и 60,75 % в 2021 г., что свидетельствует о стабильности и эффективности банковских секторов анализируемых стран. Низкое значение показателя наблюдалось у Сингапура (36-45%) и Швеции (48%). В кластере 2 (банковский тип) значение показателя составило 64,6% в 2012 г. против 57,6% в 2021 г., что свидетельствует о росте эффективности и стабильности банковских секторов стран данного кластера. Франция и Великобритания характеризуются значительно более высокими значениями данного показателя: 68,8% и 63,9%,

что свидетельствует о снижении эффективности банковского сектора, повышении операционных расходов и сокращении доходов банков. В кластере 3 (банковский тип) отношение операционных расходов к доходам в 2012 г. составило 53,3%, а в 2021 г. – 64,71%. Особенно на этом фоне выделяется Кипр, у которого уровень показателя равен 89,2% (+41% с 2012 г.), что оказывает негативное влияние на финансовую стабильность банковского сектора Кипра. Для кластера 4 значение показателя составило 58,8% в 2012 г. и 54,7% в 2021 г., что характеризуется повышением эффективности и стабильности функционирования банковского сектора. В течение рассматриваемого периода странам кластера удалось в среднем снизить значение показателя на 10%. Среди стран лидеров этого процесса выступают: Венгрия, Аргентина, Мексика, Румыния. Традиционно низкий показатель наблюдается в Малайзии: 37-45%. Кластер 5 (рыночного типа) характеризуется значением показателя в 50,4% в 2021 г. против 52,4 в 2012 г. Самое низкое значение показателя наблюдается у Китая (31%), что говорит о высоком уровне стабильности и эффективности банковского сектора Китая.

Индекс финансовой стабильности Z-score, характеризует уровень финансовой стабильности на основе сравнения буферов (капитализация и доходность) с риском (изменчивость доходности) для измерения риска платежеспособности банковского сектора. Более высокий индекс Z-score означает меньшую вероятность неплатежеспособности банковского сектора.

В кластере 1 значение показателя Z-score составило 18,84 п.п. в 2012 г. и 22,2 п.п. в 2021 г. Страны с развитым банковским сектором демонстрируют значение показателя в диапазоне 25-40 п.п, среди них – Дания (26 п.п.), Сингапур (28 п.п.), США (31 п.п.), Швеция (39 п.п.), что говорит о высокой платежеспособности и стабильности банковских секторов данных стран. В кластере 2 значение показателя Z-score составило 19,08 п.п. в 2012 г. и 22,72 п.п. в 2021 г. В 2012 г. крайне низкие значения показателя прослеживались у Ирландии (6 п.п.) и Великобритании (8 п.п.). К 2021 г. данным странам удалось в 2-3 раза повысить значения показателя. Страной-лидером выступает Новая

Зеландия– 44 п.п. В кластере 3 значение показателя Z-score было на уровне 9,8 п.п. в 2012 г. и 11,04 п.п. в 2021 г. В качестве стран-аутсайдеров выступают Греция, Кипр (6,6 п.п. и 6,0 п.п., соответственно), что можно объяснить финансовым кризисом 2008-2012 гг., поразившим эти страны. В кластере 4 значение показателя Z-score составило 11,81 п.п. в 2012 г. и 13,48 п.п. в 2021 г. В зоне риска неплатежеспособности банковского сектора находятся Польша (7,0 п.п.), Венгрия (7,0 п.п.), Аргентина (9,0 п.п.). В кластере 5 значение показателя Z-score составило 15,35 п.п. в 2012 г. и 15,65 п.п. в 2021 г. Страны с рыночным типом финансовых рынков справедливо находятся в зоне риска неплатежеспособности банковского сектора. Например, Колумбия (4,3 п.п.), Азербайджан (4,7 п.п.), Индонезия (5,2 п.п.). Среди стран с высоким значением показателя Z-score можно выделить Филиппины – 24,1 п.п. и Китай – 25,0 п.п.

Капитализация банковского сектора является важным фактором стабильности последнего. Особую значимость проблема капитализации приобретает в условиях глобализации. Уровень капитализации определяется как отношение совокупного собственного капитала банков к активам, взвешенным с учетом степени риска. Как правило, финансовая стабильность данного сегмента финансового рынка характеризуется положительной динамикой капитализации банковского сектора. В кластере 1 отношение капитала к активам составило 6,72% в 2012 г. и 6,93% в 2021 г. В кластере 2 уровень этого показателя составил 6,1% в 2012 г. и 7,5% в 2021 г. Для кластера 3: он составил 6,48% в 2012 г. и 7,65% в 2021 г. В кластере 4, соответственно, 9,72% в 2012 г. и 11,26% в 2021 г. Странами-лидерами по уровню соотношения банковского капитала и банковских активов являются: Аргентина (15,4%), Малайзия (11,63%), Мексика (10,65%). Страны с рыночным типом финансовых рынков характеризуются высоким уровнем отношения банковского капитала к банковским активам: 12,1% в 2012 г. против 12,98% в 2021 г. Странами-лидерами являются: Азербайджан (14,7%), Сербия (20,3%), Колумбия (16,32). Таким образом можно констатировать, что банковские сектора зарубежных стран кластеров 4 и 5 характеризуются высоким уровнем

соотношения банковского капитала к банковским активам, что является позитивным фактором для обеспечения финансовой стабильности основного сегмента финансового рынка.

Важным индикатором стабильности банковского сектора является *показатель ликвидности*, который рассчитывается как отношение банковских кредитов к банковским депозитам (LDR) и используется для оценки ликвидности банковского сектора путем сравнения общего объема кредитов банковского сектора и общего объема депозитов. Если значение показателя превышает 100%, то это означает, что у банковского сектора возрастает риск неадекватной ликвидности и у банков может не хватить ресурсов для покрытия непредвиденных финансовых потребностей. Наоборот, если значение слишком низкое, то банковский сектор недополучает доходы. Как правило, оптимальное соотношение кредитов к депозитам составляет 80-90%.

В кластере 1 отношение банковского кредита к вкладам составило 132,5% в 2012 г., а в 2021 г. – снизилось до 107%. Странами-лидерами по снижению значения показателя являются: Дания (-94%), Швеция (-57%), Финляндия (-24%). В этих странах значение индикатора превышает 100%. Например, в Дании – 265%, Швеции – 155,2%, Финляндии – 125%, что свидетельствует о том, что данные страны активно используют другие источники привлечения капитала. В США и Бельгии значение индикатора составляет 53,9% и 58,8%, соответственно, что характеризуется недополучением доходов банками. В кластере 2 уровень показателя ликвидности составил 120% в 2012 г. и 85% в 2021 г. Странами-лидерами по снижению значения показателя являются Ирландия (-81%), Италия (-51%), Израиль (-31%). Ирландия характеризуется крайне низким значением показателя – 38,2%. Для кластера 3 уровень показателя составил 139% в 2012 г. и 79,2% в 2021 г. Значительное снижение уровня показателя ликвидности наблюдается в Испании (-83%), Португалии (-102%), Греции (-79%), что связано с проводимой политикой реформирования банковских секторов. В кластере 4 уровень отношения банковского кредита к

вкладам составил 97,24% в 2012 г. и 79,9% в 2021 г. Странами-лидерами по снижению значения показателя являются: Венгрия (-37%), Польша (-26%).

Страны с рыночным типом финансовых рынков характеризуются высоким уровнем отношения банковского кредита к банковским вкладам: 124,8% в 2012 г. против 118% в 2021 г. Лидерами по данному показателю являются: Китай (365%), Колумбия (166%), Перу (108%).

В целом можно сделать вывод, что банковские секторы стран кластеров 2-4 характеризуются оптимальным соотношением банковского кредита к вкладам по состоянию на 2021 г., что является позитивным фактором для обеспечения финансовой стабильности банковских секторов. Кластеры 1 и 5 демонстрируют высокий уровень соотношения, что может свидетельствовать о высоком уровне внешних заимствований.

Индикатор доли просроченной задолженности в кредитном портфеле является ключевым индикатором, характеризующим качество ссудной задолженности, устойчивости и стабильности банковского сектора.

В кластере 1 доля просроченной задолженности к кредитному портфелю составила 2,66% в 2012 г., в 2021 г. – снизилась до 1,33%. Самая низкая доля просроченной задолженности наблюдается в Швеции – 0,51%, Канаде – 0,53%. Объем резервов по просроченным кредитам составил 45% в 2012 г., в 2021 – 46,45%. В Дании произошло сокращение резервов с 44,4% до 30,2%.

В кластере 2 доля просроченной задолженности в кредитном портфеле банков составила 8,5% в 2012 г. и 2,65% в 2021 г. Странами-лидерами по снижению доли просроченной задолженности являются: Ирландия – с 24,9% до 3,54%, Италия – с 13,74% до 4,35%. Объем резервов по просроченным кредитам составил 39,33% в 2012 г. и 42,65% в 2021 г. В Италии и Ирландии наблюдается тенденция к увеличению резервов: + 12% и +8%, соответственно. В кластере 3 доля просроченной задолженности составила 10,78% в 2012 г. и 8,81% в 2021 г. Странами-лидерами по росту просроченной задолженности являются Греция – 26,9% и Кипр – 15,0%, доля просроченной задолженности у которых достигала 50% общего объема выданных кредитов. Резервы по

просроченным кредитам составили 49,52% в 2012 г. и 53,08% в 2021 г. Высокий уровень резервов по безнадежным кредитам наблюдается в Испании – 72,9% и Португалии – 55,4%.

В кластере 4 доля просроченной задолженности кредитного портфеля составила 7,0% в 2012 г. и 2,6% в 2021 г. Странами-лидерами по данному показателю являлись Румыния (21,8% в 2013 г.) и Венгрия (16,8% в 2013 г.) На 2021 г. доля просроченной задолженности по странам кластера 4 не превышает 3%. Объем резервов по просроченным кредитам составил 101,6% в 2012 г. и 113,4% в 2021 г. Высокий уровень резервов по безнадежным долгам отмечался в Бразилии – 239%, Мексике – 160% и Аргентине – 151%.

В кластере 5 доля просроченной задолженности к кредитному портфелю составила 6,1% в 2012 г. и 4,0% в 2021 г. Страной-лидером по снижению доли просроченной задолженности является Болгария с 16,6% в 2012 г. до 5,7% в 2021 г. Объем резервов по просроченным кредитам составил 98,8% в 2012 г. и 95,1% в 2021 г. Высокий уровень резервов по безнадежным кредитам наблюдается в Китае – 184%, Колумбии – 152% и Перу – 116%.

В целом банковские системы стран всех кластеров характеризуются низкими значениями доли просроченной задолженности в кредитном портфеле и оптимальным уровнем ликвидности, что является позитивным фактором для обеспечения финансовой стабильности. В то же время, в кластере 3 Греция и Кипр демонстрируют высокий уровень просроченной задолженностиI. Основные *индикаторы стабильности рынка ценных бумаг* включают отношение капитализации фондового рынка к ВВП; объем выпуска корпоративных облигаций к ВВП и объем торгов на фондовом рынке к ВВП.

К*апитализации фондового рынка* («Индикатор Баффета») представляет собой отношение рыночной капитализации фондового рынка к ВВП и является мерой стоимости всех публично торгуемых компаний в стране. Индикатор используют, чтобы выяснить, насколько переоценен или недооценен фондовый рынок. Его значения выше 100% свидетельствуют, например, что мировой рынок акций переоценен по сравнению с мировой

экономикой. «Индикатор Баффета» сигнализирует о стабильности или нестабильности фондового рынка. (примерами могут служить факты прогнозирования краха дот-комов в конце 1990-х гг. и глобального кризиса 2008-2009 гг.

Считается, что уровень капитализации выше 100%, свидетельствует о переоцененности рынка, а значение равное 50%, что близко к среднему историческому значению для рынка США, свидетельствует о недооценке. Если коэффициент составляет от 50% до 75%, то считается, что рынок недооценен.

Рынок может быть оценен справедливо, если это соотношение составляет от 75% до 90%, и незначительно переоценен, если уровень показателя находится в диапазоне от 90% до 115%. Однако в последние годы вопрос о том, какой процентный уровень является точным для отображения недооценки или переоценки рынка дискутируется экспертами, учитывая, что соотношение имело тенденцию к росту в течение длительного периода времени.

На отношение рыночной капитализации к ВВП влияют разнонаправленные тенденции на рынке первичного публичного размещения акций (IPO), количество государственных компаний, которые торгуются публично, по сравнению с частными. При прочих равных условиях, если бы произошло значительное увеличение доли компаний, являющихся государственными по сравнению с частными, отношение рыночной капитализации к ВВП выросло бы, даже если с точки зрения оценки ничего не изменилось.

В кластере 1 (смешанный тип финансовых рынков) отношение рыночной капитализации фондового рынка к ВВП составило 93,5% в 2012 г. и 119,8% в 2021 г.

Странами-лидерами данного процесса являются: США (+80%), Япония (+78%), Канада (+48%). В этих странах значение индикатора превышает 100%.

Например, в США – 194%, Японии – 133%, Канаде – 160%, что является признаком переоценки рынка.

В кластере 2 отношение рыночной капитализации рынка ценных бумаг к ВВП составило 58,7% в 2012 г. и 63% в 2021 г. Низкое значение коэффициента отмечено в Ирландии (28%) и Италии (27,1%). В Великобритании отмечается незначительная переоценка рынка ценных бумаг – 115%. Для кластера 3 отношение рыночной капитализации рынка ценных бумаг к ВВП составило 39,1% в 2012 г. и 45,8% в 2021 г. Низкое значение коэффициента отмечено в Чехии (10%), Португалии (25%), на Кипре (19%) и в Греции (27%), что свидетельствует о недоверии инвесторов к ценным бумагам данных стран. В кластере 4 отношение рыночной капитализации рынка ценных бумаг к ВВП составило 44,7% в 2012 г. и 43% в 2021 г. Странами-лидерами по снижению значений показателя являются: Малайзия (-19%), Польша (6%). В Малайзии фиксируется традиционно высокое значение показателя, свыше 130%, что говорит о переоценке фондового рынка.

В странах с рыночным типом финансовых рынков (кластер 5) отношение рыночной капитализации рынка ценных бумаг к ВВП составило: 73,4% в 2012 г. против 85% в 2021 г. Отметим, что в данных странах наблюдается низкое значение показателя от 25 до 60%. Страной-лидером процесса выступает Южная Африка (303%). Таким образом можно сделать вывод, что страны с банкоориентированным типом финансовых рынков кластеров 2-4 характеризуются недооценёнными рынками ценных бумаг. В кластере 1 отмечается тенденция к «перегреву» рынка ценных бумаг.

И*ндикаторы финансовой стабильности рынка корпоративных облигаций важны* для экономики любой страны, поскольку развитие рынка корпоративных облигаций означает достижение целей в создании условий для активной инвестиционной деятельности. Важной характерной чертой развития данного сегмента финансового рынка является возможность снятия «финансовой нагрузки» с банковского сектора в части привлечения эмитентами долгосрочных финансовых ресурсов.

Анализируя роль и место рынка корпоративных облигаций как сегмента финансового рынка, стоит отметить, что по отношению к ВВП совокупный объем выпущенных корпоративных облигаций составляет в странах от 1,4% до 3,2%. При этом, максимальные значения индикатора отмечались у Швеции (7%), США (5%) и Китая (3,8%), что свидетельствует о потенциале роста данного сегмента финансового рынка.

Важным показателем, состояния рынка ценных бумаг, является *индекс волатильности*, который позволяет оценить общее настроение участников рынка. Если его значение выходит за пределы пороговой величины, можно сделать вывод о чрезмерном спокойствии трейдеров, или о начинающейся среди них панике. Поэтому данный индикатор часто называют «индексом страха» или индексом финансовой нестабильности.

Для интерпретации результатов проведенных расчетов применяются следующие критериальные уровни:

- менее 20% – низкий уровень волатильности, который свидетельствует об оптимистическом настроении участников рынка. Чем ниже от этой отметки опускается значение показателя, тем больше вероятность скорого разворота тренда и его движения в обратном направлении. Часто это является сигналом для инвестора продавать ценные бумаги и закрывать позиции. В этом случае важно зафиксировать прибыль до начала предстоящего разворота;
- 20-30% – средний уровень волатильности, не дающий инвестору каких-либо сигналов к действию;
- 40% и более – признак паники на финансовом рынке. Как только уровень волатильности начнет снижаться, стоимость акций вновь пойдет вверх. Поэтому это лучшее время для приобретения ценных бумаг.

Примером высокой волатильности рынка является кризис 2008–2009 гг. До его начала верхнее значение показателя не превышало 35%. В 2008 г. (в период острой фазы кризиса) его значение достигло до отметки 81%, что сопровождалось паникой на рынке. После стабилизации финансовой ситуации

«страхи» инвесторов начали снижаться и уровень волатильности снизился до 40-50%. В настоящее время это значение используется в качестве верхнего порога индекса страха.

В кластере 1 индекс нестабильности рынка ценных бумаг составил 22,4% в 2012 г. и 22,5% в 2021 г. В целом средний индекс волатильности финансовых рынков стран кластера составил от 18% до 28%. В кластере 2 индекс нестабильности фондового рынка был 22,0% в 2012 г. и 22,7% в 2021 г. В 2012 г. в Италии наблюдалось высокое значение индекса (39%), близкое к состоянию финансовой паники. Данный факт можно объяснить финансовым кризисом, который в 2011 г. поразил экономику и финансовую систему Италии. Масштабный государственный долг Италии достиг 121% ВВП (почти 2 трлн. долл). Для кластера 3 индекс нестабильности рынка ценных бумаг составил 30% в 2012 г. и 23% в 2021 г. В 2012 г. высокое значение коэффициента отмечалось в Греции (40%), на Кипре (60%), что свидетельствовало о финансовой нестабильности на рынках ценных бумаг этих стран в результате финансового кризиса 2010-2012 гг. В кластере 4 индекс нестабильности рынка ценных бумаг составил 22,1% в 2012 г. и вырос до 28,0% в 2021 г. Странами-лидерами по данному показателю являются: Бразилия (39%) и Аргентина (65%). В Аргентине, например, в 2020 г. был объявлен технический «дефолт». По государственным облигациям страна должна была выплатить кредиторам проценты на сумму 503 млн. долл., но власти страны приняли решение не осуществлять выплат, пока не будет достигнуто соглашение о пересмотре внешнего долга.

В кластере 5 индекс нестабильности рынка ценных бумаг составил 18,5% в 2012 г. и 18,0% в 2021 г. Все страны этого кластера демонстрировали низкие уровни нестабильности рынка ценных бумагI. Индикаторы стабильности страхового рынка (отношение активов страховых компаний к ВВП).

В кластере 1 (смешанный тип финансовых рынков) отношение активов страховых компаний к ВВП составило 62,1% в 2012 г. и 73,5% в 2021 г. Странами-лидерами по отношению активов страховых компаний к ВВП

являются: Дания (127%), Швеция (112%), Канада (83%), Бельгия (81,8%), Япония (80%). В кластере 2 уровень этого показателя составил 66,8% в 2012 г. и 73,7% в 2021 г. Традиционно высокое значение индикатора отмечается в Великобритании – 105%, Франции – 132%. В результате финансового кризиса 2011 г. резкое снижение показателя произошло в Ирландии с 125,2% в 2012 г. до 91,4%. В кластерах 3-5 отмечаются низкие значения индикатора (10%-28%), что свидетельствует о недостаточном уровне развития страховых рынков этих стран. Доля активов страховых компаний в структуре активов финансовых рынков относительно невелика.

Кластерный анализ финансовых рынков зарубежных стран позволил выявить страны, которые в период мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. столкнулись с серьезными проблемами финансовой нестабильности. Среди них — Австрия, Бельгия, Ирландия, Кипр, Португалия, Испания, Венгрия, Греция.

По результатам анализа можно сделать вывод, что в совокупности индикаторы финансовой стабильности свидетельствует о нарастании рисков финансовой нестабильности на финансовых рынках зарубежных стран. Одним из основных факторов глобальных рисков является рост темпов инфляции, вынуждая центральные банки ведущих стран проводить ужесточение денежно-кредитной политики.

2.3. Место и роль Российской Федерации в обеспечении стабильности мировых финансовых рынков

В условиях геополитической турбулентности для России открываются новые возможности укрепить свои позиции на мировых финансовых рынках. Формирование единого финансового пространства со странами-участницами БРИКС+, ЕАЭС, ШОС+, СНГ может стать драйвером повышения уровня финансовой безопасности и стабильности мировых финансовых рынков.

Вопрос формирования единого платежного пространства вышеназванных стран можно рассматривать как долгосрочную перспективу. Однако факторы взаимодействия в этой сфере наблюдаются уже в настоящее время. В рамках ЕАЭС, в частности, предлагается ввести единую валюту, обеспечить синхронизацию платежных структур стран ЕАЭС на основе использования национальных валют.

Первым этапом интеграции можно считать развитие международных расчетов в национальных валютах, в том числе в цифровой форме.

В современных реалиях формирование нового интеграционного объединения на основе стран БРИКС+, ЕАЭС, ШОС+, СНГ приобретает стратегическое значение для России. После начала конфликта на Украине страны Запада заняли антироссийскую позицию. Несмотря на то, что западным странам не удалось добиться полной изоляции России, её деятельность во многих международных объединениях оказалась ограничена. В этой связи России, в первую очередь, необходимо «перезагрузить» процессы дальнейшего углубления финансовой интеграции, которая способна придать новый импульс развитию ЕАЭС.

В решениях Высшего Евразийского экономического совета «Об основных направлениях экономического развития Евразийского экономического союза»[309] определены основные направления развития ЕАЭС до 2030 г.

Новые риски связаны с обеспечением глобальной продовольственной безопасности, разрывом международных логистических и производственных цепочек и разрушением международного права.

В условиях неравномерного развития стран единый финансовый рынок мог бы значительно нивелировать отрицательные факторы взаимодействия

[309] Решение Высшего Евразийского экономического совета от 16 октября 2015 г. № 28 ”Об Основных направлениях экономического развития Евразийского экономического союза” [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru

участников объединения, что способствовало бы росту объемов финансовых потоков и ускорению консолидации национальных финансовых рынков.

Договором предусматривается формирование в рамках ЕАЭС единого финансового рынка к 2025 г. Общие положения единого финансового рынка определены в документе – Концепция формирования единого финансового рынка[310].

В рамках данной Концепции единый финансовый рынок ЕАЭС охватывает банковский и страховой рынки, рынок ценных бумаг государств, а также совокупность отношений, регулирующих взаимодействие между секторами финансового рынка.

Для достижения целей регулирования финансовых рынков государств-членов ЕАЭС к 1 января 2025 г. должен завершиться процесс гармонизации законодательства в финансовой сфере. Первые результаты в этом направлении уже получены. Например, на страховом рынке осуществляется реализация плана мероприятий по гармонизации законодательства государств-членов ЕАЭС. В частности, проводится гармонизация порядка, условий созданий, лицензирования участников страхового рынка, требований, предъявляемых при лицензировании и к деятельности участников страхового рынка – внедрение механизма стандартизированной лицензии; формируется рынок перестрахования ЕАЭС; создана Евразийская перестраховочная компания; осуществляется разработка механизма признания страховых полисов ОСАГО, выданных национальными страховыми компаниями государств-членов ЕАЭС.

Однако, процесс гармонизации всего законодательства в финансовой сфере очевидно не завершится к 2025 г. и единый финансовый рынок не будет окончательно сформирован. Поэтому главной задачей стратегического

---

[310] Решение Высшего Евразийского экономического совета от 1 октября 2019 г. № 20 “О Концепции формирования общего финансового рынка Евразийского экономического союза” [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72702744/

развития Евразийского экономического союза на ближайшую перспективу (2025-2026 гг.) является ускорение процессов формирования единого финансового рынка ЕАЭС. Одним из направлений по гармонизации является формирование общей финансовой политики ЕАЭС, приоритетами которой являются: беспрепятственное движение капиталов, предоставление финансовых услуг, внедрение единых тарифов на финансовые услуги, единая финансовая ответственность, обеспечение финансовой безопасности и стабильности общего финансового рынка.

Вместе с тем, формирование финансового рынка ЕАЭС проходит в условиях нарастания геополитической напряженности, усиления санкционного давления на Россию и дружественные ей страны. В качестве угроз, оказывающих деструктивное влияние на формирование финансового рынка ЕАЭС можно выделить высокую волатильность национальных валют.

Ослабление курса российского рубля, рост девальвационных и инфляционных настроений, повышение цен привели к росту темпов инфляции во всех государствах-членах ЕАЭС. Прирост потребительских цен за январь-сентябрь 2022 г. достиг 14,2%, за аналогичный период предыдущего года прирост составил 6,7%.

Национальные центральные банки отреагировали на темпы роста инфляции и возросшую волатильность финансового, в том числе валютного рынка существенным повышением ключевых процентных ставок. В России 28 февраля 2022 г. ключевая ставка была повышена до 20%, чтобы компенсировать возросшие девальвационные и инфляционные риски, поддержать финансовую и ценовую стабильность.

Отметим, что на формирование финансового рынка ЕАЭС оказывают влияние разнонаправленные факторы. В их числе: существенная разница в уровне развития национальных финансовых рынков; отличия в нормативно-правовом регулировании, что предполагает разработку мер по гармонизации национальных законодательств в финансовой сфере); дефицит финансовых ресурсов; снижение финансовой стабильности; низкий уровень развития

рынка капиталов и в целом инвестиционного климата для развития интегрированных экономик и др.

Согласно Концепции, предполагается формирование наднационального органа регулирования финансового рынка, однако, не указано, что это за орган и в какой организационно-правовой форме он должен быть создан. Приводится информация, что он должен появиться в 2025 г. и базироваться в г. Алма-Ате. В Разделе 6 Концепции приводится тезис, что «…создание наднационального органа не предполагает снижение роли регуляторов финансового рынка государств-членов ЕАЭС и их независимость в вопросах денежно-кредитной политики, обеспечения финансовой стабильности, допуска участников финансового рынка, надзора за субъектами финансового рынка государств-членов сохраняются»[311].

Нам представляется целесообразным и экономически обоснованным предложить в качестве наднационального органа создать Евразийскую систему центральных банков (ЕСЦБ ЕАЭС) во главе с Центральным банком ЕАЭС (ЦБ ЕАЭС), передав ему функции разработки и реализации единой денежно-кредитной политики стран ЕАЭС (Рисунок 25).

[311] Решение Высшего Евразийского экономического совета от 1 октября 2019 г. № 20 “О Концепции формирования общего финансового рынка Евразийского экономического союза” [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72702744/



Рисунок 25 – Финансовый рынок ЕАЭС во главе с ЦБ ЕАЭС

Составлено автором

При этом ряд авторов придерживаются точки зрения, что функции ЦБ ЕАЭС может выполнять Евразийский банк развития (ЕАБР)[312]. Однако, по Договору о Евразийском экономическом союзе ЕАБР не является рабочим органом ЕАЭС и его деятельность не предусмотрена договором. В этой связи ЕАБР мог бы стать прообразом будущего центрального банка ЕАЭС.

Однако другая группа экспертов придерживаются точки зрения, что этот орган не будет наднациональным центральным банком в полном смысле этого понятия[313]. В качестве институциональной основы развития валютно-

[312] Кузнецов А.В. Роль Евразийского банка развития в посткоронавирусном мире. /А.В. Кузнецов // Мир новой экономики. – 2020. – № 14(4). – С. 22-32.
[313] Тенденции и перспективы развития Евразийского экономического союза в контексте опыта европейской интеграции и глобальных вызовов: сборник статей по материалам

финансового сотрудничества на пространстве ЕАЭС рассматривают деятельность Межгосударственного банка, созданного государствами СНГ.

Безусловно, основными задачами ЦБ ЕАЭС являются: углубление экономической интеграции государств-членов ЕАЭС с целью развития финансового рынка ЕАЭС и обеспечение недискриминационного доступа на финансовые рынки государств-членов; снижение доли доллара США и евро в международных расчетах; повышение роли национальных валют во взаимных расчетах и официальных резервах; подготовка предпосылок для введения валюты ЕАЭС в будущем[314]; формирование единого платежного, валютного, биржевого пространства; внедрение системы расчетов, развитие банковской инфраструктуры мирового уровня с широким спектром инструментов.

Кроме того, ЦБ ЕАЭС должен выполнять функции финансового регулятора общего финансового рынка, и другие предоставленные ему полномочия независимо от других органов ЕАЭС и государственных органов государств-членов ЕАЭС.

В ЕАЭС в настоящее время проводится согласованная валютная и финансовая политика, которая выражается, в частности, в сближении подходов к ее формированию и проведению, увеличении доли взаимных расчетов в национальных валютах, формировании интегрированного валютного рынка государств-членов ЕАЭС, обеспечении свободного перемещения наличных денежных средств и денежных инструментов в пределах таможенной территории Союза.

Принятию решения о создании валютного рынка ЕАЭС, которое может быть реализовано только на основе консенсуса всех государств-членов ЕАЭС, будет предшествовать скрупулезная экспертно-аналитическая работа

Международной научно-практической конференции (Москва, 21 апреля 2015 г.) / под ред. Л.Н. Красавиной. – М.: Финансовый университет, 2016. – 256 с.

[314] Примечание: в настоящее время в нормативно-правовых документах Евразийского экономического союза не содержится положений о возможном введении единой валюты в ЕАЭС. Считаем, это упущением.

представителей научного и бизнес-сообществ с учетом всех возможных альтернатив.

Основная проблема использования национальных валют заключается в том, что они испытывают давление со стороны конкурентов – свободно конвертируемых резервных валют, которые активно применяются практически во всех странах мира для обслуживания торговых, инвестиционных и других операций, а также в качестве валюты международных резервов. Свободно конвертируемые валюты чаще других валют используются во внешнеторговых контрактах и практически не имеют валютных ограничений. Однако их использование может быть сопряжено с ограничениями административного характера, включая в их числе высокие требования к открытию и ведению счетов, возможность наложения санкционных ограничений и другие.

Активное использование в расчетах российской валюты, которая в настоящее время имеет статус частично конвертируемой, позволило бы нивелировать данные ограничения, максимально эффективно организовать процедуру многосторонних расчетов, избегая избыточных рисков, дополнительных издержек, что в конечном счете могло бы позитивно влиять на обеспечение финансовой стабильности мировых финансовых рынков.

На протяжении 2013–2021 гг. российская валюта, имеющая развитую инфраструктуру расчетов и емкий рынок финансовых инструментов, устойчиво наращивал свои позиции в качестве валюты платежа. Региональный статус российского рубля, играющего важную роль в обслуживании торговых операций, подтверждается устойчивым ростом его веса в расчетах прежде всего между странами – торговыми партнерами России по ЕАЭС. В 2013-2021 гг. доля российской валюты в структуре расчетов по экспортным операциям выросла с 53,8 до 69,8%, а в расчетах по импортным операциям – с 60,7 до 75,3%[315].

[315] Банк России. Комментарий о тенденциях в использовании российского рубля в трансграничных расчетах Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/comment_20210111/

В то же время в обслуживании торговых потоков со странами дальнего зарубежья роль российского рубля не столь велика, но постепенно возрастает. В расчетах за экспорт удельный вес операций в рублевом выражении увеличился с 5,5% в 2013 г. до 8,7% в 2021 г.; а оплата импортных поставок составила 23,7% в 2013 г. и 26,8% в 2021 г.[316].

По данным ЕЭК, около 50%-60% платежей внутри ЕАЭС осуществляется в национальных валютах, доля операций в долларах составляет до 25% и евро – 10%[317], что не отвечает интересам стран ЕАЭС, стремящихся увеличить долю расчетов в национальных валютах.

Для обеспечения финансовой стабильности мировых рынков на первом этапе развития валютной интеграции в рамках ЕАЭС проводится работа по стимулированию практики использования национальных валют, в частности, постепенно повышается роль российской валюты в трансграничных расчетах. Для закрепления тенденции Правительство РФ и Банк России стремятся стабилизировать обменный курс национальной валюты, в том числе посредством введения ограничений на движение капитала, которые будут смягчаться по мере снижения рисков.

Россия в качестве председателя в Евразийском экономическом союзе в 2023-2024 гг. акцентировала внимание на решении вопросов создания единого финансового рынка, евразийской валютно-финансовой системы, обеспечения финансовой безопасности и стабильности ЕАЭС.

Основная цель финансовой интеграции стран ЕАЭС в современных условиях заключается в снижении волатильности курсов национальных валют, что оказывает негативное влияние на состояние экономик стран ЕАЭС.

---

[316] Там же.

[317] ЕЭК. Аналитический доклад: «О макроэкономической ситуации в государствах-членах Евразийского экономического союза и предложениях по обеспечению устойчивого экономического развития». Москва. 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/69e/v1l6nueikd2r216mfs79uhm3vnjtscbe/Analytical_report_2023.pdf

Высокая волатильность курсов национальных валют стран-участниц ЕАЭС является причиной, что ни одна валюта не может претендовать на роль коллективной валюты. Для устранения дисбалансов и стабилизации валютных курсов стран ЕАЭС предлагается создать Евразийскую межгосударственную валютную биржу (ЕМВБ).

Другим важным направлением стратегического развития финансового рынка ЕАЭС является создание единого платежного пространства, которое позволит повысить доступность финансовых услуг, снизить издержки, повысить финансовую безопасность и будет содействовать интеграционным процессам в финансово-кредитной сфере (Приложение А.9). Для реализации этой цели предлагается создание новой платежной инфраструктуры с подключением к ней национальных платежных систем государств-членов ЕАЭС посредством технологии Открытых API, что позволит повысить финансовую устойчивость единого платежного пространства, национальных платежных систем и обеспечить финансовый суверенитет стран ЕАЭС.

Развитие общего платежного пространства предлагается осуществлять под контролем ЦБ ЕЭАС, а закрепить за. национальными (центральными) банками государств-членов ЕАЭС, которые будут регулирование национальных платежных систем обеспечивать координацию работ по вопросам проведения трансграничных платежей и расчетов, в том числе в рамках развития единого платежного пространства.

Платежное пространство ЕАЭС, как нам представляется, целесообразно выстраивать на основе коллективной валюты в наличной, безналичной и цифровой формах, предназначенной исключительно для осуществления расчетов между странами-участниками внешнеторговых операций, а также для урегулирования задолженности между странами ЕАЭС.

Основными целями создания общего валютного рынка должно стать: достижение экономической интеграции стран ЕАЭС, защита финансового рынка от экспансии доллара и евро; создание Евразийской валютной системы

в противовес Ямайской, основанной на долларовом стандарте, сближение экономических, финансовых, денежно-кредитных политик стран ЕАЭС.

Предполагается, что на первом этапе необходимо создать Единое платежное пространство на основе Евразийской платежной системы ЕАЭС (Приложение А.9). Платежная система ЕАЭС, объединив национальные платежные системы стран ЕАЭС позволит упростить международные расчеты в условиях геополитической турбулентности.

На втором этапе осуществление валютной интеграции будет происходить путем введения наднациональной безналичной расчетной единицы, действующей наравне с национальными денежными знаками.

Стоимость коллективной безналичной расчетной единицы ЕАЭС должна определяться методом валютной корзины, включающей валюты государств-членов ЕАЭС. Коллективная валюта ЕАЭС должна иметь статус полноценной валюты, т.е. иметь золотое содержание и обеспечение. Для эмиссии валюты ЕАЭС потребуется создать совместный золотой фонд (объединение 20-30% официальных золотовалютных резервов стран ЕАЭС) (таблица 43).

Таблица 43 – Формирование золотого фонда ЕАЭС

Показатель	**Россия**	**Белоруссия**	**Армения**	**Казахстан**	**Киргизия**	**ИТОГО**
Международные резервы на 01.04.2024 г., млрд долл.	589,4	8,3	4,2	36,1	2,5	640,5
20%	117,9	1,7	0,8	7,2	0,5	128,1
Доля, %	18,4	0,3	0,1	1,1	0,1	20

Составлено и рассчитано автором

Определим долю каждой страны в безналичной валютной единице путем соотношения ВВП страны к ВВП ЕАЭС (таблица 44).

Таблица 44 – Расчет корзины валют за 2022 г

Показатель	**Россия**	**Белоруссия**	**Армения**	**Казахстан**	**Киргизия**	**ИТОГО**
ВВП страны за 2022 г., млрд. долл	2274,5	73,1	19,5	220,5	10,9	2598,5
Доля, %	87,5	2,8	0,8	8,5	0,4	100

Составлено и рассчитано автором

Использование коллективной валюты ЕАЭС предлагается ограничить проведением клиринговых операций для обслуживания внешнеторговых операций между странами ЕАЭС.

На третьем этапе развития валютной интеграции предлагается осуществить переход к Евразийской валюте в наличной и безналичной формах, которая заменит национальные валюты. По сути, Евразийская единая валюта будет являться национальной валютой для всех стран – участниц ЕАЭС. Она должна будет заменить наднациональную безналичную расчетную единицу ЕАЭС, которая использовалась в ЕАЭС на втором этапе, в соотношении 1:1.

Евразийская валюта должна управляться Евразийской системой национальных центральных банков во главе с ЦБ ЕАЭС. Эмитировать евразийскую валюту могут национальные центральные банки государств-членов ЕАЭС по согласованию с ЦБ ЕАЭС.

Одним из важных достоинств Евразийской валюты будет снижение валютных рисков, связанных с курсами обмена валют. Другим заметным

достоинством перехода на единую валюту будет повышение стабильности финансового рынка ЕАЭС. Повышение уровня конкуренции, а также расширение спектра финансовых продуктов позволят повысить их доступность, что приведет к сокращению издержек по осуществлению финансовых операций.

Последующее развитие валютной интеграции стран ЕАЭС предполагает внедрение единой валюты ЕАЭС в цифровой форме (ЦВ ЕАЭС), эмиссию которой будет осуществлять ЦБ ЕАЭС (Рисунок 26).

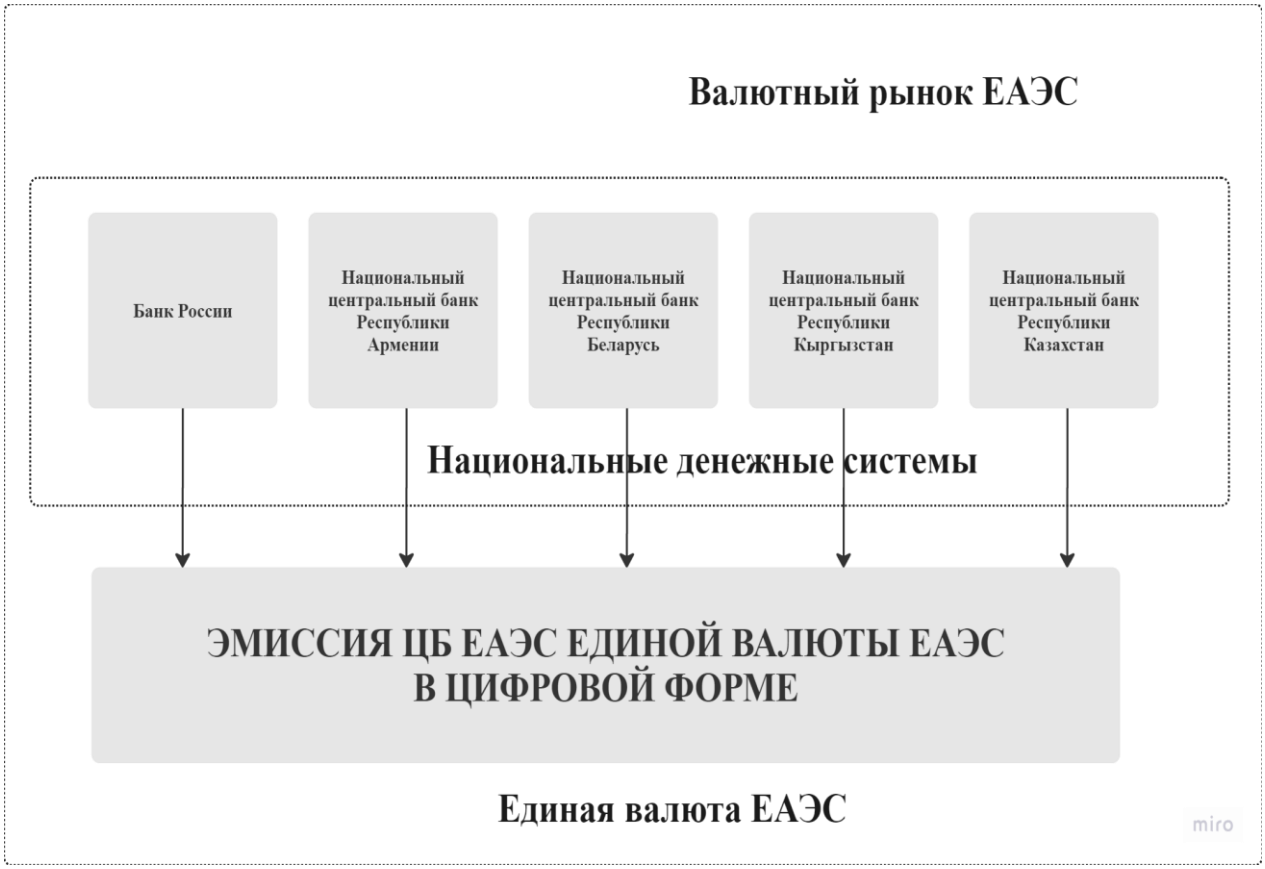


Рисунок 26 – Эмиссия ЦБ ЕАЭС коллективной валюты стран ЕАЭС в цифровой форме

Составлено автором

Цифровая валюта ЕАЭС станет третьей формой фиатных денег, обращаясь наряду с наличной и безналичной коллективной валютой. При этом будет обеспечена бесшовность платежного и валютного пространства ЕАЭС.

Для введения цифровой валюты ЕАЭС потребуется создание новой платежной инфраструктуры, что будет способствовать дальнейшему развитию и повышению устойчивости финансового рынка.

Предполагается, что цифровая валюта ЕАЭС станет наиболее перспективным средством платежа, поскольку внедрение цифровой валюты ЕАЭС будет способствовать повышению сбалансированности управления финансовыми потоками в цифровой форме, снижению издержек на проведение трансграничных расчетов/платежей, снижению издержек на проведение эмиссии денежных знаков, повышению доступности финансовых услуг.

Международные расчеты можно будет перевести на единую цифровую платформу ЕАЭС.

В качестве предложения можно рассмотреть несколько возможных сценариев введения цифровой валюты ЕАЭС:

1) модель проведения прямых операций (без посредников) с цифровой валютой ЕАЭС. При данной архитектуре ЕСЦБ во главе с ЦБ ЕАЭС непосредственно несет обязательства перед экономическими субъектами по собственным цифровым деньгам и самостоятельно проводит платежные операции по счетам клиентов. Модель устраняет зависимость ЦБ ЕАЭС при проведении расчетов от финансовых посредников, но влечет за собой риски, которые связаны с функционированием платежной системы;

2) модель проведения косвенных (синтетических) операций с цифровой валютой. При данном сценарии субъекты экономики открывают счета (электронные кошельки) у банков-финансовых посредников, например, в банках, которые на 100% резервируют деньги на счетах в ЕСЦБ и осуществляют платежи. В данном случае цифровая валюта представляет собой денежное требование к финансовым посредникам (банкам), а не прямое требование к ЕСЦБ. Центральные банки таким образом отслеживают только состояние счетов по оптовым продажам цифровой валюты банков и других финансовых посредников;

3) смешанная модель. При таком сценарии цифровая валюта представляет собой прямые денежные требования к ЕСЦБ, но платежи проводятся через банки-финансовые посредники.

Опыт создания в ЕС экономического, финансового и валютного союзов позволяет извлечь несколько важных уроков. Во-первых, опыт ЕС подтверждает гипотезу длительного процесса продвижения к данным союзам: переход от общего рынка к таможенному союзу занял 11 лет, с 1957 г. по 1968 г.; от таможенного союза к полноценному единому внутреннему рынку – 24 года, с 1968 г. по 1992 г. и от единого внутреннего рынка к экономическому, финансовому и валютному союзу – 7 лет, с 1992 г. по 1999 г.

В ЕАЭС поэтапный переход от зоны свободной торговли к началу функционирования экономического союза насчитывает 14 лет[318], с 2001 г. по 2015 г. Во-вторых, опыт ЕС подтверждает необходимость и полезность учета для успешной реализации интеграционного проекта его валютного аспекта.

В условиях геополитической турбулентности расчеты в коллективной цифровой валюте ЕАЭС являются перспективным решением, поскольку на финансовые операции непосредственно с центральными банками ЕАЭС санкционные ограничения не распространяются. Расчеты в цифровой валюте можно проводить по любым видам товаров. В 2023 г. торговля между странами ЕАЭС уже достигла 83 млрд. долл. По итогам 8 мес. 2024 г. оборот торговли составил более 89 млрд. долл, а товарооборот с третьими странами увеличился на 60% – до 923 млрд.долл.

В настоящее время каждая из стран ЕАЭС самостоятельно разрабатывает проекты национальных цифровых валют (ЦВЦБ). Лидерами по внедрению цифровых валют в ЕАЭС являются Россия (платформа протестирована 15 банками, готовится тестирование цифрового рубля в реальных условиях) и

[318] Пищик В.Я., Алексеев П.В. О концептуальных подходах к валютной унификации в процессе создания Евразийского экономического союза. [Электронный ресурс] /В.Я. Пищик, П.В. Алексеев – Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=24000443

Казахстан (развивается технологическое решение для запуска в промышленную эксплуатацию).

Важной задачей стратегического развития ЕАЭС является развитие единого банковского рынка, предполагающего ликвидацию ограничений движения капитала, либерализацию рынка банковских услуг, внедрение единых тарифов на банковские услуги, обеспечение финансовой безопасности и стабильности банковского сектора ЕАЭС (Рисунок 27).

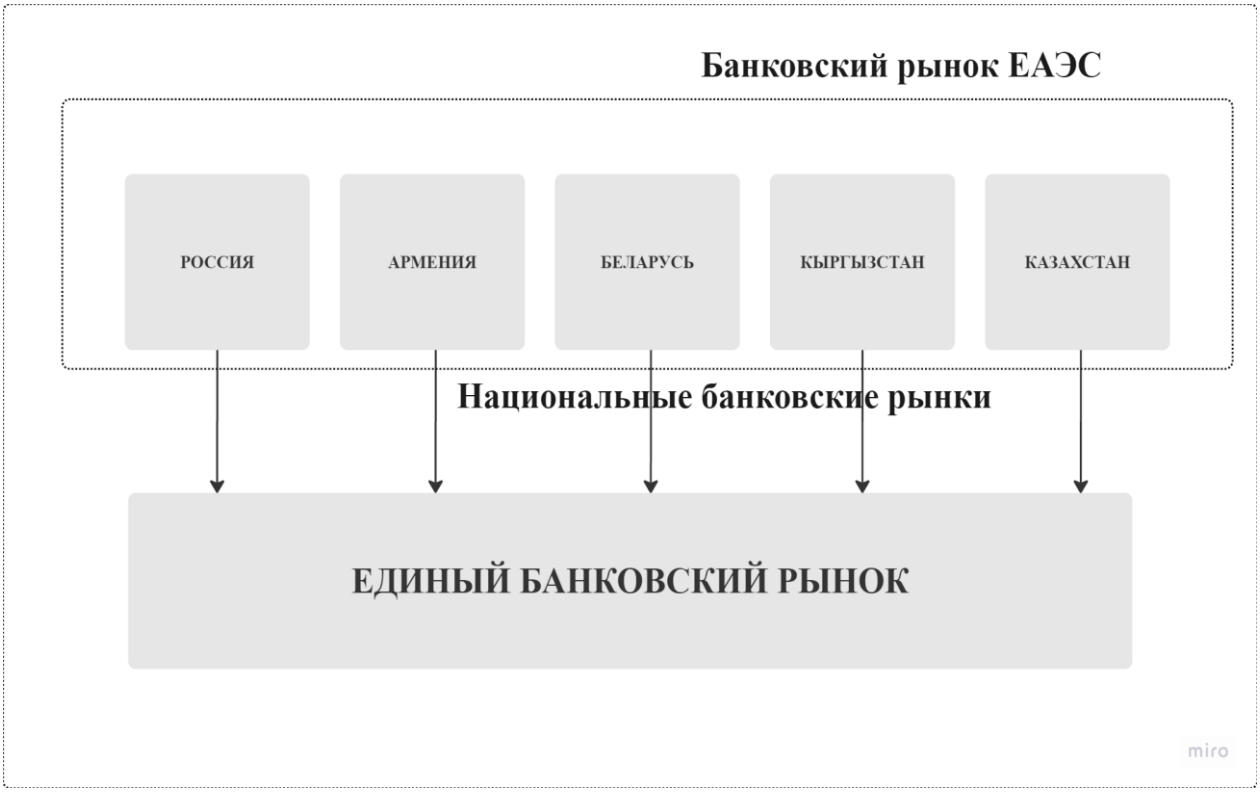


Рисунок 27 – Банковский рынок ЕАЭС

Составлено автором

На текущий момент интеграция банковских секторов стран ЕАЭС развивается медленно и значительно отстает от интеграционных процессов в торгово-экономической сфере. На территории ЕАЭС экспансию осуществляют лишь банки России и Казахстана (таблица 45).

Таблица 45 – Филиалы и представительства банков за рубежом, 2023 г.

Страна	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
Банки под иностранным контролем (страны ЕАЭС)	1	6	1	2	1
Представительства банков за рубежом (в странах ЕАЭС)	1	0	1	2	6
ИТОГО	2	6	2	4	7

Составлено по: данным сборника «Финансовые организации в Евразийском экономическом союзе. 2023 г.». URL: https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/financial_sector_entities/statistical_compilations/finstat_3_2023.pdf

Формирование условий для сотрудничества банковских секторов стран ЕАЭС является основополагающим фактором при создании банковского сектора ЕАЭС. Банковские сектора стран ЕАЭС имеют существенные различия по структуре и объемам операций (таблица 46).

Таблица 46 – Показатели банковских секторов стран ЕАЭС, млрд. долл.

Страна	2019	2020	2021	2022	2023
Россия					
Активы	1560	1405	1619	1912	1983
Обязательства	1278	1261	1458	1740	1815
Беларусь					
Активы	38	36	39	39	41
Обязательства	33	31	34	32	34
Армения					
Активы	12	12	14	21	22
Обязательства	10	11	12	18	19

Казахстан					
Активы	70	74	87	96	113
Обязательства	60	64	76	85	98
Кыргызстан					
Активы	3,6	3,5	4,3	5,6	6,9
Обязательства	3	2,9	3,7	4,7	5,7

Составлено по: данным сборника «Финансовые организации в Евразийском экономическом союзе. 2023 г.». URL: https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/financial_sector_entities/statistical_compilations/finstat_3_2023.pdf

Основным барьером, препятствующим банковской интеграции ЕАЭС, является отсутствие гармонизированного законодательства в банковской сфере. В этой связи возрастает необходимость ускорения процесса гармонизации законодательства в банковской сфере.

В странах ЕАЭС регулирование банковской деятельности осуществляется в соответствии с национальным законодательством. При этом имеется ряд различий: в части полномочий надзорных органов (как правило, осуществляют центральные банки, исключение составляет Казахстан, где регулирование и надзор осуществляют Национальный банк Республики Казахстан и Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан); порядка регистрации и лицензирования деятельности банков; осуществления надзора за ними. Кроме того, существуют различия по предъявляемым требованиям к капиталу банков. Сопоставление надзорных практик стран ЕАЭС показывает наличие разных подходов к вопросам формирования банками резервов на возможные потери по ссудам.

В странах ЕАЭС допуск банков на рынок банковских услуг осуществляется в результате лицензирования их деятельности (таблица 47).

Таблица 47 – Количество банков стран ЕАЭС

Страна	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Россия	442	406	370	361	361
Беларусь	24	24	23	21	21
Армения	17	17	17	18	18
Казахстан	27	26	22	21	21
Кыргызстан	24	23	23	23	23
ИТОГО	534	496	455	444	444
Изм, ед.		-38	-41	-11	0

Составлено по: данным сборника «Финансовые организации в Евразийском экономическом союзе. 2023 г.». URL: https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/financial_sector_entities/statistical_compilations/finstat_3_2023.pdf

Существенным барьером для осуществления банковской деятельности на пространстве ЕАЭС является отсутствие взаимного признания национальных банковских лицензий. В настоящее время в странах ЕАЭС существуют свои системы лицензирования банков, которые не действует на территории других государств ЕАЭС. Для создания банковского сектора ЕАЭС необходимо в первую очередь обеспечить взаимное признание лицензий на осуществление видов деятельности в банковском секторе ЕАЭС. В результате банки стран ЕАЭС получат возможность беспрепятственно осуществлять все виды банковской деятельности в рамках лицензий на банковском рынке ЕАЭС. В качестве промежуточного этапа предусмотреть механизм выдачи стандартизированной лицензии в банковском секторе услуг в рамках ЕАЭС, которую получает лицензиат для работы на банковском рынке государств-членов ЕАЭС.

Рассматривая вопросы страхования стоит отметить, что страхование не может развиваться вне законов финансовой политики и политики интеграции государств-членов ЕАЭС. Важной задачей стратегического развития ЕАЭС

является развитие единого страхового рынка, который позволит повысить доступность страховых услуг, снизить издержки страховых организаций, повысить финансовую безопасность и будет содействовать интеграционным процессам в страховой сфере (Рисунок 28).

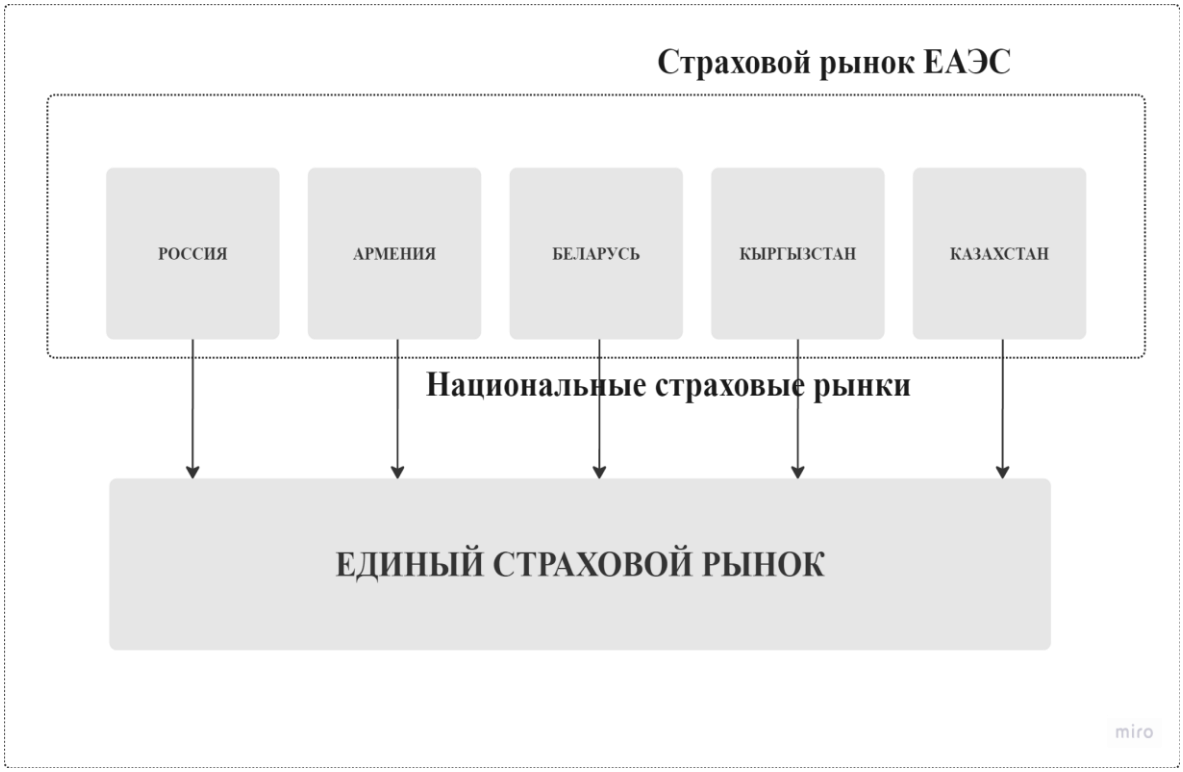


Рисунок 28 – Страховой рынок ЕАЭС

Составлено автором

В этой связи задачей Евразийской экономической комиссии является создание страхового рынка ЕАЭС, обеспечивающего устойчивое развитие экономик стран ЕАЭС, финансовую безопасность и стабильность страхового сектора ЕАЭС, защиту потребителей страховых услуг от угроз финансовой безопасности.

Страховой рынок должен функционировать на определенных принципах: соответствия гармонизированному законодательству стран ЕАЭС в части оказания страховых услуг, регулирования и надзора за деятельностью участников страховых рынков, включая создание наднационального органа по

регулированию страхового рынка; взаимного признания лицензий страховых компаний; сотрудничества между уполномоченными органами государств-членов путем обмена информацией; создания единого информационного пространства государств-членов ЕАЭС в страховой сфере; создания цифрового пространства государств-членов ЕАЭС по взаимодействию между страховыми организациями.

Анализ страхового законодательства стран ЕАЭС показал, что основные подходы к регулированию страховой деятельности в этих странах практические идентичны, однако национальное законодательство каждого государства имеет свои специфические черты, которые препятствуют интеграции страховых рынков.

Во всех странах ЕАЭС допуск страховых организаций на рынок страховых услуг осуществляется в результате лицензирования их деятельности (таблица 48).

Таблица 48 – Количество страховых организаций стран ЕАЭС

Страна	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Россия	226	199	178	173	163	140	153
Беларусь	22	20	20	16	16	16	16
Армения	7	7	7	7	7	7	7
Казахстан	32	29	28	28	27	26	25
Кыргызстан	18	17	16	16	16	15	15
ИТОГО	305	272	249	240	229	204	216
Изм, ед.		-33	-23	-9	-11	-25	+12

Составлено по: данным ЕЭК ЕАЭС. https://eec.eaeunion.org/

Порядок выдачи лицензий на осуществление страховой деятельности в разных странах имеет ряд существенных отличий. Например, в некоторых странах обязательным условием для получения лицензии является

регистрация в качестве юридического лица. Предлагается отменить эту норму развития страховых компаний и осуществлять деятельность по предоставлению страховых услуг на территории стран ЕАЭС без дополнительного учреждения в качестве юридического лица. В качестве промежуточного этапа предусмотреть механизм выдачи стандартизированной лицензии в страховом секторе услуг в рамках ЕАЭС, которую получает лицензиат для работы на страховом рынке государств-членов ЕАЭС.

В законодательстве Беларуси, Казахстана, Кыргызстана содержатся специальные нормы, запрещающие заключать договоры страхования имущественных интересов организациям, расположенным на территории соответствующего государства, но не имеющим лицензии, полученной в данной стране (таблица 49).

Таблица 49 – Количество страховых организаций под иностранным контролем, 2023 г.

Страна	**Количество страховых организаций**	**В том числе под иностранным контролем других стран, кроме ЕАЭС**	**В том числе под иностранным контролем государств-членов ЕАЭС**
Россия	153	24	0
Беларусь	16	5	1
Армения	7	2	1
Казахстан	25	4	0
Кыргызстан	15	4	2
ИТОГО	216	39	4

Составлено по: данным ЕЭК ЕАЭС. https://eec.eaeunion.org/

В ряде стран ЕАЭС установлены ограничения на деятельность для страховых компаний, действующих под иностранным контролем. Речь идет,

например, о квотировании доли иностранных участников в капитале компаний и запрещении осуществлять определенные виды страховых операций. Предлагается унифицировать данный подход и установить единую квоту на иностранное участие в уставном капитале страховых компаний в размере от 30% до 50% (общая доля рынка) для всех государств-членов ЕАЭС.

В странах различаются требования к минимальному размеру и оплате уставного капитала, что является серьезным препятствием для углубления интеграционных процессов и формирования общего страхового рынка. Предлагается установить единый минимальный размер уставного капитала страховой компании в части страхования жизни – 4 млн. долл. США; страхования (иное, чем страхование жизни) – 2 млн. долл. США; перестрахование – 7 млн. долл. США.

Определенное несоответствие имеется между нормами по наличию у страховой компании лицензии на перестрахование как основного условия ее допуска к заключению соответствующих договоров. В национальных законодательствах государств ЕАЭС присутствуют нормы, регулирующие допуск иностранных перестраховщиков на внутренний страховой рынок, которые могут затруднить сотрудничество между страховщиками стран ЕАЭС в области перестрахования. Наиболее демократичным в данной сфере является законодательство Российской Федерации, которое предусматривает, что иностранные страховые и перестраховочные организации, получившие право на осуществление перестраховочной деятельности, могут заключать договоры перестрахования и с российскими страховщиками.

Таблица 50 – Перестрахование 2023 г., млн. долл.

Субъект	**Армения**	**Беларусь**	**Казахстан**	**Кыргызстан**	**Россия**

Сумма страховых премий по договорам входящего перестрахования, всего	0	47	289	0,7	1947
Сумма выплат по договорам входящего перестрахования, всего	0	33	143	0,3	678
Сумма страховых премий, переданных в перестрахование, всего	0	7	335	11	1987
Сумма возмещения страховых выплат по договорам исходящего перестрахования, всего	11	27	40	0	810

Составлено по: данным ЕЭК ЕАЭС. https://eec.eaeunion.org/

До введения санкций российские страховые организации перестраховывались у иностранных организаций, среди них – *Munich Re, Marsh, Aon, Zurich, Swiss Re, Allianz, Willis Towers Watson*. На международном рынке размещалось около 72% всей перестраховочной защиты, или 116 млрд. руб.

В данном контексте нам представляется обоснованным формирование рынка перестрахования ЕАЭС, создание перестраховочных организаций ЕАЭС с вхождением в уставный капитал государств-членов ЕАЭС, что является актуальным в связи с уходом со страхового рынка РФ иностранных

перестраховых организаций. Доли участия учредителей в уставных капиталах перестраховочных компаний целесообразно установить на следующем уровне: Россия – 40%; Беларусь, Армения, Казахстан, Киргизия – 15%. Перестрахование экспортных кредитов при торговой деятельности государств-членов ЕАЭС с третьими странами открывает перспективы дальнейшего расширения экономической независимости и устойчивости финансовых рынков всех государств-членов ЕАЭС,

Помимо нормативов достаточности собственного капитала страховых компаний стран ЕАЭС существуют различия в регулировании их финансовой устойчивости и платежеспособности (таблица 51).

Таблица 51 – Показатели деятельности страховых организаций ЕАЭС, в млн. долл.

Показатель	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Премии	25 375	24 898	23 356	27 091	29 562	30 266
Выплаты	8 913	10 346	9 849	11 568	14 123	13 350
Активы	51 605	56 787	58 837	64 816	75 181	69 790

Составлено по: данным сборника «Финансовые организации в Евразийском экономическом союзе. 2023 г.». URL: https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/financial_sector_entities/statistical_compilations/finstat_3_2023.pdf

Можно выделить следующие основные индикаторы финансового состояния страховых компаний: отношение активов страховых компаний к ВВП; отношение объема премий к ВВП; отношение объема выплат к ВВП; достаточность страховых резервов, а также основные требования: размещение страховых резервов (состав активов, принимаемых в обеспечение резервов, и предельно допустимая концентрация размещения активов в тех или иных их

видах); соблюдение пруденциальных норм; экономическое обоснование страховых тарифов; обоснованность размера собственного удержания и перестраховочная политика; представление в орган страхового надзора бизнес-плана работы страховой компании.

По нашему мнению, страховой рынок ЕАЭС получит дополнительный импульс к развитию при условии соблюдения следующих принципов:

- общий подход к созданию и лицензированию участников страхового рынка стран ЕАЭС (осуществление деятельности по представлению страховых услуг на территории ЕАЭС без дополнительного учреждения компаний в качестве юридического лица);
- общие перечень оснований для отказа, приостановления и аннулирования лицензии на осуществление страховой деятельности (надзорный орган отказывает в выдаче лицензии в случаях несоответствия лицензионным требованиям);
- минимальный уровень уставного капитала участников страхового рынка, дифференцированный по видам страховых услуг; перестрахование; страховой брокер; ипотечное страхование; перестрахование на территории свободных экономических зон);
- общий подход к разработке тарифных методик по обязательным видам страхования;
- общий подход к определению страховых выплат;
- общие требования к структуре активов, принимаемых для покрытия страховых рисков и формирования резервов;
- общий подход к оценке ущерба при наступлении страхового случая (в рамках ЕАЭС целесообразно разработать единые методики к оценке ущерба при наступлении страхового случая для соответствующего вида страхования);
- общие методы, инструменты и формы контроля за деятельностью страховых компаний (в рамках ЕАЭС предлагается создать наднациональный орган страхового надзора ЕАЭС, осуществляющий контроль за деятельностью страховых компаний/страховых брокеров);

– унифицированная форма бухгалтерской отчетности страховых компаний, соответствующая международным стандартам финансовой отчетности (МСФО);

– создание гармонизированных условий по защите прав инвесторов и потребителей страховых услуг (в целях защиты прав потребителей необходимо разработать единые правила страхования и формы договоров страхования).

Рассматривая рынок ценных бумаг стоит отметить, что различия между странами ЕАЭС характерны также для рынков ценных бумаг. В частности, существенно отличаются показатели присутствия субъектов на фондовых рынках (таблица 52); показатели ликвидности (таблица 53).

Таблица 52 – Субъекты рынка ценных бумаг стран ЕАЭС, 2023 г.

Субъект	**Армения**	**Беларусь**	**Казахстан**	**Кыргызстан**	**Россия**
Брокеры	37	42	39	51	254
Дилеры	37	44	39	44	282
Доверительное управление	8	23	21	29	183
Депозитарии	1	25	1	10	255
Управляющие компании	6	0	21	0	282
ПИФы	0	0	51	0	2643
НПФы	8	1	2	2	37
Реестродержатели	1	0	2	0	31

Составлено по: данным сборника «Финансовые организации в Евразийском экономическом союзе. 2023 г.». URL: https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/financial_sector_entities/statistical_compilations/finstat_3_2023.pdf

Анализ показал, что в странах ЕАЭС (за исключением России) несколько ограничена роль рынка ценных бумаг и других финансовых посредников. В результате долговое кредитование реального сектора экономики безусловно преобладает над долевым. Для преодоления сложившейся практики страны предпринимают определенные шаги по стимулированию развития рынка ценных бумаг. Например, в 2020 г. в Армении утверждена программа развития рынка капитала, в которой установлены приоритеты в развитии рынков акций, корпоративных и государственных облигаций и инструментов реализации торгов и хеджирования[319].

Таблица 53 – Объемы торгов на рынках ценных бумаг стран ЕАЭС 2018-2023 гг., в млн. долл.

Страна	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Россия	650 299	628 204	752 269	711 920	551 869	743 041
Беларусь	6 372	9 643	6 770	2 976	4 834	5612
Армения	168	129	173	195	351	283
Казахстан	232 934	201 405	256 934	372 927	522 923	834 865
Кыргызстан	57	87	152	115	212	324

Составлено по: данным сборника «Финансовые организации в Евразийском экономическом союзе. 2023 г.». URL: https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/financial_sector_entities/statistical_compilations/finstat_3_2023.pdf

[319] Господарик Е., Ковалев М. Анализ финансовых систем стран ЕАЭС и их влияния на экономический рост. /Е. Господарик, М. Ковалев //Банковский вестник. – №8. – 2020. – С. 18-25.

Наибольшие объемы торгов на рынке ценных бумаг наблюдаются в России и Казахстане. В последние годы с принятием поправок по защите инвесторов по британскому праву, произошел существенный рост фондового рынка Казахстана.

В результате наметился существенный разрыв в уровне развития рынков ценных бумаг стран ЕАЭС. Преодолеть дисбаланс возможно в процессе формирования общего рынка ценных бумаг, что позволит обеспечить его участникам рынка доступ на рынки стран ЕАЭС без получения национальных лицензий (Рисунок 29).

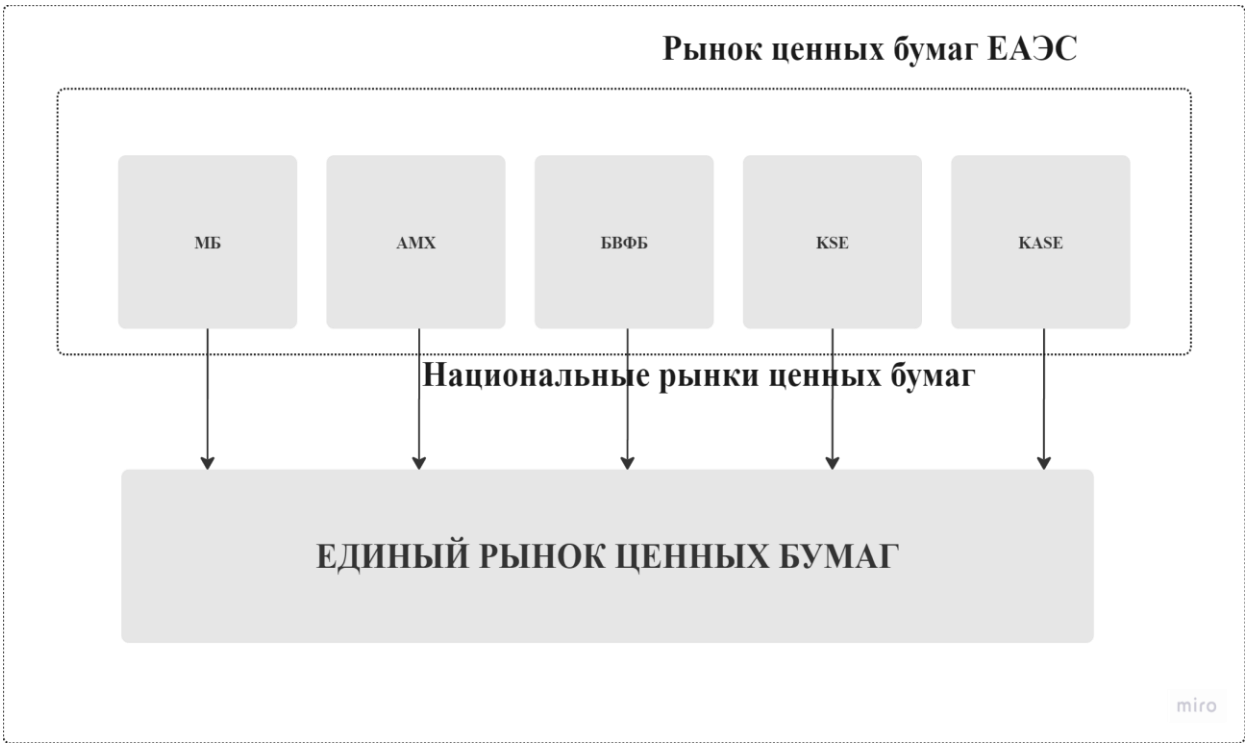


Рисунок 29 – Рынок ценных бумаг ЕАЭС

Составлено автором

Создание единого рынка ценных бумаг ЕЭАС возможно несколькими способами.

Во-первых, через объединение национальных фондовых бирж. Например, в 2000 г. в Евросоюзе была образована фондовая бирже Euronext в результате объединения Амстердамской фондовой бирже, Брюссельской фондовой

биржи и Парижской фондовой биржи, Парижской биржи производных инструментов MATIF. Euronext – крупнейший европейский рынок торговли акциями, облигациями, деривативами на различные активы, включая и товары, ETF (exchange-traded funds), фондовыми индексами. В настоящее время совокупная рыночная капитализация Euronext составляет более 10 трлн евро[320].

Во-вторых, в результате создания единой электронной системы торгов с возможностью предоставления доступа к финансовым инструментам (предпочтительный вариант). Например, используя положительный опыт западных стран – в 2000 г. в ЕС была создана новая электронная система торгов, которая позволила брокерам каждой из восьми бирж иметь прямой доступ ко всем остальным. Одновременно биржи поддержали план по выработке единого реестра 300 крупных компаний.

Важно обеспечить мероприятия по выполнению количественных и качественных параметров развития рынка ценных бумаг ЕАЭС.

На данном этапе целесообразно создать консультативный орган ЕАЭС с участием представителей фондовых бирж стран ЕАЭС, а также дружественных стран – Азербайджана, Таджикистана, Узбекистана. Практическая реализация преимуществ функционирования рынка ценных бумаг ЕАЭС окажет мультипликативный эффект на все сферы интеграционного сотрудничества.

Современная геополитическая ситуация, обусловленные ею новые межгосударственные форматы и внешнеэкономические тенденции требуют более тесного взаимодействия государств и их объединений, противостоящих санкционной и в целом политике стран Запада. Эффективность такого взаимодействия определяется готовностью этих стран и их блоков проводить согласованную финансовую, экономическую, валютную, торговую политику,

---

[320] Global ranking [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://companiesmarketcap.com/euronext/marketcap/

коллективно реагировать на внешние угрозы и вызовы. При этом интеграция возможна при условии, что страны заинтересованы в создании единой интеграционной платформы, которая позволит формировать принципиально новую мирохозяйственную систему, основанную на политико-экономическом равноправии государств и межгосударственных блоков.

Процессы глобализации постепенно уступают формированию крупных интеграционных объединений и межрегиональных зон свободной торговли. В этих условиях экстраполируя развитие ситуации на перспективу можно предположить, что БРИКС+, ЕАЭС, ШОС+, и СНГ положат начало не только формированию нового полицентричного миропорядка, но и нового глобального финансового рынка, на котором потребуется создание новой международной организации – Евразийский трансконтинентальный союз (ЕТС). Ведущей силой этой организации могут выступить страны БРИКС+, определив формально архитектуру ЕТС, состоящую из нескольких блоков (регионов): Россия+СНГ+ЕАЭС; Китай+Азия; Индия; Бразилия +Ю. Америка; ЮАР+Африка; Индонезия.

В настоящее время приоритетом стран БРИКС+, ЕАЭС, ШОС+ и СНГ являются сильные национальные валюты, в том числе в цифровой форме. В качестве главных мер по усилению роли национальных валют нового объединения – ЕТС безусловно является расширение рынка капитала, повышение доступности кредитов в национальных валютах и расширение практики реализации совместных проектов стран ЕТС в реальном секторе и инфраструктуре.

Главными препятствиями для расчетов между странами в национальных валютах являются высокие транзакционные издержки при расчетах, высокая волатильность валют, а также макроэкономическая неопределенность, что приводит к дополнительным издержкам участников внешнеторговой деятельности и создает для них дополнительные риски. Интеграция стран в финансовой сфере должна идти вслед за экономической основой интеграции.

Внедрение национальных цифровых валют не облегчает валютную интеграцию между странами, поскольку платежная инфраструктура, необходимая для функционирования такой валюты, должна быть замкнута на банк-эмитент. Таким образом, если в интеграционном объединении нет единой валюты, то наличие нескольких цифровых валют центральных банков-участников ЕТС автоматически не ведет к валютной интеграции стран-эмитентов ЕТС.

Банки стран ЕТС смогут подключиться к цифровым платформам национальных банков, открыть спецсчета и осуществлять международные транзакции, в том числе в обход международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT. В перспективе банки стран ЕТС смогут использовать национальные валюты для инвестирования в проекты стран ЕТС, активы стран ЕТС, проводить кросс-платежи между цифровыми валютами центральных банков стран ЕТС по аналогии с корреспондентскими счетами.

Например, Банк России планирует предоставить возможность осуществлять операции с цифровыми рублями иностранным банкам. Ключевая цель привлечения иностранных банков для работы с цифровым рублем – это финансовое сотрудничество с Россией. Счет в цифровых рублях позволит проводить расчеты, которые в настоящее время затруднены из-за санкционных режимов.

Так как цифровые рубли хранятся на платформе Банка России, то риски контрагента по остаткам средств, номинированных в цифровых рублях для иностранных банков, могут быть меньше. Однако определенным ограничением для открытия иностранными банками счетов в цифровых рублях может быть риск введения санкций США или ЕС в отношении Банка России. В настоящее время западные санкции распространяются на международные резервы ЦБ РФ за рубежом.

Заинтересованными в работе с цифровыми рублями могут быть банки стран БРИКС+, особенно Китая и Индии, поскольку эти страны продолжают

активное сотрудничество с Россией по разным направлениям, включая экспортно-импортные операции.

Главной проблемой при трансграничном использовании цифровых валют становится совместимость технологических платформ стран-участниц ЕТС. Трансграничные платежи с помощью ЦВЦБ могут быть реализованы в рамках различных сценариев.

По нашему мнению, следует создавать цифровые валюты на единой платежной платформе ЕТС, разработать единые технологические и регуляторные стандарты, клиринговый механизм, информационные базы, распределенные реестры, что позволит осуществлять трансграничные платежи напрямую, без использования системы SWIFT в условиях геополитической турбулентности. Считаем, что данные меры должны быть включены в комплекс мер по созданию единого платежного пространства стран-членов ЕТС.

Создание общего платежного пространства стран ЕТС и обеспечение финансовой безопасности стран БРИКС+, ЕАЭС, ШОС+ и СНГ предполагает создание единой платежной системы ЕТС, предоставляющей услуги платежного характера и выпускающей платежные карты. Реализация этой инициативы позволит объединить национальные платежные системы, что существенно упростит международные расчеты. В перспективе это позволит создать платежную инфраструктуру с большим количеством подключенных к ней организаций (Приложение А.10).

Особого внимания требует оценка перспектив создания единой международной резервной валюты стран ЕТС. Коллективная валюта стран БРИКС+, ЕАЭС, ШОС+ и СНГ могла бы стать прорывом, существенным упрощением расчетов между странами. Для создания единой валюты ЕТС необходимо сформировать устойчивую экономическую основу для обеспечения стабильности национальных валют, которые войдут в корзину новой коллективной валюты, устранить дисбалансы в экономическом

развитии государств-членов, а также обеспечить рост товарооборота между странами для использования единой валюты в расчетах в перспективе.

На начальном этапе в качестве механизма внедрения валюты ЕТС можно предусмотреть создание Евразийским трансконтинентальным валютным фондом (ЕТВФ) нового международного резервного актива, стоимость которого будет основана на корзине валют стран БРИКС+, что позволило бы ему выступить в качестве экономической основы расчетной единицы нового объединения – ЕТС. ЕТВФ будет осуществлять пересмотр валютной корзины каждые пять лет. Суммы валют должны оставаться неизменными на протяжении пятилетнего периода оценки стоимости международного резервного актива, однако веса валют в корзине могут меняться наряду с изменением обменных курсов включенных в корзину валют относительно друг друга.

ЕТВФ сможет предоставлять странам средства в рамках общего распределения актива пропорционально их квотам в Фонде и при определенных условиях сможет распределять дополнительные объемы ликвидности в условиях геополитической турбулентности.

ГЛАВА 3. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКА ПОСЛЕДСТВИЙ ВЛИЯНИЯ УСЛОВИЙ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ НА РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

3.1. Комплексный анализ угроз финансовой безопасности государства

В условиях геополитической турбулентности достижение финансовой безопасности Российской Федерации напрямую связано с укреплением банковского и страхового рынков, рынка ценных бумаг и пенсионных накоплений, а также развитием инфраструктуры финансового рынка, повышением его устойчивости и эффективности функционирования.

Угрозы финансовой безопасности банковского сектора можно определить следующим образом.

I. Избыточная концентрация банковских активов и капитала в крупных банках[321].

К середине 90-х гг. XX в количество зарегистрированных кредитных организаций превышало 2 500[322] (Приложение А.11). Банковские кризисы в 1995 и 2004 гг., дефолт в августе 1998 г., глобальный финансово-банковский кризис 2008-2009 гг. и валютный кризис в 2014-2015 гг. повлияли на сокращение числа российских банков. С начала 2014 г. количество действующих банков сократилось почти на 50%, тогда как активы выросли на 60%[323]. При этом доля 10 крупнейших банков по активам выросла с 73,2% до 78,4%; доля 20 крупнейших банков с 82,4% до 88,6%; доля системно значимых

[321] Коняев А.А. Современные угрозы финансовой безопасности России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2023. – № 10. – С. 48-58.
[322] Коняев А.А. Проблемы неэффективного управления финансовыми потоками банковского сектора России: Монография / А.А. Коняев; Саратов: ООО «Амирит», 2021. – 238 с.
[323] Банк России. Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/

банков (с дочерними банками) – с 73,4 до 80,4%[324]. По мнению участников рынка, основным драйвером, обеспечивающим опережающий рост активов банков с государственным участием, являются «преимущества нерыночного характера», выраженные в неравных условиях конкуренции в федеральных программах, доступу к федеральным ресурсам и т. п[325].

Рост концентрации банковских активов и капитала в банковском секторе финансового рынка можно оценить двояко: с одной стороны, с ростом концентрации активов и капитала банков условия конкуренции на банковском рынке ухудшаются, что дает возможность банкам-монополистам или крупным банкам диктовать свои условия экономическим субъектам[326] [327], в том числе повышая стоимость банковских услуг. В результате наблюдается снижение доступности финансовых услуг для отдельных групп клиентов банков. При этом более крупные банки могут быть менее эффективны в предоставлении кредитов, имея в виду сокращения объемов кредитования отдельных групп клиентов и повышения процентных ставок по кредитам. Например, банкротство крупных банков может вызвать цепную реакцию банковского кризиса (эффект домино).

Вышеназванные и другие факторы негативного влияния, безусловно приведут к снижению финансовой безопасности и стабильности банковского сектора.

С другой стороны, рост активов и совокупного капитала российских банков следует оценить положительно с точки зрения повышения

---

[324] Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2024 «Трансформация банковской системы в условиях многополярного мира» / Под общей редакции академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2024. – 108 с.

[325] Там же

[326] Дзитиев Г.М. Регулирование деятельности инвестиционных банков: опыт США/ Г.М. Дзитиев //Вопросы экономики и права. – 2011. – № 33. – С. 275-278.

[327] Поздняков М.В. Банки и банковская система США/М.В. Поздняков //Инновационные идеи молодых исследователей для АПК России. – Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, проводимой по программе Всероссийского фестиваля науки и посвященной 150-летию со дня рождения П.А. Столыпина. – 2012. – С. 248-250.

стабильности последних, их финансовой устойчивости, а также еще и потому, что банки оперируют не только на национальных рынках, но и на глобальных, где им приходится конкурировать с транснациональными корпорациями.

В настоящее время доля государственного участия в банковском секторе РФ составляет около ~75% активов. Участие государства в активах и капитале российских банков активизировалось с началом мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. Санация Бинбанка, банка «Открытие», Промсвязьбанка также повлияла на доли государства в банковском секторе[328] [329]. Отметим, что Правительство РФ провело масштабную программу докапитализации крупнейших банков страны, на что было израсходовано несколько триллионов рублей из Стабилизационного фонда и Фонда национального благосостояния страны.

Динамика и темпы роста банковского сектора во многом определяются стадией экономического цикла. Зависимость банков от государства приводит к возникновению риска финансовой безопасности, который в данном случае может выражаться в увеличении потребности банков в дофинансировании при одновременном сокращении возможностей федерального бюджета предоставлять финансовую помощь.

Участие государства в капитале банков сопряжено с получением ими привилегий, использование которых усиливает позиции крупных банков на ключевых сегментах банковского рынка[330].

Достигнутые к концу 2024 г. максимальные значения концентрации рынка банковских услуг в крупных банках показывают неэффективность

---

[328] Чулова Е.С. Финансовое оздоровление и санация в банковском секторе Российской Федерации /Е.С. Чулова //Вестник профессионального бухгалтера. – 2017. – № 4-6 (199-201). – С. 83-85;

[329] Быкова К.В., Калинина Н.Н. Актуальные проблемы санации банковского сектора /К.В. Быкова, Н.Н. Калинина //Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 7 (108). – С. 1218-1220.

[330] АРБ. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности. Аналитические материалы [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/ff4/ekonomika_i_banki_v_usloviyakh_globalnoy_nestabilnosti.pdf

ранее принимаемых мер со стороны Банка России и Федеральной антимонопольной службы по улучшению конкурентной среды в банковском секторе.

Важной задачей повышения эффективности функционирования банков в мировой практике считается уменьшение доли государства в капитале и активах банковского сектора посредством проведения приватизации крупных государственных банков с долей государства выше контрольного пакета акций.

Вместе с тем, конкурентное давление приводит к вытеснению региональных банков в сегменты высокомаржинальных операций, что сопряжено с принятием избыточных рисков финансовой безопасности. С 2014 по 2024 гг. количество региональных банков сократилось в 2,5 раза, с 425 до 168. Количество регионов, в которых региональные банки отсутствуют, либо остался только один региональный банк, выросло более чем в 3 раза, до 51[331].

Региональные банки и обеспечиваемая ими финансовая безопасность субъектов РФ играют существенную роль в поддержании экономической и национальной безопасности страны. В связи с этим необходимо решить проблему монополизации банковского сектора России, что положительно скажется на финансовой безопасности на макро- и микроуровне. Например, для снижения риска концентрации в банковской сфере предлагается реализовать системные меры поддержки малых и средних региональных организаций, в том числе меры, предусматривающие, в частности, выделение института регионально значимых банков. В целях повышения конкуренции на рынке банковских услуг Банк России мог бы ввести ограничения доминирования крупнейших кредитных организаций на банковском рынке как в целом, так и в отдельных его сегментах.

II. Несбалансированная ликвидность.

---

[331] Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2024 «Трансформация банковской системы в условиях многополярного мира» / Под общей редакции академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2024. – 108 с.

Поддержание ликвидности кредитными организациями на достаточном уровне осуществляется в процессе управления активами и пассивами.

Согласно данным Банка России на начало 2023 г. ликвидность банков составляла 18,9 трлн.руб.

Анализ динамики показателей банковской ликвидности в 2020-2023 гг. (таблица 54) показал, что на 01.01.2023 г. российские банки имели 10 трлн. руб. нерыночных активов, под залог которых можно привлечь средства от Банка России. Валютные ликвидные активы сократились в 2022 г. на 11%, до 51,8 млрд долл., что связано с блокировкой части активов. В структуре совокупных ликвидных активов банковского сектора (22,5 трлн.руб.) преобладают рыночное обеспечение и требования к Банку России.

Таблица 54 – Динамика показателей банковской ликвидности (в %)

Показатель	**2020**	**2021**	**2022**
Капитал, %			
Достаточность капитала (Н1.0)	12,5	12,3	12,7
Достаточность базового капитала (Н1.1)	8,7	8,4	9,3
Достаточность основного капитала (Н1.2)	9,7	9,6	10,4
Финансовый рычаг (Н1.4)	8,4	8,2	7,9

Составлено по: данным Банка России. https://cbr.ru/

В 2022 г. регулятивный капитал увеличился на 743 млрд. руб. (+6,0%) за счет положительного финансового результата (+965 млрд. руб.). Ряд банков были докапитализированы в объеме ~180 млрд. руб.

В 2021 г. наблюдался дефицит ликвидности в размере 1-2 трлн. руб., что свидетельствует о несбалансированной ликвидности банковского сектора

России[332]. Основным фактором возникновения структурного дефицита банковского сектора в этот период стала пандемия COVID-19. Население совершало отложенные покупки товаров и снимало денежные средства со счетов. Одновременно Банк России начал планомерно снижать ключевую ставку, что отразилось на доходности вкладов и их привлекательности.

В начале 2022 г. банковский сектор столкнулся с серьезными финансовыми испытаниями и возник рекордный дефицит ликвидности – около 7 трлн.руб. Отток клиентов усилил риски финансовой безопасности банковского сектора. Основным инструментом реагирования Банка России на сложившуюся ситуацию стало экстренное повышение ключевой ставки – до 20%. Наряду с ужесточением процентной политики Банк России и Правительство РФ приняли меры, позволившие стабилизировать ситуацию на финансовом рынке и в банковском секторе[333]. Профицит ликвидности достиг 5 трлн.руб.

В 2023-2024 гг. поддерживался профицит ликвидности на уровне 1-1,5 трлн. руб (Приложение А.12). В целом под влиянием внешних факторов происходит, с одной стороны, кратное снижение ликвидности и образуется дефицит ликвидности банковского сектора, а с другой при реализации кредитными организациями консервативных стратегий и невозможности конвертировать имеющиеся средства в работающие активы, формируется профицит ликвидности банковского сектора.

III. Неразвитость межбанковского рынка.

Структура межбанковского рынка в значительной степени обусловлена спецификой банковского сектора России. Из-за фрагментарности банковского сектора рынок МБК распадается на три мало пересекающихся между собой

---

[332] Утирова Б.Б. Денежно-кредитная политика как часть экономической политики государства /Б.Б. Утирова //Актуальные вопросы современной экономики. – 2021. – № 11. – С. 1076-1083.

[333] Коняев А.А. Сопряженность денежно-кредитной политики и банковской политики по управлению макро-финансовыми потоками банковского сектора России /А.А. Коняев //Финансы и кредит. – 2021. – Т. 27. – № 8 (812). – С. 1790-1812.

сегмента: 1) банки с государственным участием; 2) крупные российские частные банки; 3) другие банки, в основном мелкие и средние, включая региональные[334].

Анализ структуры рынка МБК позволил выявить проблему недостаточного движения финансовых потоков между сегментами межбанковского рынка.

Несмотря на избыток ликвидности, банки жертвуют потенциальной доходностью, отказываясь от кредитования друг друга хотя бы на одну неделю и размещая средства на 1-2 дня. Причина – риски оттока средств клиентов в условиях геополитической турбулентности. Из-за них банки предпочитают сохранять больший объем ликвидности в сегменте овернайт (предоставление средств на 1 день).

В этих условиях важно совершенствовать механизмы межбанковского кредитования. Предлагается внедрить *новую систему дифференцированных ставок МБК*, используемых в процессе межбанковского кредитования. В частности, предлагается установить среднегодовые ставки межбанковского кредитования, разбитые по сроку и взвешенные с учетом объема сделок по кредитам (таблица 55):

– предоставленные московскими банками банкам с уровнем финансовой безопасности «высокий» (1 категория) – MIACR-1;

– предоставленные московскими банками банкам с уровнем финансовой безопасности «удовлетворительный» (2 категория) – MIACR-2;

– предоставленные московскими банками банкам с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (3 категория) – MIACR-3;

– предоставленные московскими банками банкам с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (4 категория) – MIACR-4.

---

[334] АРБ. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности. Раздел 3. Ключевые тренды развития банковской системы России в разрезе групп банков [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/e2c/3-razdel.pdf

Таблица 55 – Дифференцированная система межбанковских ставок MIACR в зависимости от уровня финансовой безопасности банка[335]

Уровень финансовой безопасности банка	**1 день**	**От 2 до 7 дн.**	**От 8 до 30 дн.**	**От 31 до 90 дн.**	**От 91 до 180 дн.**	**От 181 дн до 1 года**
«высокий» (1 категория)	MIAC R-1.1	MIAC R-1.2	MIAC R-1.3	MIAC R-1.4	MIAC R-1.5	MIAC R-1.6
«удовлетворительный» (2 категория)	MIAC R-2.1	MIAC R-2.2	MIAC R-2.3	MIAC R-2.4	MIAC R-2.5	MIAC R-2.6
«сомнительный» (3 категория)	MIAC R-3.1	MIAC R-3.2	MIAC R-3.3	MIAC R-3.4	MIAC R-3.5	MIAC R-3.6
«неудовлетворительный» (4 категория)	MIAC R-4.1	MIAC R-4.2	MIAC R-4.3	MIAC R-4.4	MIAC R-4.5	MIAC R-4.6

Составлено автором

В целях ограничения влияния прямого регрессивного возмущения на межбанковском рынке и предупреждения «эффекта домино», предлагаем меры, ограничивающие объемы межбанковского кредитования. В частности, целесообразно установить лимиты на объемы межбанковского кредитования в зависимости от уровня финансовой безопасности банка (таблица 56).

Таблица 56 – Лимиты кредитования банков в зависимости от уровня финансовой безопасности банка (в % от размера капитала)

Уровень финансовой безопасности банка	**1 день**	**От 2 до 7 дн.**	**От 8 до 30 дн.**	**От 31 до 90 дн.**	**От 91 до 180 дн.**	**От 181 дн до 1 года**

[335] Коняев А.А. Методология развития системы управления финансовыми потоками банковского сектора России: Монография / А.А. Коняев; Саратов: ООО «Амирит», 2021. – 221 с.

«высокий» (1 категория)	25	25	25	25	25	25
«удовлетворительный» (2 категория)	20	20	20	20	20	20
«сомнительный» (3 категория)	15	15	15	15	15	15
неудовлетворительный» (4 категория)	10	10	10	10	10	10

Составлено автором

Важной задачей построения модели организованного межбанковского рынка в современных условиях должно стать противодействие кризисным явлениям в финансовой сфере, выведение межбанковских отношений на качественно новый уровень, повышение их эффективности, а также содействие выполнению задачи, поставленной Президентом РФ, по увеличению инвестиционного финансирования реального сектора экономики[336].

Безусловно, размещение денежных средств на корреспондентских счетах в Банке России снижает риск потери ликвидности в условиях геополитической нестабильности (таблица 57).

Таблица 57 – Депозиты банков в Банке России, 2019-2023 гг.

Показатель	**01.01.19**	**01.01.20**	**01.01.21**	**01.01.22**	**01.01.23**	**01.12.23**
Депозиты в Банке России, млрд. руб.	1 902	1 028	1 221	2 804	4 949	1 756
Изм., млрд.руб.	-	-874	193	1 583	2 145	-3 193
Изм., %	-	-46	18	129	76	-64

[336] Президент России. Заседание Совета по стратегическому развитию и национальным проектам. 22 августа 2023 года. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/deliberations/72084

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Анализ фактических данных показал, что в 2022-23 гг. наблюдался существенный рост депозитов банков в Банке России в условиях геополитической турбулентности. По итогам 1 кв. 2022 г. объемы межбанковского кредитования снизились на 27,2% по сравнению с уровнем 2020 г. и составили 8,77 трлн.руб. (таблица 58).

Таблица 58 – Объемы межбанковского кредитования в 2016-2022 гг, млрд. руб.

Показатель	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**
Объем кредитования, млрд.руб.	11 285	11 281	11 797	10 598	9 530	11 820	8 770
Изм., млрд. руб.		-4	516	-1 199	-1 068	2 290	-3 050
Изм, %		-0,04	4,6	-10	-10	24	-25

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Сокращение объемов межбанковского кредитования произошло вследствие валютной переоценки значительной доли валютных ссуд из-за укрепления рубля и сокращения выдачи валютных кредитов из-за ограничений. Но оценить степень влияния каждого из факторов не представляется возможным, так как с 01 марта 2022 г. из-за западных санкций Банк России не публикует стандартные формы отчетности банков и сократил статистику по сектору в целом.

В условиях неопределенности участники межбанковского рынка пересмотрели кредитные линии и лимиты, установленные на межбанковском

рынке. Снижение взаимного кредитования несет системные риски финансовой безопасности для банковского сектора и финансового рынка в целом.

IV. Повышенные кредитные риски.

В последние годы доля просроченной задолженности банков «размывается» за счет агрессивного роста объемов кредитования и реструктуризации задолженности клиентов банков. По итогам 2021 г. доля просроченной задолженности как в корпоративном кредитном портфеле, так и в розничном снизилась преимущественно за счет опережающего роста объемов кредитования, по корпоративным кредитам она снизилась до 6%[337], в том числе в результате продажи банками ряда крупных проблемных кредитов.

Увеличение объема реструктурированных кредитов корпоративному сектору остается заметным, поскольку даже на фоне высоких темпов роста кредитного портфеля доля реструктурированных кредитов увеличилась и составила на конец 2021 г. 18% против 16% годом ранее[338], в абсолютном выражении свыше 6,1 трлн. руб., из них около 2,2 трлн. приходилось на пролонгированные кредиты. По кредитам МСБ темпы прироста пролонгаций, наоборот, заметно замедлились, и их доля составила на конец 2021 г. 14%[339].

Потенциальный объем дополнительного резервирования по реструктурированным корпоративным кредитам составляет порядка 1 трлн. руб. на конец 2023 г. Однако указанное увеличение резервов будет растянуто на несколько лет. Объем просроченной задолженности по корпоративным кредитам будет расти постепенно в течение нескольких лет, поскольку часть кредитов банки будут продолжать реструктурировать, а отдельные кредиты

---

[337] Эксперт РА оценило долю просрочки в кредитных портфелях банков. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://frankrg.com/58405

[338] Литова Е. Эксперты оценили потери банков от реструктуризаций кредитов. [Электронный ресурс] /Е. Литова – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2020/03/31/826676-eksperti-otsenili-poteri-bankov-ot-restrukturizatsii

[339] Банк России. Итоги работы банковского сектора России в 2021 г [Электронный ресурс] – Режим доступа: http: www.cbr.ru

будут переуступлены третьим лицам в рамках освобождения балансов от проблемных активов.

Объем реструктурированных ссуд заметными темпами вырос по розничным кредитам (без учета ипотеки): за 2021 г. их объем увеличился на 30% и составил 600 млрд. рублей[340]. Помимо увеличения доли реструктурированных ссуд индикаторами ухудшения качества розничных кредитов являются стабильно высокая доля кредитов заемщикам с высокой долговой нагрузкой и постепенное увеличение сроков кредитования, компенсируя низкие темпы роста доходов населения.

В 2020–2021 гг. стоимость риска продемонстрировала существенную волатильность в результате превентивного создания резервов в начале пандемии с последующим роспуском части избыточно сформированных резервов в 2021 г. В 2022 г. стоимость риска вернулась к допандемийным значениям и составила около ~2 % по розничным кредитам и ~1 % по кредитам юридических лиц[341].

V. Нерациональное привлечение средств в банковский сектор.

Рассмотрим соотношения краткосрочных и долгосрочных активов и пассивов банковского сектора[342] (таблицы 59-60).

Таблица 59 – Соотношение долгосрочных активов и пассивов банковского сектора 2019-2020 гг.

Показатель	01.01.19	01.01.20	01.07.20	01.08.20	01.09.20
Ликвидные активы по срокам, оставшимся до востребования свыше 1	43,0	46,0	45,2	45,6	46,3

[340] Там же.
[341] Там же.
[342] Аганбегян А., Ершов М. Нет длинных денег – нет роста. [Электронный ресурс] /А. Аганбегян, М. Ершов – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2020/09/08/839227-dlinnih-deneg

года, в % от суммы ликвидных активов					
Обязательства по срокам, оставшимся до погашения свыше 1 года, в % от всех обязательств	18,6	20,3	20,7	21,1	21,4
Степень использования краткосрочных обязательств в качестве источника формирования долгосрочных ликвидных активов, в %	35,2	38,7	36,7	36,6	37,5

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Таблица 60 – Соотношение краткосрочных активов и пассивов банковского сектора 2019-2020 гг.

Показатель	**01.01.19**	**01.01.20**	**01.07.20**	**01.08.20**	**01.09.20**
Ликвидные активы по срокам, оставшимся до востребования до 30 дней, в % от суммы ликвидных активов	33,6	30,8	32,8	31,9	32,6
Обязательства по срокам, оставшимся до погашения до 30 дней, в % от всех обязательств	46,3	46,0	48,5	47,5	50,2
Дефицит ликвидного покрытия (ДЛП) (отношение превышения обязательств со сроком погашения до 30 дней над ликвидными активами аналогичной срочности к величине указанных	20,3	25,6	25,5	26,5	28,7

краткосрочных обязательств), %					

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Анализ соотношения активов и пассивов банков в динамике за 2019-2020 гг. позволяет сделать вывод, что дисбалансы существуют. Так, ликвидные активы по срокам до востребования свыше 1 года на 01.10.2020 г. составляли 46,3% от суммы ликвидных активов, а обязательства по срокам до погашения свыше 1 года – 21,4% от обязательств. Таким образом, пассивы российских банков носят в основном краткосрочный характер. В 2021-2024 гг. ситуация с соотношением краткосрочных и долгосрочных активов и пассивов банковского сектора принципиально не изменилась.

Банки стремятся снижать риски неадекватной ликвидности за счет наращивания высоколиквидных активов и улучшения структуры привлеченных средств. В этих случаях можно выделить несколько проблем в управлении пассивами банковского сектора: низкая капитализация российских банков (по оценке дополнительно требуется около 3 трлн.руб.); низкая диверсификация привлеченных средств с преобладанием депозитов физических лиц (40% в общем объеме пассивов на 01.12.2023); недостаток долгосрочных ресурсов. Пассивы банковского сектора России в подавляющей своей части состоят из денежных средств, размещенных в банках на срок менее трех лет.

Банковский сектор России пока еще не может наравне конкурировать с банковскими секторами ведущих стран мира: банковские активы РФ не достигают размера ВВП и составляют около 90% на 01.10.2023 г., в то время как в странах Европы и в Китае они превосходят его в 2–3 раза.

Очевидно, что в стране сформировалась настоятельная необходимость развивать деятельность внебанковских фондов долгосрочных пассивов, увеличив их совокупные активы минимум в 2 раза, а к 2030 г. – в 5 раз. Достичь

поставленной цели возможно активно развивая новые виды страхования, включая все рискованные случаи, а также осуществив переход к новой накопительной пенсионной системе. Эти долгосрочные ресурсы должны быть освобождены от уплаты налогов и иметь повышенную доходность по сравнению с хранением денежных средств на срочных депозитах. Данный подход позволит существенно повысить монетизацию экономики России, которая составляет около 45-50% ВВП, тогда как в США – 94,16%, Великобритании – 139,2%, Германии – 101,4%, Франции – 129,6%, Японии – 217,4% в 2021 г. Значение коэффициента монетизации менее 50% может привести к бартеризации части экономики.

Кроме того, целесообразно стимулировать формирование долгосрочных пассивов у банковского сектора. Например, посредством введения по ним более льготных норм резервирования.

VI. Снижение доходности деятельности банков.

В 2022 гг. прибыль банковского сектора снизилась в 12 раз и составила 203 млрд. руб. против 2,4 трлн. руб. в 2021 г. и 1,6 трлн.руб. в 2020 г. В 2022 г. банковский сектор смог полностью компенсировать убыток в размере 1,5 трлн.руб., образовавшийся в 1 полугодии из-за валютной переоценки и во втором полугодии на фоне быстрого снижения ключевой ставки Банка России. Получить прибыль удалось благодаря постепенному восстановлению основных доходов на фоне снижения ставок и роста бизнеса. В конце марта Банк России резко поднял ставку с 9,5 до 20%, но уже в апреле начал резко ее снижать, и к июню ставка вернулась к 9,5%, а с сентября составляла 7,5%. В разгар кризиса весной 2022 г. Банк России предоставил банкам ряд послаблений – среди них фиксация валютного курса, стоимости ценных бумаг, льготное резервирование по кредитам отдельным компаниям и др.

По итогам 2022 г. чистые процентные и комиссионные доходы банков увеличились небольшой рост относительно 2021 г. на 2,9% и 5,7% до 4,2 трлн и 1,6 трлн руб. соответственно. Параллельно сокращалась отрицательная валютная переоценка – по итогам года показатель был рав–н - 400 млрд. руб.,

тогда как на пике отрицательное значение достигало 1 трлн. руб., что произошло за счет ослабления рубля на фоне длинной валютной позиции у отдельных банков. Отчисления в резервы по итогам 2022 г. выросли в пять раз по сравнению с 2021 г. и достигли 2,5 трлн. руб.

В целом по итогам 2022 г. доля прибыльных банков в активах сектора составила 77%, а их количество – свыше 270.

В 2023 г. банковский сектор получил прибыль в размере 3,3 трлн.руб., что объясняется ростом объемов банковского бизнеса, ростом комиссионных доходов, валютной переоценкой и низкими расходами на создание резервов по ссудам. По мнению Банка России, этот размер прибыли нельзя рассматривать в отрыве от финансового результата 2022 г. Отметим, что на пять крупнейших банков в 2023 г. приходилось 61,4% все прибыли банковского сектора[343].

Столь высокий финансовый результат в 2023 г. обусловлен прежде всего: ростом чистого процентного дохода на 43%; ростом чистого комиссионного дохода на 20%; положительной валютной переоценкой (+1290 млрд.руб.); снижением отчислений в резервы (-648 млрд. руб.)[344].

Рост корпоративного кредитования составил – 20%, ипотечного кредитования – 30%. Но, в 2024 г. из-за ужесточения денежно-кредитной политики и ограничений банковский сектор, видимо, не сможет достичь таких показателей. Поэтому банки активно накапливают буферы и ликвидируют проблемные зоны.

VII. Низкая эффективность финансового оздоровления банков.

В течение последних лет Банк России проводит санацию банковского сектора, выводит с рынка недобросовестных участников, деятельность которых не соответствует общим стандартам банковской деятельности и

[343] Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2024 «Трансформация банковской системы в условиях многополярного мира» / Под общей редакции академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2024. – 108 с.
[344] Там же

подрывает финансовую безопасность и стабильность банковского сектора в целом. Так, в 2012-2020 гг. прекратили существование более 400 банков[345][346].

Современный механизм финансового оздоровления кредитных организаций предусматривает прямое участие Банка России в капиталах санируемых банков. В процедуре санации наиболее существенную роль играет Банк России, АСВ и ФКБС, которые осуществляют контроль на всех ее этапах.

Важной функцией Банка России является выбор и назначение санатора. Однако, следует отметить, что выбор Банка России не всегда был верным. Например, назначение санатором Банка Траст Финансовой Корпорации «Открытие» или назначение Бинбанка санатором банков группы Рост и Банка Кредитные системы привело к том, что потребовалось спасение от банкротства санируемых банков, но и санаторов. Санаторы банков подверглись санации по новой схеме, в которой санатором выступил Банк России, принявший решение о санации банков «ФК Открытие» и «Бинбанк» и взяв этот процесс под свой контроль. Он смог сохранить стабильность банковской системы, предоставив финансовую поддержку в размере 2,3 трлн. руб., в том числе 800 млрд. руб. – вложения в капитал[347].

В целом на поддержание ликвидности санируемых банков потрачено 2,9 трлн. рублей, из которых погашено 1,2 трлн. рублей. Объем средств, направленных в капитал банков, санируемых с участием Банка России, составил 941 млрд. рублей.

---

[345] Банк России. Новый механизм санации кредитных организаций [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=1161

[346] По данным Банка России в России 324 действующих банка (224 банка с универсальной лицензией, 100 — с базовой) и 36 небанковских кредитных организаций по состоянию на 1 октября 2023 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/banking_sector/

[347] Интерфакс. Источник назвал оценку возможных убытков Сбера и ВТБ от участия в госпрограммах поддержки [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.interfax.ru/business/832432

Санация банков с участием АСВ проводилась на сумму 1,6 трлн. рублей. По состоянию на 01.09.2023 г. из этой суммы было возвращено 0,5 трлн. рублей. Эксперты сходятся во мнении, что не все средства вернут АСВ и Банк России.

В этих условиях Банку России необходимо пересмотреть текущие критерии (экономическая целесообразность, системная значимость, невовлеченность в сомнительные операции), по которым он принимает решение о санации банка.

Мероприятия по финансовому оздоровлению банков неизбежно сопровождаются временным повышением участия государства в капиталах банков. Поэтому Банку России необходимо выйти из капиталов санируемых банков после их финансового оздоровления и продать эти банки инвесторам.

VIII. Негативное влияние крупных банков на распределение финансовых потоков в банковском секторе в условиях геополитической турбулентности.

Концентрация финансовых потоков в крупных банках сопровождается усилением влияния государства в банковском секторе, а через банки государство оказывает влияние на экономику (таблицы 61-62).

Таблица 61 – Доля крупных банков с государственным участием в совокупных активах, 2009-2022 гг. (%)

Статьи	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2020**	**2022**
Госбанки	40,6	43,9	45,8	50,2	50,4	58	58,5	58,6	58,3	58,5	65,9	75
Прирост, %	1,4	3,3	1,9	4,4	0,2	7,6	0,5	0,1	-0,3	0,2	7,4	9,1

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Таблица 62 – Доля крупных банков с государственным участием в совокупном капитале, 2009-2022 гг. (%)

Статьи	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2020**	**2022**
Госбанки	47,2	48,9	47,3	50,8	48,2	48,6	57	60,6	63,8	70,7	75,3	78
Прирост, %	6,4	1,7	-1,6	3,5	-2,6	0,4	8,4	3,6	3,2	6,9	4,6	2,7

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Проведенный анализ показал, что банки, контролируемые государством, обладают наибольшей долей активов и капитала в структуре банковского сектора. Из чего можно сделать вывод о значительном присутствии и заметной тенденции к росту доли государства в банковском секторе. Концентрация финансовых потоков в крупных банках является негативной тенденцией, поскольку проведенный сравнительный анализ эффективности частных и государственных банков показал, что государственное участие в банках сопровождается административным управлением банками с более низкой эффективностью.

Необходимость определения системно значимых кредитных организаций была осознана после мирового финансового кризиса 2008-2009 гг.[348]. Базельский комитет по банковскому надзору сформулировал основной подход к определению системно значимых банков на глобальном уровне[349]. В то же время в каждой стране существуют банки, которые не являются системно значимыми на глобальном уровне, но банкротство которых может оказать

[348] Банк России. Об определении системно значимых кредитных организаций и подходов к их регулированию. Доклад для общественных консультаций. – Москва. – 2020 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/98619/Consultation_Paper_200123.pdf

[349] FSB. Evaluation of the Effects of Too-Big-To-Fail Reforms. Final Report. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P010421-1.pdf

существенное негативное влияние на банковский сектор и национальную экономику.

IX. Низкий уровень конкуренции банковского рынка.

В банковском секторе России усиливается государственный контроль (75% активов банковского сектора). Государственные банки являются ядром банковского сектора вследствие относительно низкого уровня капитализации частных банков.

Количество банков в России в 2001-2022 гг. сократилось в три раза, и этот процесс продолжается[350]. В настоящее время рынок банковских услуг представляет олигополию с конкурентной средой, где доля Сбер составляет приблизительно ~28 %, а банка ВТБ ~12 %.

Высокая степень монополизации банковского рынка имеет негативные последствия для банковского рынка: снижение эффективности функционирования банковского сектора; снижение конкурентоспособности региональных кредитных организаций; деформация рынка; преобладание кредитных организаций Московского региона, доля которых составляет более 85% совокупных активов и свыше 75% капитала[351].

Для развития конкуренции на банковском рынке необходимо активно формировать системы банков развития (федерального и регионального уровня), что позволит активизировать работу по стимулированию роста экономики за счет предоставления целевых кредитов компаниям приоритетных секторов и инвестирования средств на рынке капитала, обеспечив долгосрочный характер взаимодействия банков и их клиентов.

---

[350] Дубовских А.А. Анализ степени монополизации банковского сектора РФ /А.А. Дубовских // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2017. – № 2. – С. 19-21.

[351] Коняев А.А. Государственное регулирование макрофинансовых потоков банковского сектора в системе денежно-кредитного обращения / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2021. – № 3 (325). – С. 47-54. – 0,87 печ. л.

X. Современной угрозой финансовой безопасности банковского сектора является наличие лишь одной национальной платежной системы.

В условиях геополитической турбулентности национальная платежная система МИР приобрела доминирующее положение на российском рынке платежей и расчетов. Однако, из-за бесперспективности конкуренции с монополией у банков нет стимулов и возможности развивать собственные платежные инициативы. В силу чего возникают риски. Например, тарифы платежной системы МИР могут перестать соответствовать потребностям участников финансового рынка, в том числе банков и их клиентов.

По нашему мнению, сегменты платежного пространства, не относящиеся к обеспечению суверенитета платежного пространства должны развиваться на рыночных принципах. В этой связи необходимо рассмотреть вопрос о создании альтернативной платежной системы – конкуренты системы МИР, что безусловно, окажет положительное влияние на повышение финансовой безопасности государства.

Особенно если принять во внимание положительный опыт создания систем VISA и MasterCard, которые в свое время создавались по такому принципу. В целом развитие платежной инфраструктуры при поддержке Банка России будет содействовать развитию платежного рынка.

XI. Отключение банков от международной телекоммуникационной системы SWIFT.

Санкции по отключению России от системы SWIFT, разрабатывались с 2014 г. Часть российских кредитных организаций попали в санкционный список SDN. Для них оказались под запретом внешнеэкономические сделки с США, а имущество и активы заблокированы. Сложившаяся геополитическая ситуация привела к тому, что санкции вступили в силу сначала для нескольких крупных банков, которые были изолированы от долларовой системы платежей и расчетов, а затем отключены от системы SWIFT. К концу июня 2022 г. под санкциями оказались: Банк «Открытие»;

Банк «Россия»; ВТБ; ВЭБ.РФ; МКБ; Новикомбанк; Промсвязьбанк; Россельхозбанк; Сбербанк; Совкомбанк.

Отключение российских банков от международной системы SWIFT, безусловно, повысила риски финансовой безопасности, что сопровождается значительными финансовыми потерями.

XII. Прекращение деятельности международных платежных систем VISA и MasterCard.

В 2022 г. международные платежные системы VISA и MasterCard приостановили деятельность на территории Российской Федерации под угрозой вторичных санкций вследствие работы с дочерними структурами Банка России.

Более 75% всех российских пластиковых карт (около 225 млн. штук) были выпущены на основе международных платежных систем VISA и MasterCard. Их коснулись ограничения из-за санкций, но это не повлияло на внутренние операции. В 2014 г. в России была создана Национальная система платежных карт (НСПК), которой международные платежные системы передали обработку транзакций на территории страны. Но НСПК обеспечивает работу VISA и MasterCard только внутри страны.

Согласно нашему прогнозу, международные платежные системы VISA и MasterCard вернутся на российский рынок не ранее чем через 5-10 лет. Для этого должны быть созданы определенные предпосылки и главное условие — это снятие санкций с Банка России.

XIII. Прекращение деятельности иностранных компаний на территории РФ.

В 2022 г. около тысячи компаний объявили о приостановке своей деятельности на территории России. Общие финансовые потери иностранных компаний в 2022 г. составили 200-250 млрд. долл.

По данным Банка России на 1 марта 2022 г. в России работали 52 банка с иностранным капиталом. Из них к системно значимым относились Райффайзенбанк, Росбанк и «ЮниКредит». В ТОП-50 по активам также

входили Ситибанк американской Citigroup, Хоум Кредит Банк чешской Home Credit Group и ОТП Банк венгерской OTP Group. Совокупные активы этих шести банков на 1 февраля 2022 г. превышали 5,6 трлн руб., а объем кредитов, выданных физлицам, – 1,4 трлн руб.

Часть иностранных банков также объявили о прекращении банковской деятельности на территории России, среди них Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Deutsche Bank, Commerzbank и другие, что негативно отразилось на капитализации отечественного банковского сектора.

Итак, анализ основных угроз финансовой безопасности РФ позволил выявить внешние и внутренние угрозы и определить главную задачу — минимизация рисков и исключение угроз (факторов) финансовой безопасности государства.

3.2. Оценка влияния угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора России

Оценка влияния угроз на финансовую безопасность банковского сектора проводилась с использованием метода *экспертных оценок*.

Отбор экспертов был осуществлен на основании следующих критериев:

- компетентность эксперта;
- опыт работы по финансовому (экономическому) направлению деятельности;
- практический опыт оценки финансовых (экономических) рисков;
- отсутствие коммерческого и/или финансового интереса (независимость эксперта).

На первом этапе экспертной оценки проведена идентификация угроз финансовой безопасности, оказывающих влияние на деятельность банковского сектора России, среди них: концентрация банковских активов и капитала; несбалансированная ликвидность банков; неразвитость

межбанковского рынка; принятие повышенных кредитных рисков; нерациональное привлечение средств; сокращение прибыли банков; низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков; снижение уровня конкуренции на банковском рынке; монопольное положение одной национальной платежной системы; отключение банковского сектора от международной информационной системы SWIFT; прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard; прекращение деятельности иностранных компаний на территории России.

На втором этапе проводился опрос экспертов. Экспертам было предложено оценить влияние факторов в процентах в диапазоне от 0 до 100. Экспертные оценки были получены по электронной почте (Приложение Б.28).

На третьем этапе проводилась обработка полученных результатов. Исходной информацией стали фактические данные, выражающие предпочтения экспертов, и содержательное обоснование этих предпочтений. Целью обработки было получение обобщенных данных. На основе результатов обработки данных социологического обследования были сформулированы выводы и рекомендации автора диссертации.

Эксперты производили оценку объектов в количественной шкале. Задача построения групповой оценки заключается в определении среднего значения вероятности и средневзвешенной оценки вероятности.

Простая и средневзвешенная оценки вероятности появления угроз, оказывающих влияние на функционирование банковского сектора России представлены в таблице 63. Медиана служит характеристикой группового ответа, при четном количестве элементов ранжированного ряда рассчитана как средняя арифметическая величина между оценками (таблица 64).

Таблица 63 – Простая и средневзвешенная оценки вероятности появления угроз финансовой безопасности, оказывающих влияние на функционирование банковского сектора России

Оценка	Угроза 1- Концентрация банковских активов и капитала в крупных банках	Угроза 2 - Несбалансированная ликвидность банков	Угроза 3 - Неразвитость межбанковского рынка	Угроза 4 - Нерациональное привлечение средств	Угроза 5 - Сокращение прибыли	Угроза 6 - Низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков	Угроза 7 - Снижение уровня конкуренции банковском рынке	Угроза 8 - Монопольное положение одной национальной платежной системы	Угроза 9 - Отключение банковского сектора от международной системы SWIFT	Угроза 10 - Прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard	Угроза 11- Прекращение деятельности иностранных компаний на территории России
Среднее значение вероятности (простая оценка)	74,17	80,33	69,00	59,00	65,67	46,67	74,67	71,17	76,00	70,17	53,83
Оценка вероятности (Нейросеть - регрессия)	74,91	74,91	68,9	74,91	65,70	47,49	74,91	71,19	74,91	70,12	60,70
Средневзвешенная оценка вероятности	74,52	80,05	68,62	60,03	66,45	46,72	75,03	72,36	76,75	70,82	54,07

Составлено и рассчитано автором

Таблица 64 – Расчетные показатели для аналитической группы

Расчетные показатели	Угроза 1- Концентрация банковских активов и капитала в крупных банках	Угроза 2 - Несбалансированная ликвидность банков	Угроза 3 - Неразвитость межбанковского рынка	Угроза 4 - Нерациональное привлечение средств	Угроза 5 - Сокращение прибыли	Угроза 6 - Низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков	Угроза 7 - Снижение уровня конкуренции банковском рынке	Угроза 8 - Монопольное положение одной национальной платежной системы	Угроза 9 - Отключение банковского сектора от международной системы SWIFT	Угроза 10 - Прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard	Угроза 11- Прекращение деятельности иностранных компаний на территории России
МЕДИАНА	77,5	85	67,5	50	60	40	70	70	77,5	70	50
MIN ОЦЕНКА	50	50	40	35	40	30	50	40	50	50	40
MAX ОЦЕНКА	100	100	100	100	100	80	100	100	100	100	80
КВАРТИЛЬ	12,5	12,5	15	16,25	15	12,5	12,5	15	12,5	12,5	10
Ниж_граница	62,5	62,5	55	51,25	55	42,5	62,5	55	62,5	62,5	50
Верх_граница	87,5	87,5	85	83,75	85	67,5	87,5	85	87,5	87,5	70

Составлено и рассчитано автором

Дополнительно с помощью модели нейросети (регрессия) спрогнозирована оценка вероятности появления угроз финансовой безопасности банковского сектора[352] (таблица 65). Построенное уравнение регрессии можно считать удовлетворительным, поскольку значение средней ошибки аппроксимации составляет 2,4% (не превышает 10%).

Область доверительности (предпочтительный интервал квартилей) – показатель разброса индивидуальных оценок рассчитывался путем определения минимальной и максимальной оценки из набора экспертизы, для угрозы 1 – «Концентрация банковских активов и капитала в крупных банках» это 50 и 100 соответственно, определяется квартиль (12,5% от начала и конца ряда): (100-50) / 4=12,5. Для угрозы 1 – «Концентрация банковских активов и капитала в крупных банках» верхняя граница области доверительности составила – 87,5%, нижняя граница области доверительности – 62,5%. Область доверительности заняла небольшой интервал, что указывает на то, что разброс во мнениях экспертов невысокий. Данный результат можно принять как окончательный.

Итоговое обобщенное мнение экспертной группы и прогноз, полученный с помощью нейросети (Приложение А.13) позволили определить наиболее приоритетные угрозы финансовой безопасности, оказывающие влияние на функционирование банковского сектора России (таблица 65).

Таблица 65 – Оценка вероятности угроз финансовой безопасности банковского сектора

[352] Примечание: прогноз составлен с помощью модели нейросети (регрессия) российского ПО Loginom - Low-code платформа для реализации аналитических процессов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://loginom.ru/

Угроза	Вероятность угрозы (Экспертная оценка)	Вероятность угрозы (Нейросеть)	Откл.	Ошибка аппроксимации
Угроза 1 – Концентрация банковских активов и капитала в крупных банках	74,17	74,91	0,74	1,0%
Угроза 2 – Несбалансированная ликвидность банков	80,33	74,91	5,42	6,7%
Угроза 3 – Неразвитость межбанковского рынка	69,00	68,98	0,02	0,0%
Угроза 4 – Нерациональное привлечение средств	59,00	74,91	15,91	27,0%
Угроза 5 – Сокращение прибыли банков	65,67	65,70	0,03	0,0%
Угроза 6 – Низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков	46,67	47,49	0,82	1,8%
Угроза 8 – Снижение уровня конкуренции на банковском рынке	74,67	74,91	0,24	0,3%
Угроза 9 – Монопольное положение одной национальной платежной системы	71,17	71,19	0,02	0,0%
Угроза 10 – Отключение банковского сектора от международной системы SWIFT	76,00	74,91	1,09	0,3%
Угроза 11 – Прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard	70,17	70,12	0,05	0,1%
Угроза 12 – Прекращение деятельности иностранных компаний на территории России	53,83	60,70	6,87	12,8%
Итого	740,68	758,73	18,05	2,4%

Составлено и рассчитано автором

Рассмотрим приоритетность угроз финансовой безопасности, оказывающих влияние на деятельность банковского сектора, и докажем

почему данные угрозы являются приоритетными для финансовой безопасности банковского сектора[353].

Для проведения количественной оценки и анализа влияния угрозы финансовой безопасности на деятельность банков необходимо определить вероятность появления угрозы и уровень негативных последствий от нее – финансовых потерь и убытков.

Принимая во внимание высокую степень неопределенности, описание негативных факторов будем проводить в качественных шкалах, а для их количественной интерпретации использовать интервальные оценки (таблица 66).

Таблица 66 – Количественное оценивание негативных факторов финансовой безопасности банковского сектора России

Показатели	**Шкалы**			
Вероятность наступления угрозы финансовой безопасности	Маловероятно	Возможно	Вероятно	Весьма вероятно
	<0,2	0,2…0,6	0,6…0,8	>0,8
Возможные финансовые потери и убытки банковского сектора	Незначительные	Умеренные	Критичные	Катастрофические
	Потери менее 10%	Потери от 10% до 40%	Потери от 40% до 70%	Потери более 70%
Степень воздействия	Низкая	Средняя	Умеренно-высокая	Высокая

[353] Коняев А.А. Повышение финансовой резистентности банковского сектора России в новой экономической реальности // Материалы VI Международной научно-практической конференции «Развитие современной науки и технологий в условиях трансформационных процессов» (Москва, 27 октября 2022 г.).

угрозы финансовой безопасности	0…3	3…5	5…7	7…10

Составлено и рассчитано автором

В таблице 67 представлена экспертная оценка вероятности появления угроз финансовой безопасности, оказывающих влияние на деятельность банковского сектора России.

Проведем экспертную оценку силы влияния угроз финансовой безопасности (таблица 68), которая была рассчитана с использованием Матрицы угроз финансовой безопасности (вероятность * влияние = оценка влияния угроз финансовой безопасности), и которая дает представление о вероятности появления угроз и их воздействии на функционирование банков.

Матрица угроз создает визуальное представление о рисках банковского сектора (таблица 68).

Воздействие угроз финансовой безопасности относится к потенциальным/ожидаемым финансовым потерям/убыткам (в процентах от банковского капитала) или последствиям негативного влияния угроз на стратегии, активы, пассивы кредитных организаций и на банковский сектор в целом (таблица 69).

Таблица 67 – Оценка негативных факторов финансовой безопасности банковского сектора России

Оценка	**Угроза 1- Концентрация банковских активов и капитала в крупных банках**	**Угроза 2 - Несбалансированная ликвидность банков**	**Угроза 3 - Неразвитость межбанковского рынка**	**Угроза 4 - Нерациональное привлечение средств**	**Угроза 5 - Сокращение прибыли**	**Угроза 6 - Низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков**	**Угроза 7 - Снижение уровня конкуренции банковском рынке**	**Угроза 8 - Монопольное положение одной национальной платежной системы**	**Угроза 9 - Отключение банковского сектора от международной системы SWIFT**	**Угроза 10 - Прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard**	**Угроза 11- Прекращение деятельности иностранных компаний на территории России**
Оценка вероятности угрозы	3	4	2	1	2	1	4	3	4	3	1
Оценка воздействия угрозы	3	4	1	1	2	1	3	2	4	2	1

Составлено и рассчитано автором

Таблица 68 – Матрица факторов финансовой безопасности банковского сектора России

Сила воздействия угроз финансовой безопасности банковского сектора	Катастрофическая	Низкая	Средняя	Умеренно-высокая	Высокая
	Критичная	Низкая	Средняя	Средняя	Высокая
	Умеренная	Низкая	Низкая	Средняя	Умеренно-высокая
	Незначительная	Низкая	Низкая	Низкая	Средняя
Степень влияния угроз финансовой безопасности банковского сектора		Маловероятно	Возможно	Вероятно	Весьма вероятно
		Возможность появления угрозы			

Составлено и рассчитано автором

Таблица 69 – Финансовые потери банковского сектора России от влияния угроз финансовой безопасности

Угроза	**Угроза 1- Концентрация банковских активов и капитала в крупных банках**	**Угроза 2 - Несбалансированная ликвидность банков**	**Угроза 3 - Неразвитость межбанковского рынка**	**Угроза 4 - Нерациональное привлечение средств**	**Угроза 5 - Сокращение прибыли**	**Угроза 6 - Низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков**	**Угроза 7 - Снижение уровня конкуренции банковском рынке**	**Угроза 8 - Монопольное положение одной национальной платежной системы**	**Угроза 9 - Отключение банковского сектора от международной системы SWIFT**	**Угроза 10 - Прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard**	**Угроза 11- Прекращение деятельности иностранных компаний на территории России**
Оценка финансовых потерь, % от капитала	Потери от 40% до 70%	Потери более 70%	Потери менее 10%	Потери менее 10%	Потери от 10% до 40%	Потери менее 10%	Потери от 40% до 70%	Потери от 10% до 40%	Потери более 70%	Потери от 10% до 40%	Потери менее 10%
Оценка финансовых потерь, трлн.руб. от капитала	Потери от 2,8 до 5 трлн.	Потери более 5 трлн.	Потери менее 0,7 трлн.	Потери менее 0,7 трлн.	Потери от 0,7 до 2,8 трлн.	Потери менее 0,7 трлн.	Потери от 2,8 до 5 трлн.	Потери от 0,7 до 2,8 трлн.	Потери более 5 трлн.	Потери от 0,7 до 2,8 трлн.	Потери менее 0,7 трлн.

Составлено и рассчитано автором

Анализ полученных данных показал, что приоритетными угрозами финансовой безопасности банковского сектора России являются (в порядке приоритетности): 1) несбалансированная ликвидность банковского сектора (потери более 70% от капитала); 2) отключение банковского сектора от международной системы SWIFT (потери более 70% от капитала); 3) снижение конкуренции на банковском рынке (потери от 40% до 70% от капитала); 4) концентрация банковских активов и капитала в крупных банках (потери от 40% до 70% от капитала); 5) монопольное положение одной национальной платежной системы (потери от 10% до 40% от капитала); 6) прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard (потери от 10% до 40% от капитала); 7) неразвитость межбанковского рынка (потери менее 10% от капитала); 8) сокращение прибыли (потери от 10% до 40% от капитала); 9) нерациональное привлечение средств в банковский сектор (потери менее 10% от капитала); 10) прекращение деятельности иностранных компаний на территории России (потери от 10% до 40% от капитала); 11) низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков (потери менее 10% от капитала).

Реагирование на основные угрозы финансовой безопасности банковского сектора, предполагает разработку и применение управленческих решений.

Затем осуществляется разработка превентивных мер безопасности от внешних и внутренних угроз финансовой безопасности (подробнее см. параграф 5.1).

Таким образом, в рамках динамического подхода разработанная методика позволяет комплексно оценить влияние угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора России как сегмента финансового рынка, выявить внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности и принять меры к нивелированию негативного влияния данных угроз.

3.3. Финансово-экономические последствия влияния угроз финансовой безопасности России

Следуя основному подходу, изложенному в Главе 1, под «финансовым суверенитетом Российской Федерации, понимается объективно существующая независимость государства в проведении финансовой политики с учетом международных финансовых обязательств». Одной из целей финансовой безопасности является укрепление финансового суверенитета Российской Федерации, а также принятие адекватных ответных мер в случае применения государствами и организациями угроз финансовой безопасности.

Санкции, введенные странами Запада в 2022 г., оказали серьезное негативное влияние на функционирование финансового рынка. Наиболее сильное внешнее давление испытали на себе российские банки. По оценке Банка России убыток только банковского сектора в 2022 г. должен был составить от 3,5 до 5,8 трлн.руб. без учета отрицательной переоценки ценных бумаг в размере около 2 трлн. руб. против прибыли в 2021 г. в размере 2,4 трлн. руб., показав рост 47% в годовом выражении. При этом до введения санкций Банк России прогнозировал прибыль банковского сектора в размере 2 трлн. руб[354]. По итогам года, тем не менее, банковскому сектору удалось компенсировать убытки и получить прибыль в размере 203 млрд.руб.

Санкции, направленные против крупных российских банков: ВТБ, Открытие, Новикомбанк, Совкомбанк, Сбербанк, Газпромбанк, Альфа-банк, Россельхозбанк, МКБ, были дифференцированными. Некоторые банки были внесены в черный список, их зарубежные активы заблокированы, другие банки не имели возможности получать кредиты и покупать ценные бумаги на американских рынках капитала, а Сбер был ограничен в операциях с иностранной валютой, но при этом его активы не заблокированы.

---

[354] Банк России. Аналитическая оценка «О развитии банковского сектора Российской Федерации». – 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/banking_sector/analytics/

Санкции на банковский сектор вводились постепенно. 21 февраля 2022 г. США запретили своим гражданам финансировать и инвестировать средства в республики ДНР, ЛНР и вести с ними какую-либо торговлю. 22 и 23 февраля США наложили санкции на банки, которые осуществляют кредитование оборонной промышленности, среди них: Промсвязьбанк. Великобритания ввела санкции против российских банков – Промсвязьбанк, АБ «Россия», КБ «Индустриальный сберегательный банк», АО «Черноморский банк развития», АО «Генбанк». Дополнительно США ввели секторальные санкции, которые ограничили банковские операции по предоставлению финансирования, с долговыми обязательствами со сроком погашения более 14 дней[355]. Под эти санкции попали Газпромбанк, Россельхозбанк, Альфа-Банк, Московский кредитный банк. Евросоюз ввёл санкции против российских банков – Альфа-банк, Открытие, АБ «Россия» и Промсвязьбанк. 26 февраля 2022 г. США, Евросоюз, Канада и Великобритания заморозили резервы Банка России, которые находятся в банках стран G7, что составляет около 50% резервов.

Впервые российские банки ВТБ, Открытие, Новикомбанк, Совкомбанк, Промсвязьбанк были отключены от международной телекоммуникационной системы SWIFT: 2 марта 2022 г. ЕС объявил об отключении от системы SWIFT банков ВТБ, АБ Россия, Открытие, Новикомбанк, Промсвязьбанк, Совкомбанк и ВЭБ.РФ.

Запрет на проведение российскими банками операций в системе SWIFT вызвало серьезные проблемы в организации международных расчетов и привело к тому, что переводы между российскими и зарубежными банками, осуществлявшиеся ранее в обычном режиме, стали невозможны. Платежные и расчетные операции клиентов банков, включая снятие наличных с помощью карт международных платежных систем VISA и MasterCard, выпущенных банками РФ, за границей стали не доступны. Осуществление международных

[355] Минфин США ввел санкции против российских банков и 42 их «дочек» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/politics/22/02/2022/621549719a7947e1014d92e2

расчетов по внешнеторговым операциям возможно только через альтернативные платежные системы или через посредников. Все это привело к росту издержек обращения и увеличению сроков платежей. Сложности во взаиморасчетах по внешнеторговым сделкам обусловили рост цен на импортные товары и их дефицит на российском рынке. Проблемы в проведении экспортно-импортных операций в первую очередь испытали на себе компании МСБ. Резкие колебания курсов иностранных валют и девальвация рубля, ухудшение конъектуры фондового рынка вследствие продажи инвесторами ценных бумаг РФ, привели к повышению рисков участников на всех сегментах отечественного финансового рынка

В России даже в случае отключения банков от SWIFT все финансовые сообщения проходили между банками бесперебойно. Еще в 2014 г. Банк России создал Систему передачи финансовых сообщений (СПФС), которая обрабатывает 20% всех финансовых сообщений. К ней подключен 331 участник. Несмотря на то, что большинство подключенных банков российские, к системе подключены все белорусские банки, четыре банка из Киргизии, по два банка из Казахстана и Армении, а также по одному банку из Таджикистана и Кубы. С октября 2023 г. Банк России запретил банкам использовать систему SWIFT при проведении внутренних переводов. Банки могут использовать только российские сервисы и отечественную финансовую инфраструктуру, что обеспечивает достаточно высокий уровень финансовой безопасности финансового рынка и государства в целом. Однако, требования финансового регулятора России не распространяются на проведение трансграничных денежных переводов, а также на передачу платежной информации в рамках платежной системы клиентов по операциям с использованием электронных средств платежа.

18 марта 2022 г. Австралия ввела санкции против ряда российских компаний и банков. Среди них: Сбер, Газпромбанк, ВЭБ, ВТБ, Россельхозбанк, Совкомбанк, Новикомбанк, Альфа-банк, Московский кредитный банк, Фонд национального благосостояния, Министерство

финансов РФ. В конце марта Великобритания ввела санкции против тридцати физических лиц из России, Белоруссии и Украины. 6 апреля 2022 г. США заморозили финансовые активы Альфа-банка, Сбера и ввели запрет для граждан вести с ними бизнес (кроме операций, связанных с энергетикой).

3 июня 2022 г. в ЕС было принято решение отключить от SWIFT Сбербанк, Россельхозбанк и МКБ[356], а 21 июля 2022 г. ЕС ввести пакет санкций, включающий: ограничение на прямые и непрямые операции с российским золотом, ограничительные меры против Сбера. 3 августа 2022 г. Швейцария присоединилась к седьмому пакету санкций ЕС и заморозила активы Сбера, которому запрещено предоставлять финансовые ресурсы. 20 сентября 2022 г. Государственный Банк инвестиций и развития Вьетнама отказался от работы с российской платежной системой «Мир»[357]. 23 сентября 2022 г. Узбекистан остановил обслуживание карт «Мир». 6 октября 2022 г. ЕС ввёл ограничения для юридических лиц обслуживать крипто-счета граждан РФ, запрет гражданам РФ иметь криптоактивы в странах ЕС, независимо от их содержания[358].

В сложившихся условиях Банк России прекратил раскрывать финансовые результаты банковского сектора с февраля 2022 г. (Приложение А.14), а также запретил кредитным организациям публиковать финансовую отчетность[359].

Большую часть убытков банкам принесли операции с иностранной валютой, около 1 трлн. руб. и производными финансовыми инструментами, а также переоценка по открытым валютным позициям. Отрицательный вклад в

---

[356] Forbes. ЕС отключили от SWFT Сбербанк, МКБ и РСХБ: что это значит [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.forbes.ru/finansy/464803-es-gotovitsa-otklucit-ot-swift-sber-i-dva-drugih-krupnyh-banka-cto-eto-znacit

[357] РБК. В банках Казахстана и Вьетнама перестали принимать карты «Мир» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/rbcfreenews/632a60a19a79476bb7942da3

[358] Ведомости. ЕС ввел запрет на обслуживание криптоактивов россиян [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/finance/news/2022/10/06/944211-es-vvel-zapret-na-obsluzhivanie-kriptoaktivov

[359] Банк России. Банк России принял решение временно сократить объем публикации отчетности кредитных организаций [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12737

совокупный финансовый результат банковского сектора в 2022 г. операций банков с ценными бумагами составил 107 млрд.руб., а также от переоценки активов в иностранной валюте и драгоценных металлов на балансе – 408 млрд. руб.

По итогам 1 полугодия 2022 г. ~ 40% российских банков оказались убыточными (130 банков из 329 банков). При этом ~60% системно значимых банков зафиксировали убытки. На 01.01.2022 г. запас прочности капитала составлял 7 трлн.руб. (соблюдение основных нормативов достаточности капитала).

Однако, по итогам 2022 г. банковский сектор России зафиксировал чистую номинальную прибыль в 203 млрд. руб[360]. Такому результату способствовало восстановление доходов на фоне снижения процентных ставок и роста бизнеса в 2-м полугодии.

Отметим, что без регуляторных послаблений Банка России, банковский сектор получил бы убыток несколько сотен млрд. руб[361]. Таким образом, по сравнению с рекордным 2021 г. прибыль банковского сектора снизилась в 12 раз! Положительный итог сектора во многом обеспечил Сбер, который завершил 2022 г. с чистой прибылью 300 млрд. руб[362].

В этот сложный период Банк России с помощью антикризисных мер поддерживал банковский сектор. В частности, в рамках проведения контрциклической макропруденциальной политики Банк России с 28 февраля 2022 г. распустил накопленный макропруденциальный буфер капитала по необеспеченным потребительским кредитам и ипотечным кредитам в рублях и иностранной валюте (733 млрд. руб. на 1 февраля 2022 г.).

До конца 2022 г. Банк России предоставил банкам:

---

[360] Источник: Банк России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru
[361] Там же.
[362] Сбербанк. Сокращенные результаты ПАО Сбербанк по РПБУ за 2022 г [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults/2022

а) возможность принимать решение о неухудшении оценки финансового положения заемщика для целей формирования резервов под потери, в случае если ухудшение финансового положения заемщика произошло после 18 февраля 2022 г.:

б) возможность не ухудшать оценку качества обслуживания долга вне зависимости от оценки финансового положения заемщика по реструктурированным ссудам. Банк России рекомендует реструктурировать задолженность, не назначать пени и штрафы по кредитам (займам), в случае если финансовое положение заемщиков ухудшилось после 18 февраля 2022 г. в результате действия санкций;

в) возможность для находящегося на балансе банков имущества, а также для целей расчета резервов на возможные потери по ссудам, в случае если обеспечение относится к I и II категории качества, использовать оценку стоимости, осуществленную по состоянию на 18 февраля 2022 г[363].

В 2022 г. волатильность курса рубля приблизилась к максимуму В качестве факторов влияния на волатильность курса рубля можно выделить: *а)* повышенный спрос со стороны физических лиц на наличную и безналичную валюту; *б)* из-за введенных США и ЕС санкций в отношении международных золотовалютных резервов РФ, Банк России потерял возможность проводить валютные интервенции для стабилизации курса рубля; *в)* ситуация сопровождалась санкциями против банковского сектора, экспортеров, уходом международных компаний и разрывом логистических цепочек.

Резкое ухудшение экономической ситуации в РФ, санкционное давление, ответные меры и репутационные риски вынудили ряд иностранных компаний прекратить деятельность на территории России. Финансовые потери иностранных компаний в 2022 г. составили 200-250 млрд. долл[364].

---

[363] Там же.

[364] РБК. Эксперты оценили потери ушедших из РФ компаний в 240 млрд. долл. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/economics/07/10/2022/633e94809a79475aa5d84f00

Около ~ 80% экономических субъектов ощутили на себе негативное влияние санкций. Примерно ~ 64% субъектов отметили резкое нарушение поставок и трудности с логистикой, у ~51% упали продажи, ~37% отметили значительное снижение маржинальности.

Потери российской экономики из-за ухода иностранных компаний по оценкам экспертов составили 1,5% ВВП.

Иностранные банки (Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Deutsche Bank, Commerzbank и другие) также объявили о прекращении своей деятельности на территории России, , что негативно отразилось на капитализации финансового рынка и банковского сектора России. По данным ЦБ РФ на 1 марта 2022 г., в России работали 52 банка с иностранным капиталом[365]. Из них к системно значимым относились Райффайзенбанк, Росбанк и ЮниКредит. В ТОП-50 по активам также входили Ситибанк американской Citigroup, Хоум Кредит Банк чешской Home Credit Group и ОТП Банк венгерской OTP Group. Совокупные активы этих банков на 1 февраля 2022 г. превышали 5,6 трлн.руб., а объем кредитов, выданных физлицам, – 1,4 трлн. руб.

Иностранные кредитные организации понесли убытки в размере около 9,6 млрд.долл. В основном они сформировались из-за списания стоимости своих операций и создания резервов на случай негативных экономических последствий. Больше всех пострадала Группа Societe Generale – 3,7 млрд.долл. потерь. Около 2 млрд.долл. потеряла Группа UniCredit, которая создала антикризисные резервы в размере 1,3 млрд. долл[366].

Приостановка работы международных платежных систем VISA и MasterCard на территории России затронула всех участников финансового рынка России и привела к существенным потерям[367]. Все карты Visa и

---

[365] Банк России. Аналитическая оценка «О развитии банковского сектора Российской Федерации». – 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/banking_sector/analytics/

[366] Там же.

[367] Банк России. Международные платежные системы перестают работать в России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12747

Mastercard, выпущенные российскими банками, продолжили работать внутри страны до истечения срока действия. Операции по ним обрабатывались в Национальной системе платежных карт, поэтому санкции на эти карты не повлияли.

В качестве альтернативы международным системам выступила национальная платежная система «МИР». В России с 2015 г. выпускаются платежные карты «МИР», внутри страны они работают без ограничений, а также принимаются в Белоруссии, Казахстане (частично), Армении (частично), Таджикистане, Южной Осетии, Абхазии, Кубе, Венесуэле и Вьетнаме[368]. Кроме VISA и MasterCard российские банки выпускают также несколько карт международных систем – American Express (США), JCB (Япония) и UnionPay (Китай). Эти карты можно использовать за рубежом и в иностранных интернет-магазинах.

С 2019 г. Банк России развивает систему быстрых платежей (СБП). Ее можно использовать для денежных переводов по номеру телефона со счета на счет, а также для оплаты покупок в магазинах с помощью QR-кода.

Ряд регуляторных мер Банка России позволил значительно укрепить рубль и снизить спрос на валюту, среди них – ограничение на вывоз валюты за рубеж, ограничение на снятие наличной валюты, введение комиссий на покупку валюты на бирже позволили снизить спрос со стороны физических лиц, а введение обязательной продажи валютной выручки создало для бюджета страны дополнительный источник валютных поступлений.

Повышение ключевой ставки с 9,5% до 20% в феврале 2022 г. обеспечило приток ликвидности в банковский сектор. Заморозка инвестиций нерезидентов защитила российский рынок ценных бумаг от оттока капитала. Позже часть ограничений Банка России была снята.

---

[368] Банк России. Все платежные карты российских банков продолжают нормально работать. [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL:https://cbr.ru/press/event/?id=12747

В 2022 г. интерес участников к фондовому рынку в целом снизился. Количество клиентов выросло до 29,2 млн лиц (45% по сравнению с 2021 г.). по итогам 2022 г. вследствие технического фактора – перехода клиентов от брокеров, попавших под санкции. Реализовавшиеся и потенциальные риски заморозки активов способствовали сокращению доли иностранных активов в портфелях.

В целом совокупная стоимость активов резидентов на брокерском обслуживании (включая ценные бумаги, денежные средства и требования за вычетом обязательств, в том числе на ИИС) по итогам 2022 г. составила 6 трлн руб., снизившись на 28% по сравнению с 2021 г. В частности, около 5,3 трлн руб. приходилось на ценные бумаги и 0,6 трлн руб. – на денежные средства в рублях и иностранной валюте.

Одновременно увеличилась доля клиентов с небольшим размером счета. Доля клиентов с «пустыми счетами» выросла за год с 63 до 66%. Этот факт свидетельствует о том, что около 70% клиентов на рынке не совершают операций. Доля клиентов с активами до 10 тыс. руб. – с 20 до 21%.

В условиях введенных ограничений на операции с валютами недружественных стран в отношении банков роль клиентов (физических лиц) на валютном рынке повысилась, достигнув 28% в конце 2022 г. против 11% годом ранее. Они выступали основными покупателями валютной выручки экспортеров на биржевом рынке.

В 2022 г. курс рубля снижался, и клиенты приобрели иностранной валюты на 387 млрд руб., в основном доллары США. В целом за год объем покупок валюты составил 1 трлн руб., при этом остатки валюты на брокерских и банковских счетах клиентов в долларовом выражении уменьшились вследствие ее перевода зарубеж.

По итогам 2022 г. сегмент доверительного управления показал небольшой рост объема активов при сдержанной динамике числа клиентов. По состоянию на конец 2022 г. количество клиентов увеличилось до 848 тыс., рост на 1% к 2021 г., объем портфелей – 1,8 трлн руб. (снижение на 1% к 2021

г.), в том числе портфелей физлиц – 1,2 трлн руб. (рост на 2% к 2021 г.). Во второй половине 2022 г. объем активов вырос благодаря взносам клиентов и положительной валютной переоценке. При этом доля иностранных активов в портфелях уменьшилась за год с 50 до 44%.

Средний размер портфеля клиентов составил 1,5 млн руб., в том числе 0,5 млн руб. по стандартным стратегиям. При этом доля клиентов с активами от 100 тыс. руб. до 1 млн руб. снизилась с 39 до 34%.

По итогам 2022 г. совокупный объем портфелей клиентов в рамках стандартных стратегий составил 396 млрд руб., сократившись на 9% к 2021 г., а количество клиентов 854 тыс. ед., увеличившись на 4% к 2021 г.

В 2022 г. события на фондовом рынке характеризовались высокой волатильностью и неопределенностью, что привело к снижению горизонта планирования инвесторов. По состоянию на конец 2022 г. число ИИС составило 5,2 млн единиц, увеличившись на 8% к 2021 г. в основном за счет прироста брокерских ИИС.

По сравнению с 2021 г. количество открытых новых счетов сократилось, а закрытых старых – выросло. Соотношение прекращенных договоров к заключенным договорам ИИС оставалось высоким на протяжении 2022 г. По итогам 2022 г. показатель составил 56% против 21% годом ранее. Объем портфелей ИИС по итогам 2022 г. снизился до 446 млрд руб. или на 19% к 2021г. Основной причиной снижения стоимости активов стала отрицательная переоценка по российским и иностранным акциям. Нетто-взносы на ИИС составили 84 млрд руб. против 127 млрд руб. в 2021 г.

Несмотря на сдержанную торговую активность клиентов в 2022 г., профессиональным участникам удалось компенсировать снижение доходов за счет развития новых направлений бизнеса. В результате показатель выручки по итогам 2022 г. оказался выше уровня 2021 г. на 2% (127 млрд руб.).

Чистая прибыль в отрасли по итогам 2022 г. сократилась до 9 млрд руб., снизившись на 65%. При этом выросло число убыточных участников и

высокорентабельных, с ROE выше 10%. На убыточных участников приходится около трети от общего числа клиентов.

Объем пенсионных средств негосударственных пенсионных фондов возобновил рост и составил 7 трлн. рублей по итогам 2022 г. (рост на 5,4%). Максимальный рост по итогам 2022 г. наблюдался в портфелях ПН ПФР: на 8,1%, (до 2,2 трлн руб.), за счет положительной доходности от инвестирования. Пенсионные резервы (ПР) НПФ по итогам 2022 г. увеличивались медленнее (7,7%). Прирост пенсионных накоплений (ПН) НПФ составил 2,5%, но, несмотря на более слабую динамику, они по-прежнему составляли основную часть пенсионных средств НПФ (3,1 трлн руб.).

Ускоренный рост ПР в 2022 г. происходил за счет в том числе притока участников добровольной пенсионной системы, который составил 40,5 тыс. человек. Активное продвижение индивидуальных пенсионных программ несколькими фондами стало причиной быстрого увеличения числа участников. Также привлечению частных инвесторов способствовали различные акции, в том числе кросс-продажи банков-партнеров.

Отметим, что консервативная стратегия НПФ дала дополнительное преимущество вложениям средств в рамках программ НПО в 2022 г. В результате реализовавшиеся геополитические риски, связанные с блокировкой иностранных активов, которыми владеют российские инвесторы, практически не коснулись клиентов НПФ. На 31.12.2022 доля вложений в активы иностранных эмитентов составила 1,1% от портфеля ПР и 0,4% от портфеля ПН. При этом большая часть активов приходилась на еврооблигации российских компаний и облигации международных финансовых организаций. В июле 2022 г. Федеральный закон разрешил российским компаниям выпускать замещающие облигации, чтобы решить проблему с платежами по еврооблигациям[369].

[369] Федеральный закон от 14.07.2022 года № 292-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации, признании утратившим силу абзаца шестого части первой статьи 7 Закона Российской Федерации «О государственной тайне»,

Ключевыми факторами, определявшими динамику страхового рынка в 2022 г., стали экономическая нестабильность, обширные санкционные ограничения, волатильность на фондовом и валютном рынках. Динамика страхового рынка носила неравномерный характер на протяжении 2022 года: в то время как в 1-м полугодии преобладали негативные тенденции и наблюдалось сокращение премий по большинству видов, в 2-м полугодии сегменты начали постепенно восстанавливаться на фоне адаптации к новым экономическим условиям и возвращения ключевой ставки к приемлемым уровням. По итогам 2022 г. российскому страховому рынку удалось удержать отметку 1,8 трлн рублей страховых премий. Совокупный объем премий незначительно увеличился – на 0,5% в относительном выражении, что эквивалентно 8 млрд рублей прироста в абсолютном выражении, сравнительно с 2021 г.

Нужно отметить, что динамика премий в различных сегментах была разнонаправленной. Наибольшую поддержку страховому рынку оказал страховой продукт ОСАГО, темпы прироста премий по которому стали максимальными за последние шесть лет – 21,1% за 2022 г., в абсолютном выражении сегмент прибавил 48 млрд рублей страховой премии вследствие расширения тарифного коридора, произошедшее в сентябре 2022 г. Такие сегменты, как страхование Автокаско и ДМС также внесли положительный вклад в прирост страхового рынка: 7,6% и 6,9%, соответственно. Основными факторами роста премий в этих сегментах стали увеличение стоимости страхования на фоне высоких показателей инфляции, а также повышение стоимости ремонта и запасных частей. В наибольшей степени негативному влиянию турбулентности подверглось страхование от НС и болезней. В результате снижения объемов кредитования сегмент потерял 55 млрд рублей

приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации и об установлении особенностей регулирования корпоративных отношений в 2022-2023 годах». // СЗ РФ. – 2022. – N 29 (часть 3). – ст. 5259.

страховой премии относительно 2021 г, сократившись на 20%. Отрицательная динамика премий также наблюдалась по страхованию жизни -2,5% или -13 млрд рублей, вследствие падения кредитного страхования жизни и ИСЖ.

Выплаты по договорам страхования в 2022 г. выросли на 12,1% по сравнению с 2021 г., до 893,2 млрд рублей вследствие инфляции, например, в сегментах автострахования и ДМС, и увеличением количества страховых случаев в отдельных сегментах. Выплаты выросли во всех основных сегментах страхования.

По итогам 2022 г. прибыль страховых компаний сократилась на 17,3%, (до 202,6 млрд руб.) вследствие снижения прибыли от инвестиционной деятельности за счет финансовых операций с различными инструментами. К потерям от операций привели возросшая волатильность российского финансового рынка, снижение стоимости иностранных ценных бумаг, вложения в которые составляли основу инвестиционного портфеля программ ИСЖ. Причиной финансовых потерь по валютным активам стала их отрицательная переоценка за счет укрепления рубля.

В результате сокращения прибыли за 2022 г. рентабельность страховых компаний снизилась, например, рентабельность капитала составила 19,5%, рентабельность активов – 4,6%. В 2022 г. замедлился рост и изменилась структура активов страховых компаний. Совокупные активы на конец 2022 г. составили 4,6 трлн руб. (+6,9%). Доля корпоративных облигаций снизилась до 23%, а доли государственных облигаций увеличилась – до 21%, депозитов – до 18%, акций – до 4%.

Поддержку страховому рынку в 2022 г. оказали регуляторные и надзорные послабления, предоставленные Банком России финансовым организациям. Например, компании получили возможность не переоценивать до 31 декабря 2022 г. стоимость ценных бумаг и отдельных финансовых инструментов при расчете обязательных нормативов. Меры поддержки позволили легче пройти период высокой волатильности на финансовых рынках, адаптироваться к долгосрочным структурным изменениям, а также

сохранить свою финансовую устойчивость и платежеспособность. Послаблениями в разной степени воспользовались около половины участников страхового рынка. Капитал страховых компаний в 2022 г. вырос на 13,3%, до 1,1 трлн руб.; величина страховых резервов увеличилась на 6,2%, до 2,9 трлн руб., за счет резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. Количество страховых организаций за 2022 г. сократилось на 7, до 140 единиц. Концентрация российского страхового рынка усилилась. Доля топ-20 страховщиков по объему взносов составила 88,3% (+1,9%)[370].

Санкционное давление привело также к снижению импорта товаров из-за рубежа, и, соответственно, к уменьшению спроса на валюту со стороны импортеров.

В условиях невозможности проведения валютных интервенций из-за приостановки действия бюджетного правила, курсообразование стало полностью зависеть от торгового баланса. С января 2023 г. в силу вступило новое бюджетное правило, в рамках которого Минфин России пересчитывает базовый уровень нефтегазовых доходов. В случае превышения уровня, Банк России направляет сверхприбыль на покупку валюты дружественных стран и золота, которые затем направляются на пополнение Фонда национального благосостояния[371].

Таким образом, в 2022 г. финансовый рынок и российская экономика в целом столкнулись с реализацией беспрецедентных геополитических рисков (блокировка зарубежных активов Банка России, экономические санкции, галопирующая мировая инфляция, сокращение внешнеторгового баланса,

---

[370] Банк России. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков. 2022. Информационно-аналитический материал. Москва. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43835/review_insure_22Q4.pdf

[371] Федеральный закон от 21.11.2022 N 448-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации, приостановлении действия отдельных положений Бюджетного кодекса Российской Федерации, признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации и об установлении особенностей исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации в 2023 году». // СЗ РФ. – 2022. – № 48. – ст. 8315.

международные кибератаки в финансовой сфере, финансиализация мировой экономики, волатильность криптовалют, волатильность мировых котировок нефтяных цен и др.). Совокупные потери от западных санкций составили 2,1% ВВП, при этом значимая часть санкций была направлена непосредственно на российский финансовый рынок, а также имела вторичные эффекты через влияние на клиентов финансовых организаций. Вместе с тем российский финансовый рынок показал свою устойчивость к внешним шокам и способность преодолевать кризисные явления в условиях геополитической турбулентности.

В 2022 г. ситуация на российском финансовом рынке была в кратчайшие сроки стабилизирована благодаря оперативным мерам, своевременно принятым Правительством Российской Федерации и Банком России, а также работе, которая проводилась в предыдущие годы по развитию российского финансового рынка, повышению устойчивости банковского сектора и укреплению финансовой стабильности российской экономики.

Вместе с тем, российский финансовый рынок столкнулся с заметными сложностями и вопросами, ряд из которых еще предстоит решить для обеспечения финансового суверенитета Российской Федерации в условиях действия геополитических факторов.

ГЛАВА 4. МЕТОДОЛОГИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВ

4.1. Формирование концептуальных представлений о финансовой безопасности государства, его финансовых рынков

Формирование концепции финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности с учетом мировых тенденций – глобализация, санкции и ограничения, рецессия, финансиализация – требует переосмысления ряда теоретических положений.

Безопасность не бывает абсолютной, она всегда относительна, так как степень угрозы не может быть равна нулю. Следовательно, безопасность – это состояние, при котором не существует угроз (идеальная ситуация) или угрозы имеются, но объект безопасности защищен.

В соответствии с динамическим подходом безопасность можно рассматривать как состояние объекта безопасности в какой-то фиксированный момент времени t. В зависимости от продолжительности времени воздействия можно выделить статическую и динамическую формы финансовой безопасности[372].

Статическая форма финансовой безопасности представляет собой неизменное (статичное) ее состояние и/или способность объекта безопасности возвращаться в исходное состояние после незначительных негативных возмущений (Рисунок 30).

[372] Коняев А.А. Финансовый механизм резистентного состояния банковского сектора России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 12 (346).

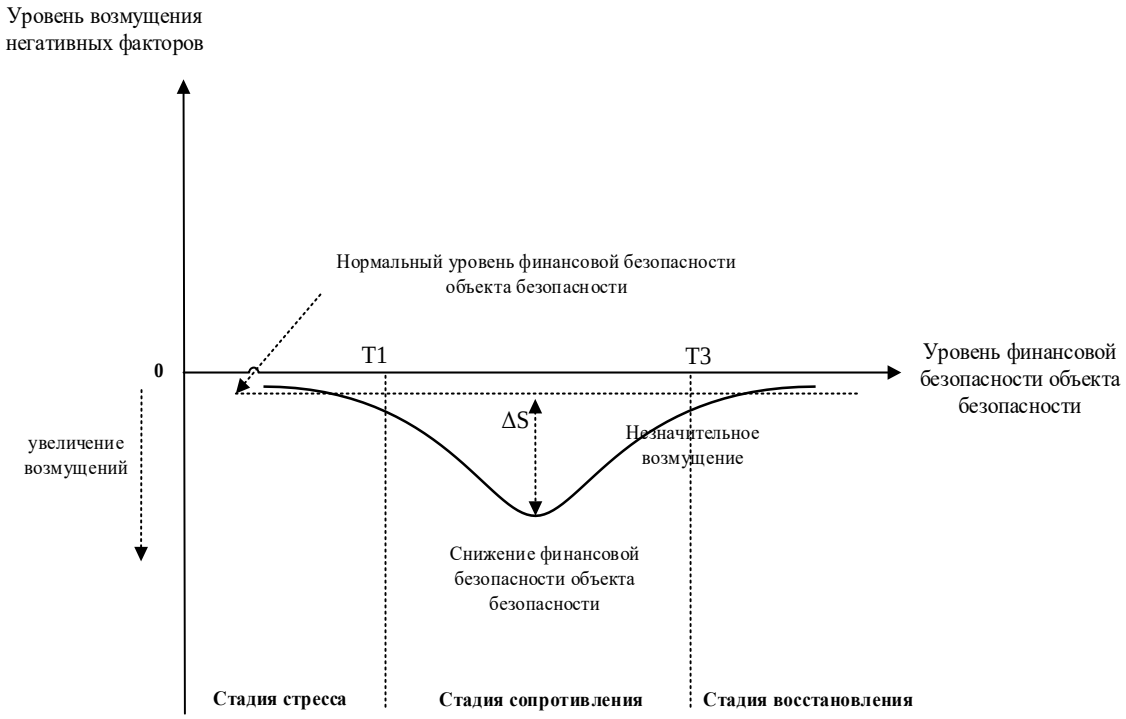


Рисунок 30 – Статическая форма финансовой безопасности объекта безопасности

Составлено автором

Для анализа статической формы финансовой безопасности используется метод малых колебаний, т.е. колебаний, которые возникают после небольшого негативного возмущения. Статическая финансовая безопасность – это абсолютное требование, и она должна обеспечиваться всегда в нормальном режиме. При этом вид возмущения и величина возмущения, его длительность и место возникновения не имеют значения. При исследовании статической формы финансовой безопасности возмущения считаются бесконечно малыми, и исследуется поведение системы в стационарном режиме.

Динамическая форма финансовой безопасности представляет собой способность объекта финансовой безопасности: 1) противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно действующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры в

ответ на влияние негативных факторов внешней среды; 2) адекватно реагировать на воздействие внешних негативных факторов; 3) адаптироваться в целях сокращения финансовых потерь, минимизации системных рисков; 4) возвращаться в исходное состояние (как минимум); 5) развиваться в условиях геополитической турбулентности (как максимум) (Рисунок 31).

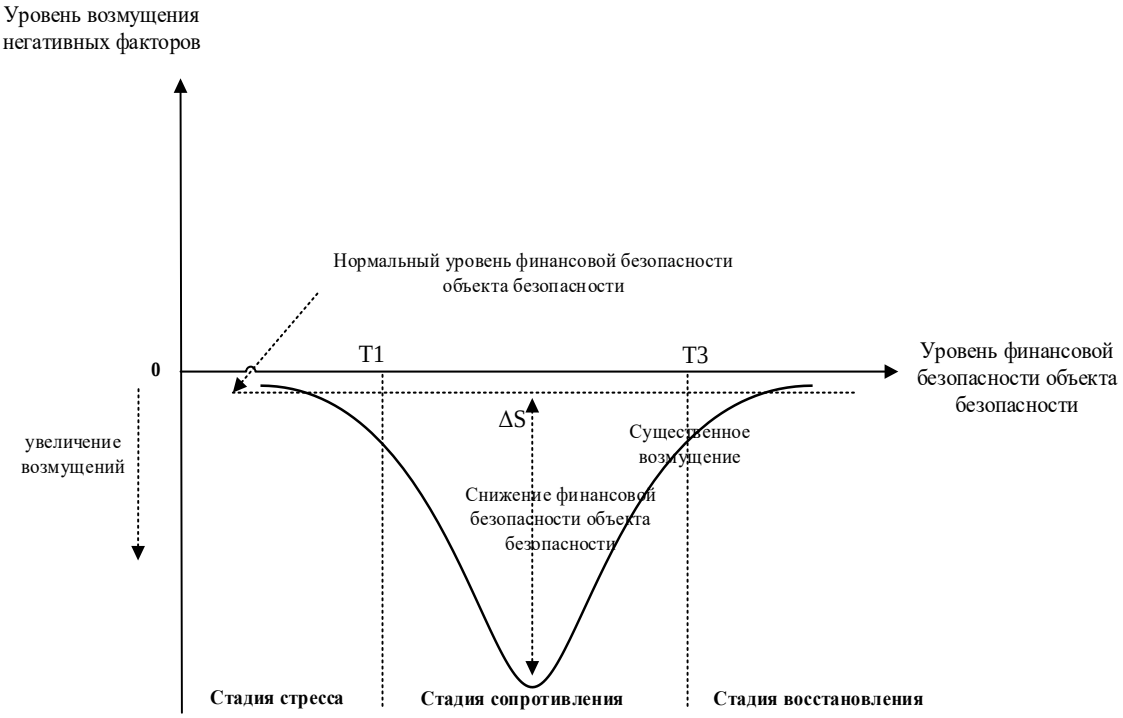


Рисунок 31 – Динамическая форма финансовой безопасности объекта безопасности

Составлено автором

При анализе динамической формы финансовой безопасности (аналогично статической форме) необходимо определить: вид и величину возмущения, его длительность и место возникновения. Динамическая форма финансовой безопасности не будет постоянной и зависит от времени и условий функционирования объекта финансовой безопасности. Именно эта форма представляет особый интерес для настоящего исследования.

Принимая во внимание, что банковский сектор России является крупным сегментом, ядром финансового рынка страны[373][374], обеспечение финансовой безопасности государства (макроуровень) напрямую связано с повышением эффективности функционирования кредитных организаций и устойчивостью банковского сектора в целом. Учитывая тот факт, что банки продолжают занимать доминирующее положение на финансовом рынке, наибольшие изменения происходят именно в этой сфере. Поэтому особое внимание уделяется динамической форме финансовой безопасности банковского сектора, которую можно определить, как способность банковского сектора возвращаться в исходное состояние финансовой безопасности, как минимум, после существенного негативного возмущения и как максимум – развиваться в условиях геополитической турбулентности (прогрессивное возмущение).

Внешняя среда характеризуется неопределенностью, сложностью и подвижностью (динамичностью). Неопределенность внешней среды объясняется недостаточностью информации и ее низкой достоверностью. Чем неопределеннее данные, характеризующие факторы внешней среды, тем сложнее принимать эффективные управленческие решения.

Сложность внешней среды определяется множеством факторов влияния, на которые банкам необходимо реагировать, а также их вариативностью. Факторы влияния можно характеризовать многими данными, которые необходимо принимать во внимание при разработке управленческих решений. Подвижность (динамичность) можно определить скоростью, с которой меняются факторы окружающей среды.

Внешние возмущения (факторы) представляют собой непосредственное воздействие внешней среды на объект финансовой безопасности. Характер

---

[373] Панова Г.С. Современные тенденции развития финансовых рынков [Электронный ресурс] /Г.С. Панова. – Режим доступа: https://mgimo.ru/upload/iblock/808/1.%20Панова.pdf?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru

[374] Панова Г.С. Банки и банковский бизнес в глобальной экономике. Серия. Научная школа МГИМО. /Г.С. Панова – Москва, 2020. – 879 с.

внешнего возмущения среды может быть различным в зависимости от времени t. К внешним возмущающим воздействиям относятся: геополитические кризисы, экономические кризисы, финансовые кризисы, рецессия, санкции и другие ограничения, финансиализация глобальной экономики и т.п. (Подробнее см. главу 1).

Каждое из отклонений состояния финансовой безопасности от своего исходного состояния называют его *возмущением*. Возмущение, возникшее в ответ на действие, является *реакцией* на это действие. Внешние возмущения бывают прямые и косвенные.

Среда *прямого возмущения* содержит внешние негативные факторы (угрозы финансовой безопасности), непосредственно (прямо) влияющие на государство, финансовые рынки и их участников, что требует принятия управленческих решений.

Задача стратегического управления состоит, например, в обеспечении такого взаимодействия финансового рынка с внешней средой, которое позволило бы ему поддерживать его состояние (потенциал) финансовой безопасности на уровне, необходимом для достижения его целей, и, тем самым, давало бы ему возможность «выживать» и развиваться в долгосрочной перспективе.

Среда *косвенного возмущения* включает факторы (угрозы финансовой безопасности), которые не оказывают немедленного прямого воздействия на финансовый рынок, но косвенно влияют на его функционирование. Среда косвенного воздействия обычно сложнее, чем среда прямого воздействия. К факторам косвенного воздействия относят информационные технологии, которые являются одновременно внутренней переменной и внешним фактором большого значения. Для всех финансовых посредников и рынка в целом.

Внутренние возмущения – это изменение характеристик, параметров любого из звеньев системы финансовой безопасности.

Из физики известно, что силой называют векторную величину, которая характеризует взаимодействия тел. Ее модуль определяет степень воздействия – интенсивность. Направление силы совпадает с направлением ускорения, которое приобретает тело при взаимодействии с другими телами. Силы способны изменять скорости тел и вызывать их деформации.

Интенсивность (сила) внешнего возмущения негативных факторов (угроз финансовой безопасности) на финансовый рынок может быть различной. Внешнее возмущение может быть незначительным, умеренным и существенным.

Незначительное возмущение негативных факторов не приводит к какому-либо изменению финансовой безопасности любого из участников финансового рынка, который хоть и отреагировал на внешнее возмущение, но характеристики финансового рынка не изменились.

Умеренное возмущение негативных факторов предполагает изменение финансовой безопасности, количественные изменения любого из участников финансового рынка, который отреагировал на внешнее возмущение, но в целом вернулся к своему первоначальному состоянию и уровню финансовой безопасности.

Существенное возмущение негативных факторов предполагает значительное изменение финансовой безопасности, количественные и/или качественные изменения на уровне финансового рынка (или отдельных его участников) и переход на более низкий (снижение уровня финансовой безопасности) или высокий (повышение уровня финансовой безопасности) уровень развития[375].

В целом, финансовую безопасность можно определить в количественных параметрах, отражающих степень защищенности финансовых интересов финансовых посредников к негативному возмущению.

---

[375] Коняев А.А. Финансовая резистентность банковского сектора России к нестабильным экономическим условиям / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 11 (345). – С. 14-21.

Активная финансовая безопасность возникает в результате активной адаптации финансового рынка (активного включения механизмов защиты) к повреждающему фактору. Примером активной безопасности банковского сектора является реализация плана мероприятий по обеспечению функционирования банковского сектора в условиях санкций; дополнительные меры Банка России для обеспечения устойчивости и непрерывности операционной деятельности банков, защиты интересов их кредиторов и вкладчиков.

Например, в 2022 г. США и ЕС ввели ряд жёстких ограничений на деятельность Сбербанка, которому пришлось адаптироваться к новой реальности. Банк принял решение продать некоторые перспективные, но убыточные цифровые направления (сервисы Okko, Звук, SberCloud, Ситимобил и др.), а также закрыл игровое подразделение SberGames. Кроме того, Сбербанк принял решение уйти с финансовых рынков ЕС, Швейцарии и Казахстана через добровольную сдачу и отзыв лицензий, банкротство и продажу подразделений.

Пассивная финансовая безопасность – не связанная с активным функционированием механизмов защиты, обеспечивается барьерными системами финансового рынка. Примером пассивной безопасности банковского сектора в ответ на введение экономических санкций против отдельных кредитных организаций может служить штатный режим функционирования банковской системы в целом.

Активно-пассивная финансовая безопасность – безопасность со включением некоторых защитно-приспособительных механизмов в ответ на действия раздражителя. Например, банк Тинькофф в 2022 г. ввел ежемесячную комиссию в 1% для владельцев валютных счетов и повысил плату за SWIFT-переводы до 0,5-1%[376], снизив таким образом свою валютную позицию.

[376] Банк Тинькофф [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.tinkoff.ru/

На Рисунке 32 представлено незначительное влияние негативных факторов (угроз финансовой безопасности) на финансовый рынок, на которое он среагировал, но ни к каким существенным изменениям такое возмущение не привело, и финансовая безопасность финансового рынка вернулась на прежний уровень.

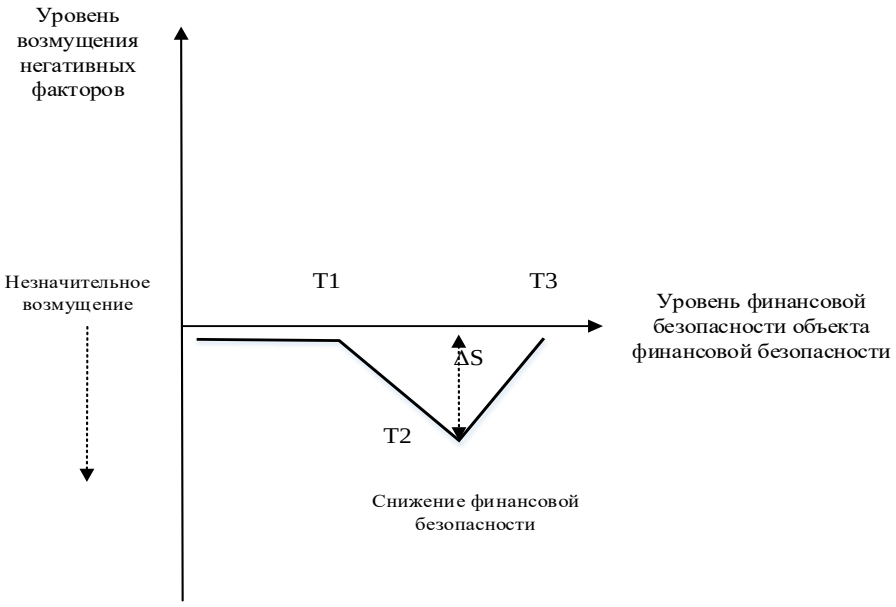


Рисунок 32 – Незначительное влияние негативных факторов на финансовую безопасность финансового рынка

Составлено автором

Примером такого влияния является введение экономических санкций против отдельных кредитных организаций[377], а примером реакции банковского сектора на возмущение является введение и отмена запрета на безналичные переводы за границу.

Умеренное влияние негативных факторов (угроз финансовой безопасности) приводит к некоторым количественным изменениям у

[377] Наточеева Н.Н. Экономический суверенитет банковского сектора в условиях геополитической напряженности. [Электронный ресурс] / Н.Н. Наточеева – Режим доступа: https://www.bankdelo.ru/expert-opinion/pub/7035

отдельных участников финансового рынка, но в целом финансовая безопасность возвращается на прежний уровень (Рисунок 33).

Примером умеренного влияния негативных факторов может быть повышение ключевой ставки Банком России и последующее повышение процентных ставок коммерческих банков по кредитам и депозитам. В результате финансовая безопасность банковского сектора к внешним негативным факторам осталась на прежнем уровне.

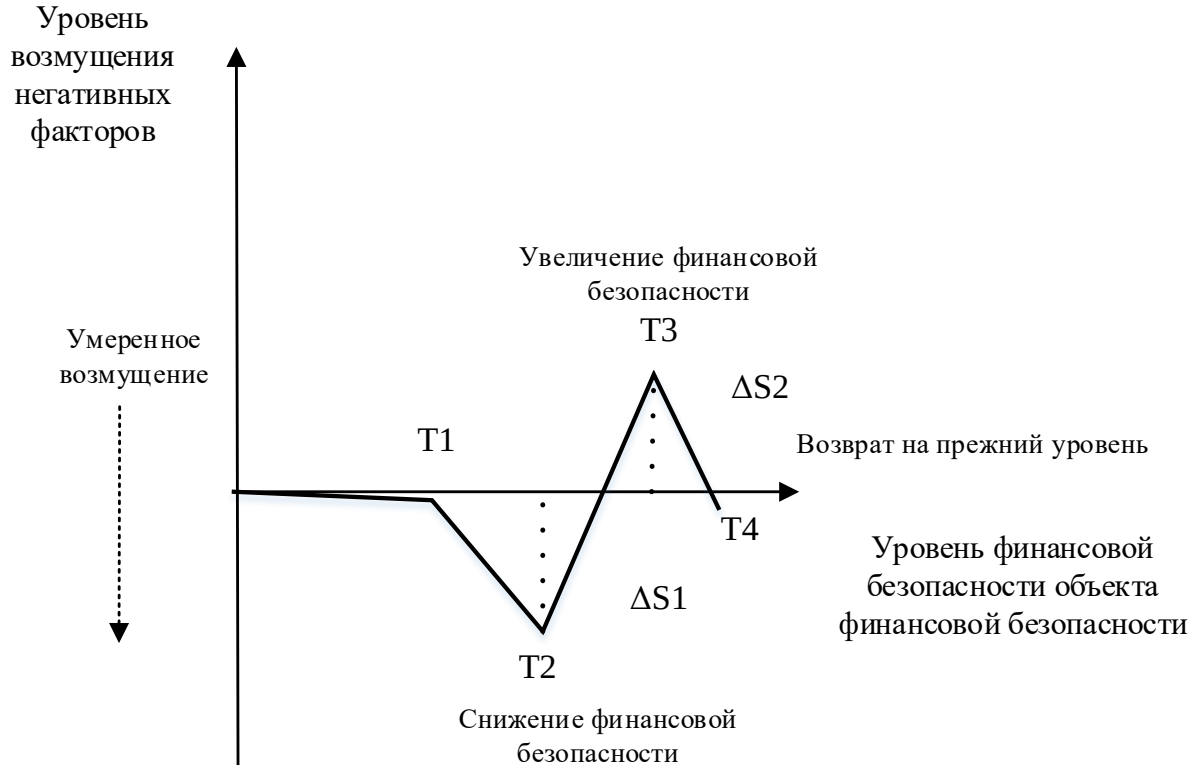


Рисунок 33 – Умеренное влияние негативных факторов на финансовую безопасность финансового рынка

Составлено автором

Существенное влияние негативных факторов на финансовую безопасность может привести к количественным и/или качественным изменениям на финансовом рынке, обуславливая переход на более низкий (Рисунок 34) или высокий уровень финансовой безопасности (Рисунок 35).

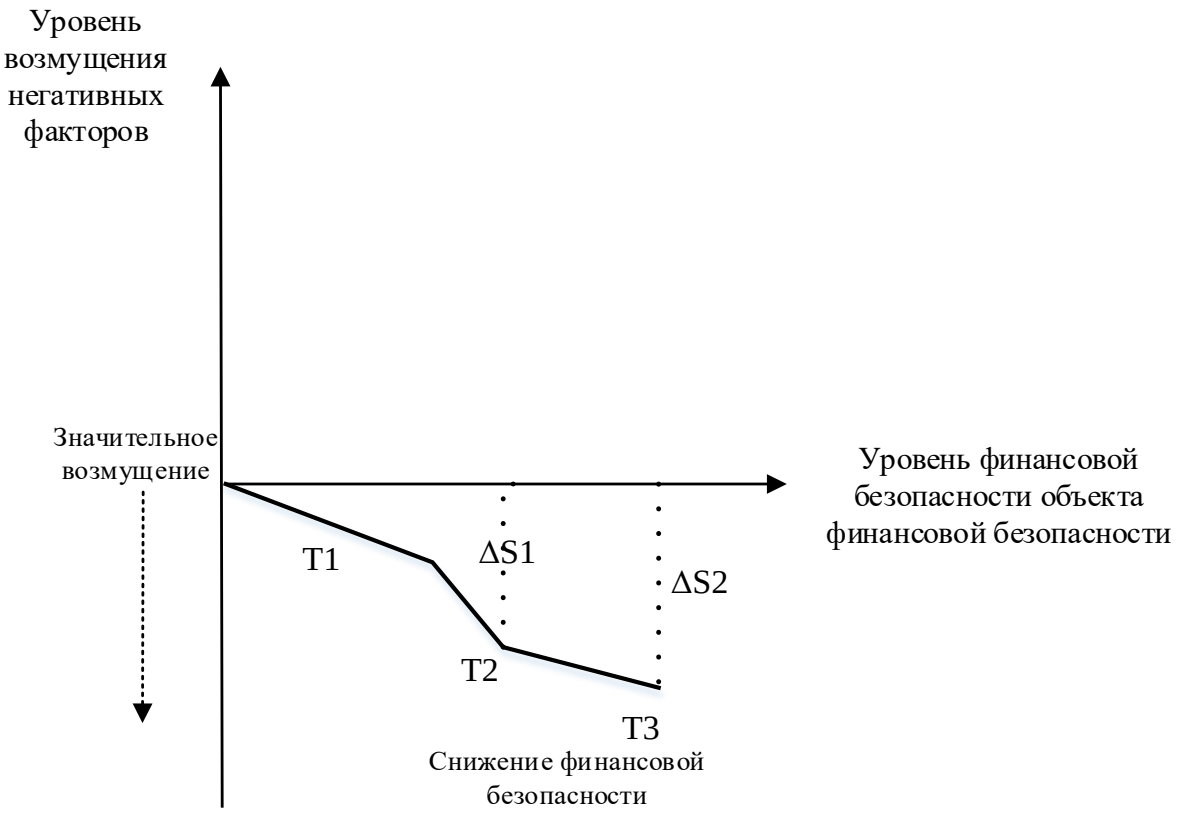


Рисунок 34 – Значительное влияние негативных факторов на финансовую безопасность финансового рынка (регресс)

Составлено автором

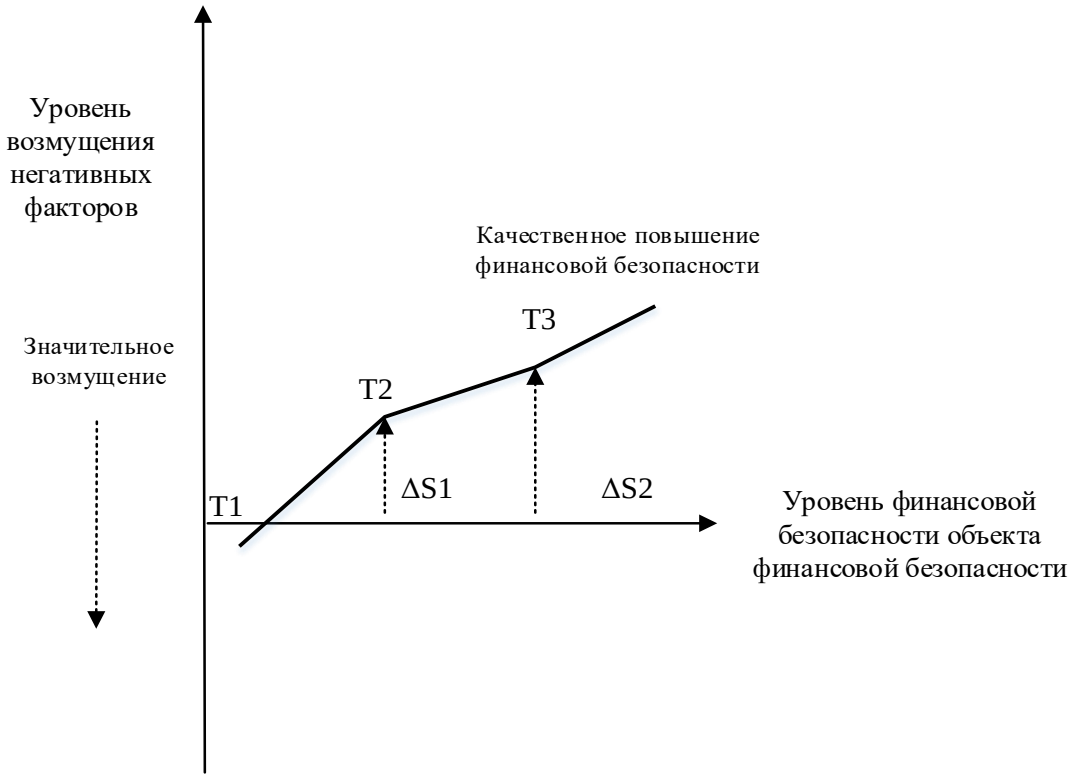


Рисунок 35 – Существенное влияние негативных факторов на финансовую безопасность финансового рынка (прогресс)

Составлено автором

Примером существенного влияния негативных факторов (угроз) на финансовую безопасность является введение санкций[378], которое оказало значительное влияние на финансовую безопасность, предопределило необходимость перехода к качественно иной системе финансовой безопасности. При этом банковский сектор проявил активную безопасность со включением защитно-приспособительных механизмов в ответ на действия раздражителя.

Внешние возмущения среды могут быть вызваны разными причинами (факторами): блокировка зарубежных активов Банка России; импортозависимость; экономические санкции (секторальные и блокирующие); инфляция; волатильность курса рубля; сокращение внешнеторгового оборота; международные кибератаки в финансовой сфере; влияние мировых котировок цен на углеводороды и др.

Внутренние возмущения среды могут быть вызваны различными причинами (факторами): концентрация активов; несбалансированная ликвидность; отсутствие эффективных взаимосвязей на межбанковском рынке; сокращение прибыли; проблема финансового оздоровления банков; снижение уровня конкуренции; недостатки национальной платежной системы; отключение банков от международной системы SWIFT; прекращение работы международных платежных систем; прекращение деятельности иностранных компаний на территории России (подробнее в параграфах 1.2 и 1.3).

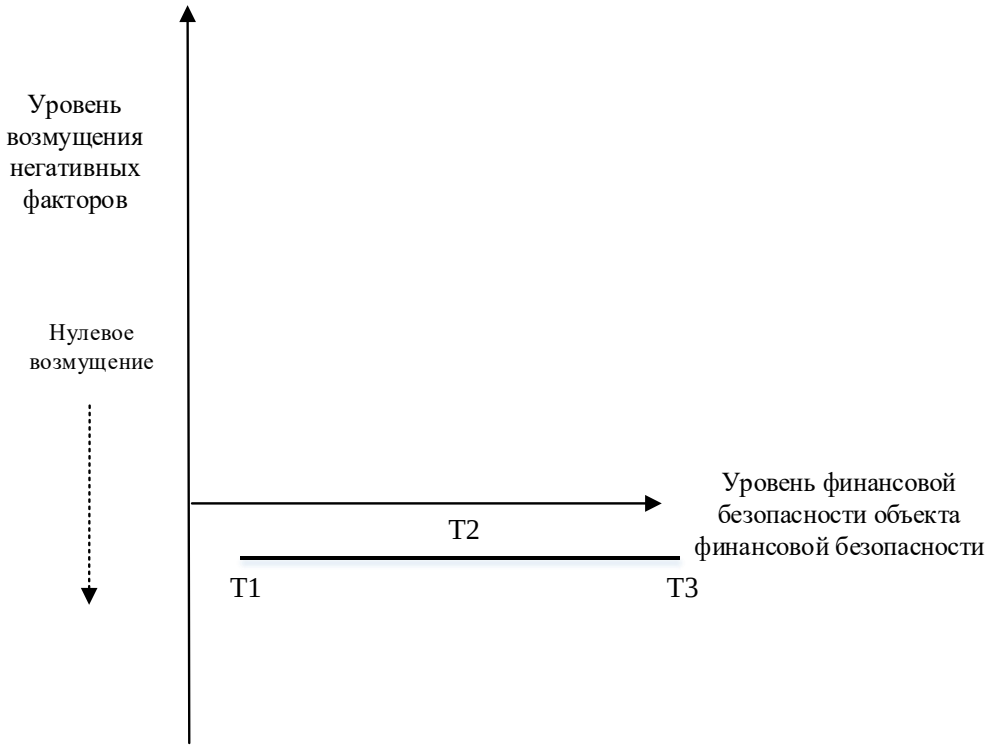
В целом возмущения среды можно классифицировать по видам:

[378] Банк России. Переломный год для российской финансовой системы: итоги [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2022/perelomnyy-god-dlya-rossiyskoy-finansovoy-sistemy-itogi/

- *регрессивное* – возмущение, приводящее к регрессу развития финансового рынка и снижению уровня финансовой безопасности;
- *прогрессивное* – возмущение, приводящее к прогрессу развития финансового рынка и повышению уровня финансовой безопасности;
- *ремиссионное* – возмущение, оказывающее влияние на финансовый рынок, но его финансовая безопасность возвращается на прежний уровень;
- *нулевое* – возмущение, не оказывающее влияние на функционирование финансового рынка и уровень его финансовой безопасности (Рисунок 36).

По длительности внешние влияния негативных факторов на финансовый рынок могут быть *постоянными или временными*, например, введение экономических санкций[379].

Очевидно, что функция адекватная возмущению раздражителя заключается в ответной реакции рынка на действие раздражителя.



[379] Там же

Рисунок 36 – Нулевое возмущение негативных факторов на финансовую безопасность

Составлено автором

В рамках динамического подхода способность государства, финансового рынка, участников рынка адекватно реагировать (реакция) на меняющиеся условия внешней среды является *реактивностью* финансового рынка. Это динамическое, постоянно меняющееся свойство, которое определяет количественные и качественные характеристики ответной реакции.

В нашем случае, возможно несколько вариантов реактивности:

а) финансовый рынок полностью адаптировался к негативным факторам (условиям), что не мешает ему функционировать и выполнять свои функции перед клиентами, контрагентами (*полная адаптация*);

б) адаптировался частично (*частичная адаптация*);

в) не адаптировался, что приводит к значительному снижению финансовой безопасности и его количественных и/или качественных показателей его (финансового рынка) развития (регрессивное возмущение).

Финансовая безопасность зависит от уровня реакции финансового рынка. Поэтому финансовая безопасность и реактивность имеют коррелирующую связь. В зависимости от вариантов реактивности финансового рынка к внешним негативным факторам можно выделить разные последствия финансовой безопасности:

а) устойчивое финансовой состояние финансового рынка – негативные факторы (угрозы финансовой безопасности) вынуждают количественно и/или качественно меняться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности (прогрессивное возмущение). Например, создание системы быстрых переводов/платежей (СБП)[380], системы передачи финансовых сообщений Банка России (СПФС);

[380] Банк России. Система быстрых платежей [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/PSystem/sfp/

б) финансовое равновесие финансового рынка – негативные факторы привели к возврату в первоначальное состояние путем компенсации возмущения или к отдельным изменениям, но уровень финансовой безопасности в целом не изменился (ремиссионное возмущение). Финансовая безопасность не является постоянной величиной, а зависит от факторов и условий, ослабевая при снижении влияния возмущения и наоборот. Отсюда определенный уровень финансовой безопасности можно соотнести с состоянием статического или динамического равновесия с позиции динамического подхода.

в) неустойчивое финансовое состояние финансового рынка приводит к финансовым потерям и снижению уровня финансовой безопасности (регрессивное возмущение). Например, к сокращению количества банков (Приложение 44)[381] или существенным убыткам банковского сектора (Приложение Б.23), снижению общего уровня финансовой безопасности.

С позиции финансового результата, последствия влияния негативных факторов на финансовую безопасность можно оценить, как (Приложение А.15):

а) устойчивое финансовое состояние, которое характеризуется превышением прибыли (П) над убытками (У) (положительный финансовый результат);

б) финансовое равновесие, которое характеризуется равенством прибыли и убытков (нулевой финансовой результат – НР);

в) неустойчивое финансовое состояние, которое характеризуется превышением убытков над прибылью (отрицательный финансовый результат)[382].

---

[381] RAEXPERT. Число банков уменьшается больше чем на 10% в год [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://raexpert.ru/press/articles/bo_saraev_02_2019/

[382] РБК. Банк России впервые раскрыл убыток банков в кризис [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/02/09/2022/6305fbc19a794785d4d6d8ab

В Приложении Б.29 представлены виды возмущений (угроз финансовой безопасности), оказывающих влияние на финансовую безопасность России[383].

Среда прямого возмущения непосредственно влияет на уровень финансовой безопасности. Интенсивность возмущения может быть значительной, умеренной и незначительной.

При *прогрессивном* значительном возмущении финансовый рынок может полностью или частично адаптироваться. При полной адаптации возмущение вынуждает его количественно и/или качественно измениться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности (устойчивое финансовое состояние). При полной адаптации финансовый рынок будет демонстрировать положительный финансовый результат (устойчивый уровень прибыли). При частичной адаптации возмущение приведет к возврату в первоначальное состояние и уровень финансовой безопасности в целом не изменится (финансовое равновесие). В случае частичной адаптации будет наблюдаться нулевой финансовый результат.

При *регрессивном* значительном возмущении финансовый рынок количественно и качественно изменится и перейдет на более низкий уровень финансовой безопасности. При отсутствии адаптации к возмущению будет наблюдаться неустойчивое финансовое состояние, что приведет к снижению его уровня и финансовым потерям[384]. Финансовый результат будет отрицательным.

При *ремиссионном* умеренном или незначительном возмущении финансовая безопасность финансового рынка изменится, но со временем вернется на прежний уровень. При этом рынок полностью адаптируется к возмущению и будет находиться в состоянии финансового равновесия – возмущение привело к возврату в первоначальное состояние путем

---

[383] Коняев А.А. Механизм финансовой резистентности банковского сектора России // Материалы III Международной научно-практической конференции «Инновационные технологии, экономика и менеджмент в промышленности» (Волгоград, 31 октября 2022 г.).
[384] РБК. Банк России впервые раскрыл убыток банков в кризис [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/02/09/2022/6305fbc19a794785d4d6d8ab

компенсации возмущения или к отдельным изменениям, но уровень финансовой безопасности в целом не изменился. Финансовый результат будет нулевым.

Нулевое незначительное возмущение не приводит к какому-либо изменению уровня финансовой безопасности. Финансовый рынок будет находиться в состоянии финансового равновесия, а финансовый результат будет нулевым.

Исследование финансовой безопасности показало, что наиболее позитивным видом возмущения будет прогрессивное, когда происходят количественные и качественные изменения и финансовый рынок переходит на новый качественный уровень финансовой безопасности (устойчивое финансовое состояние). Негативным видом возмущения является регрессивное, когда финансовый рынок не смог адаптироваться к внешнему возмущению и уровень его финансовой безопасности снизился (неустойчивое финансовое состояние). Нейтральным является нулевое возмущение, когда возмущение не влияет на функционирование рынка и его уровень финансовой безопасности (финансовое равновесие).

В целом предлагается выделить несколько уровней финансовой безопасности финансового рынка (таблица 70).

Таблица 70 – Система финансовой безопасности финансового рынка

Уровень финансовой безопасности	**Характеристика уровня финансовой безопасности**	**Состояние финансовой безопасности**	**Категория финансовой безопасности**
Высокий	По всем индикаторам финансовой безопасности не	Устойчивое финансовое состояние	1 категория

	наблюдается проблем, состояние финансовой безопасности устойчиво.		
Удовлетворительный	Показатели приближены к норме (пороговым значениям), но из-за некоторых отклонений у отдельных участников финансового рынка могут возникать проблемы, которые необходимо устранить. В целом наблюдается удовлетворительный уровень финансовой безопасности.	Удовлетворительное финансовое состояние (финансовое равновесие)	2 категория
Сомнительный	Состояние финансовой безопасности характеризуется как «сомнительное». Значение индикаторов негативно влияют на финансовую безопасность и требуют особого внимания в целях устранения проблем. Значение индикаторов ниже пороговых значений.	Сомнительное финансовое состояние	3 категория

Неудовлетворительный	Состояние финансовой безопасности оценивается как неудовлетворительное. Значение индикаторов отрицательно влияет на уровень финансовой безопасности и требуется срочно устранить проблемы. Значение индикаторов существенно ниже пороговых значений.	Неустойчивое финансовое состояние	4 категория

Составлено автором

Оценка уровня финансовой безопасности осуществляется на основе системы индикаторов финансовой безопасности.

При прогрессивном значительном возмущении и полной адаптации финансовый рынок с уровнем финансовой безопасности-удовлетворительный (категория 2) может перейти на уровень финансовой безопасности «высокий» (категория 1). При частичной адаптации уровень финансовой безопасности «удовлетворительный» (категория 2) не изменится (*равновесие*).

При регрессивном значительном возмущении и отсутствии адаптации финансовый рынок с уровнем финансовой безопасности-удовлетворительный (категория 2) может перейти на уровень финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) или «неудовлетворительный» (категория 4).

При ремиссионном умеренном или незначительном возмущении и полной адаптацией объекта (государства, финансового рынка, участников

рынка) финансового рынка с уровнем финансовой безопасности-удовлетворительный (категория 2) финансовая безопасность объекта может измениться, но со временем вернется на прежний уровень. При этом объект финансовой безопасности полностью адаптируется к внешним негативным факторам и будет находиться в состоянии финансового равновесия.

Нулевое незначительное возмущение не приводит к какому-либо изменению уровня финансовой безопасности объекта**.**

4.2. Концептуальный подход к моделированию финансовой безопасности государства, его финансовых рынков в условиях геополитической турбулентности

В Стратегии национальной безопасности Российской Федерации[385] в числе главных угроз экономической безопасности на долгосрочную перспективу названы низкие устойчивость и защищенность финансово-банковской системы к воздействию внешних и внутренних угроз. Следовательно, устойчивость и защищенность финансового рынка должны рассматриваться как факторы обеспечения финансовой, экономической и, как следствие, национальной безопасности Российской Федерации.

Для суждения об изменении состояния объекта финансовой безопасности во времени это состояние сравнивают с состоянием в выбранный момент времени t_1 с состоянием в исходный момент t_0. Состояние объекта финансовой безопасности в исходный момент (или интервал) времени называется *исходным* состоянием[386].

Возмущенное состояние – это состояние объекта финансовой безопасности, отличное от исходного в последующие моменты времени. Причиной возмущенного состояния в данной точке системы может быть

[385] Указ Президента РФ от 02 июля 2021 г. № 400.
[386] Коняев А.А. Финансовая резистентность банковского сектора России к нестабильным экономическим условиям / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 11 (345). – С. 14-21

изменение состояния в предшествующий момент времени вследствие появления возмущающей силы в месте расположения этой точки.

На Рисунках 37-39 представлено моделирование ситуаций перехода объекта финансовой безопасности из исходного состояния в возмущенное в зависимости от силы внешнего возмущения. Путь такого перехода б зависит от времени и определенных условий. В частности, на время и путь перехода оказывает влияние интенсивность (сила) внешнего возмущения – *F*. Интенсивность может быть незначительной, умеренной и существенной. На любое внешнее возмущение негативных факторов объект финансовой безопасности должен адекватно реагировать. Функция должна быть адекватна интенсивности или силе внешнего возмущения.

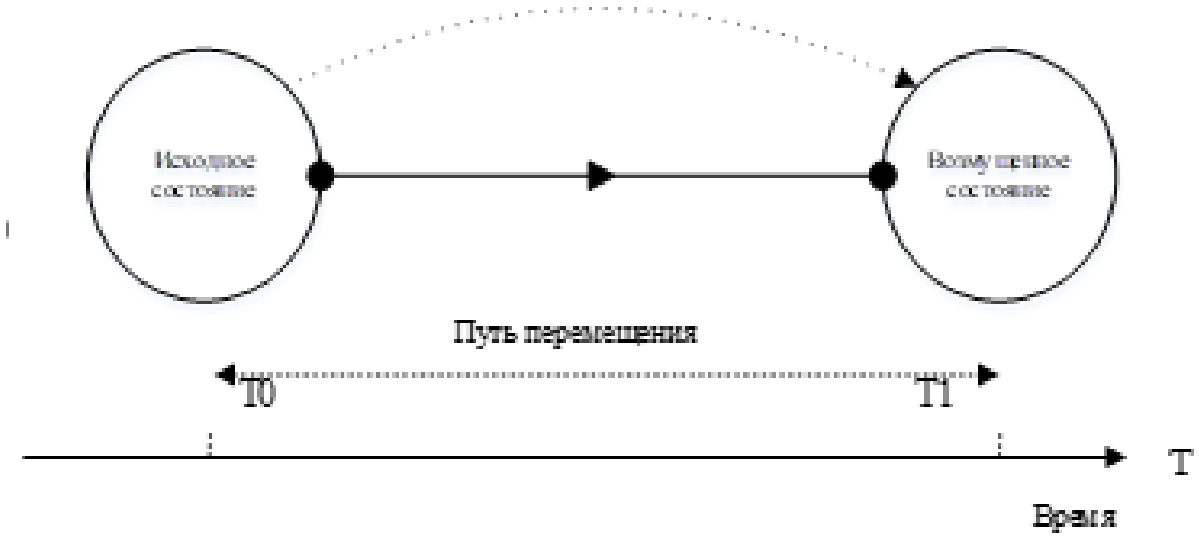


Рисунок 37 – F – Незначительная сила возмущения

Составлено автором

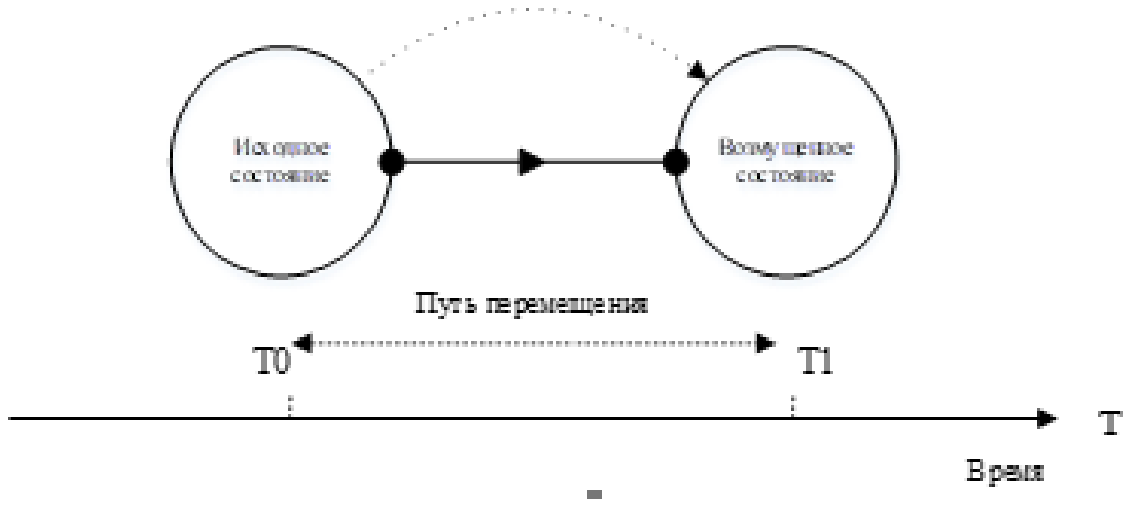


Рисунок 38 – F – Умеренная сила возмущения

Составлено автором

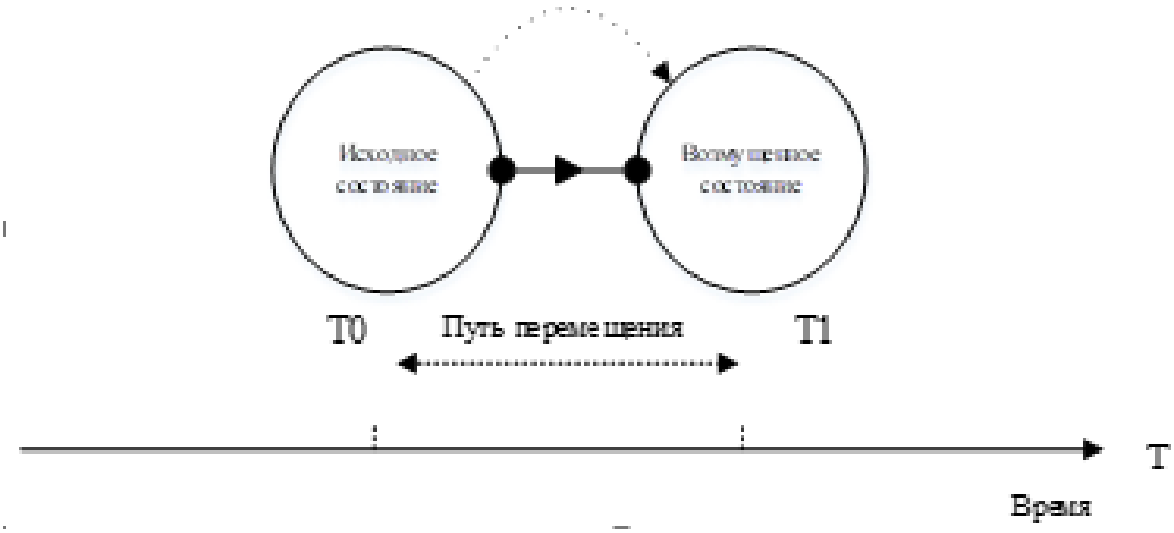


Рисунок 39 – F – Существенная сила возмущения

Составлено автором

На Рисунках 40-42 представлен переход объекта финансовой безопасности из возмущенного состояния в исходное состояние при *одинаковой интенсивности (силе) внешнего возмущения F и разной финансовой безопасности*

I. Одинаковая интенсивность внешнего возмущения F и разная финансовая безопасность S

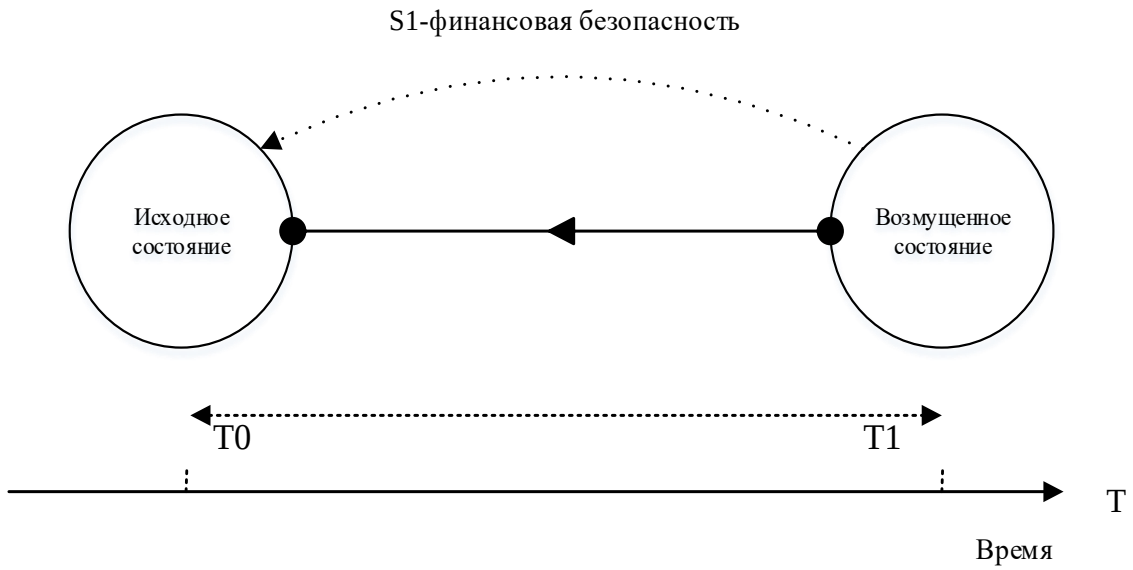


Рисунок 40 – S1

Составлено автором

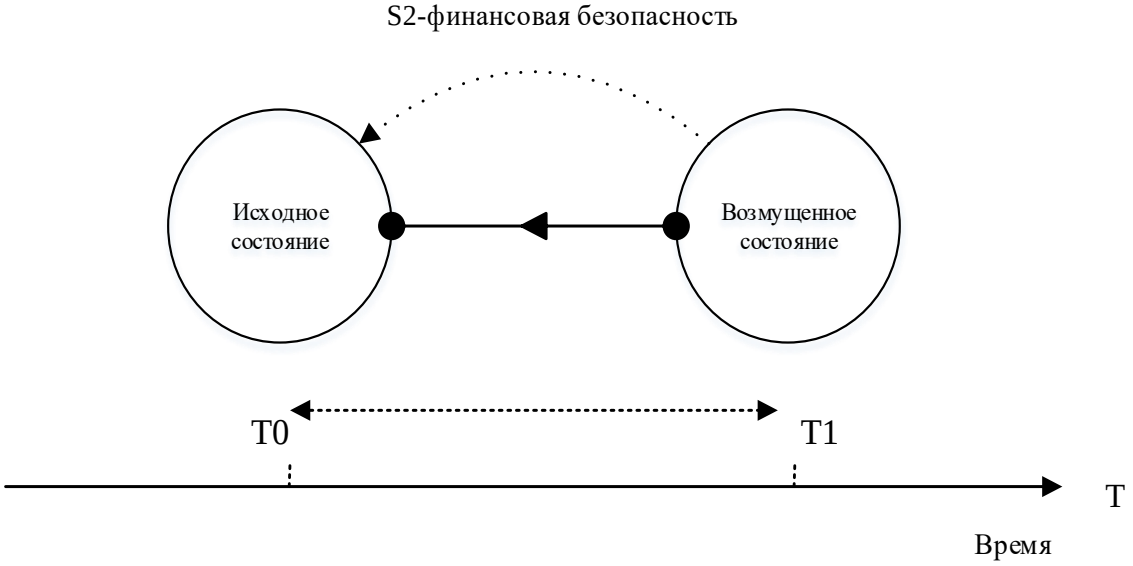


Рисунок 41 – S1<S2

Составлено автором

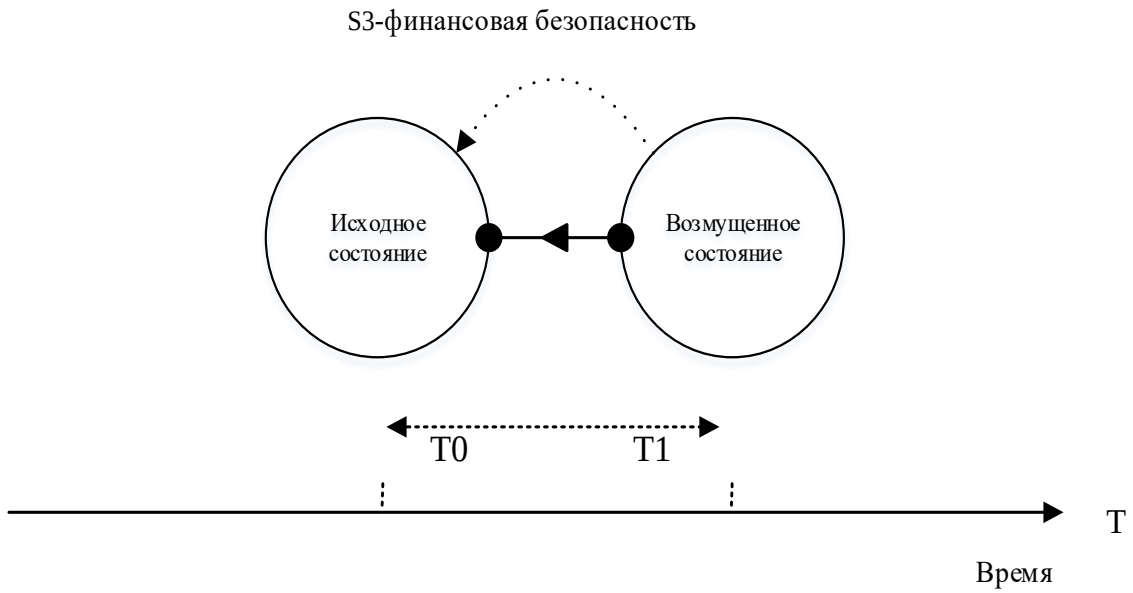


Рисунок 42 – S1<S2<S3

Составлено автором

Рисунок 40-42 – Моделирование ситуаций финансовой безопасности объекта из возмущенного состояния в исходное состояние

Составлено автором

Из Рисунков 40-42 видно, что чем выше финансовая безопасность *S* объекта финансовой безопасности, тем меньше путь и время возврата, и тем меньше финансовые потери[387], чтобы вернуться в исходное состояние.

Например, финансовая безопасность *S3* (Рисунок 42) будет выше финансовой безопасности *S2* (Рисунок 41) и намного больше финансовой безопасности *S1* (Рисунок 40), а значит будет меньше путь и время возврата в исходное состояние.

Процесс возврата связан с дисконтированием денежных потоков. Чем ниже финансовая безопасность *S*, тем выше финансовые потери, тем выше ставка дисконтирования и ниже коэффициент дисконтирования (всегда

[387] Банк России. Переломный год для российской финансовой системы [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2022/perelomnyy-god-dlya-rossiyskoy-finansovoy-sistemy-itogi/

меньше 1). Например, для финансовой безопасности S3 коэффициент дисконтирования может быть равен 0,9 при ставке дисконтирования R равной 1,1 (таблица 71).

Таблица 71 – Дисконтирование стоимости денежных потоков для возврата в исходное состояние

Финансовая безопасность	**Финансовые потери**	**Ставка дисконтирования денежных потоков (R)**	**n-количество лет**	**Коэффициент дисконтирования**	**Добавление стоимости для возврата в исходное состояние**
S3	1 000	0,1	1	0,909	1 100
S2	1 200	0,2	1	0,833	1 440
S1	1 500	0,3	1	0,769	1 950

Составлено автором

Динамическая форма финансовой безопасности объекта возникает только на пути из возмущенного состояния в исходное, поскольку именно она возвращает объект в исходное состояние. В зависимости от уровня финансовой безопасности, будет определена скорость, путь и время перехода. Финансовая безопасность рассматривается нами с позиции финансовой защищенности и способности объекта противостоять внешним угрозам.

Скорость перехода υ из возмущенного состояния в исходное состояние можно определить по формуле 14:

$$\upsilon = \upsilon_0 + at \tag{14}$$

Ускорение a определяется по формуле 15:

$$a = \frac{\upsilon - \upsilon_0}{t} \tag{15}$$

Переход P определяется по формуле 16:

$$P = \upsilon_0 t + \frac{at^2}{2} \tag{16}$$

где: a – ускорение; υ_0 – начальная скорость; υ – скорость; t – время; P – переход.

Под термином «скорость» понимается быстрота изменения какой-либо величины в зависимости от другой. Поэтому использование термина «скорость» вполне уместно применительно к изменению, например, балансовых показателей финансовых посредников во времени.

Термин «ускорение» – это первая производная от скорости по времени, если скорость в данном случае – это быстрота изменения балансовой величины во времени. Однако в физике ускорение принимается за постоянную величину, что на практике применительно к кризисным процессам в экономике встречается крайне редко.

Таким образом, формула 16 может использоваться на практике при допущении, что $\vec{\alpha} = \text{const}$. То, что в формуле 16 именуется переходом, и используя решение задачи пройденного пути при неравномерном движении, получим следующее уравнение (формула 17):

$$P = \int_{t_0}^{0} |\dot{p}| dt \tag{17}$$

где: $\dot{p}$ – производная балансовой величины по времени.

Рассмотрим переход объекта из возмущенного состояния в исходное при *разной интенсивности (силе) внешнего возмущения F и разной финансовой* безопасности

II. Разная интенсивность внешнего возмущения F и разная финансовая безопасность S.

.1) *Безопасность активная*

2.1.1 Возмущение регрессивное (*F* – значительная сила возмущения)

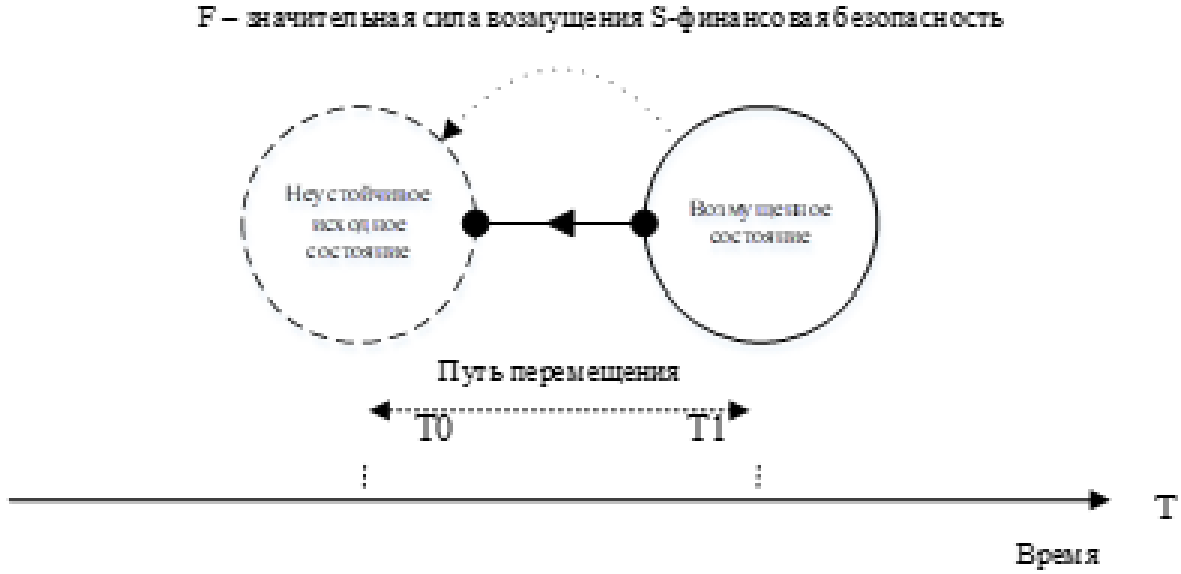


Рисунок 43 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение регрессивное/*F*-значительная сила возмущения)

Составлено автором

При регрессивном значительном возмущении объект количественно и качественно изменится и перейдет на более низкий уровень финансовой безопасности. При отсутствии адаптации к внешним негативным факторам будет наблюдаться *неустойчивое финансовое состояние* объекта, что приведет к снижению уровня финансовой безопасности и финансовым потерям.

2.1.2 Возмущение прогрессивное (*F* – значительная сила возмущения)

2.1.2.1 Частичная адаптация

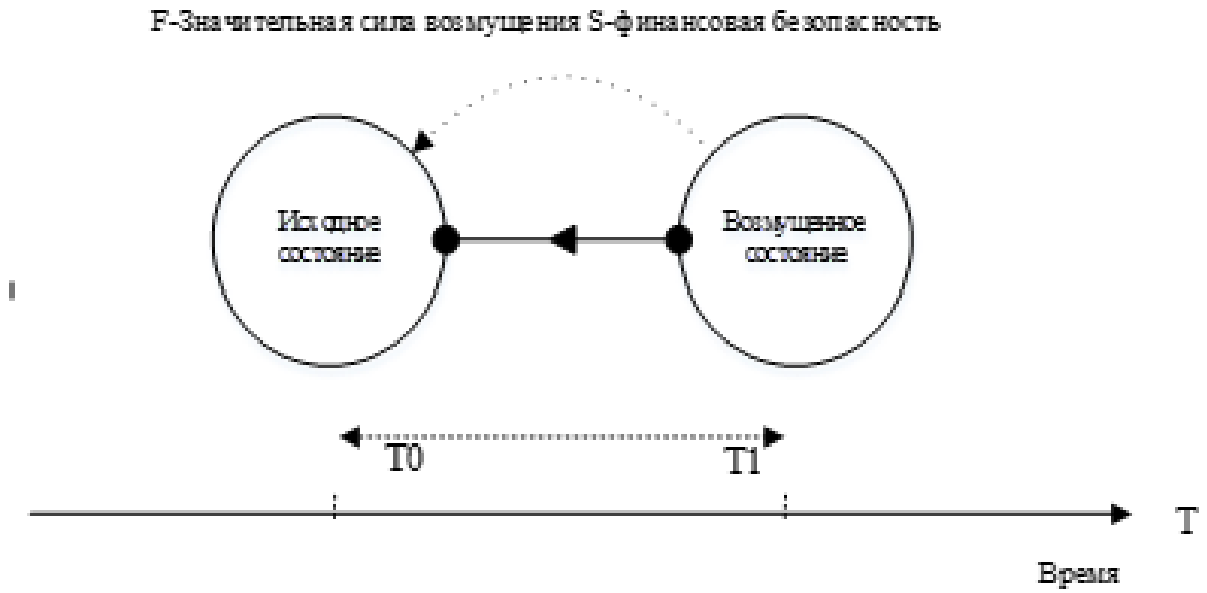


Рисунок 44 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение прогрессивное/*F*-значительная сила возмущения)

Составлено автором

При частичной адаптации внешнее возмущение негативных факторов приведет к возврату в первоначальное состояние и уровень финансовой безопасности объекта в конечном итоге не изменится (финансовое *равновесие)*.

2.1.2.2 Полная адаптация

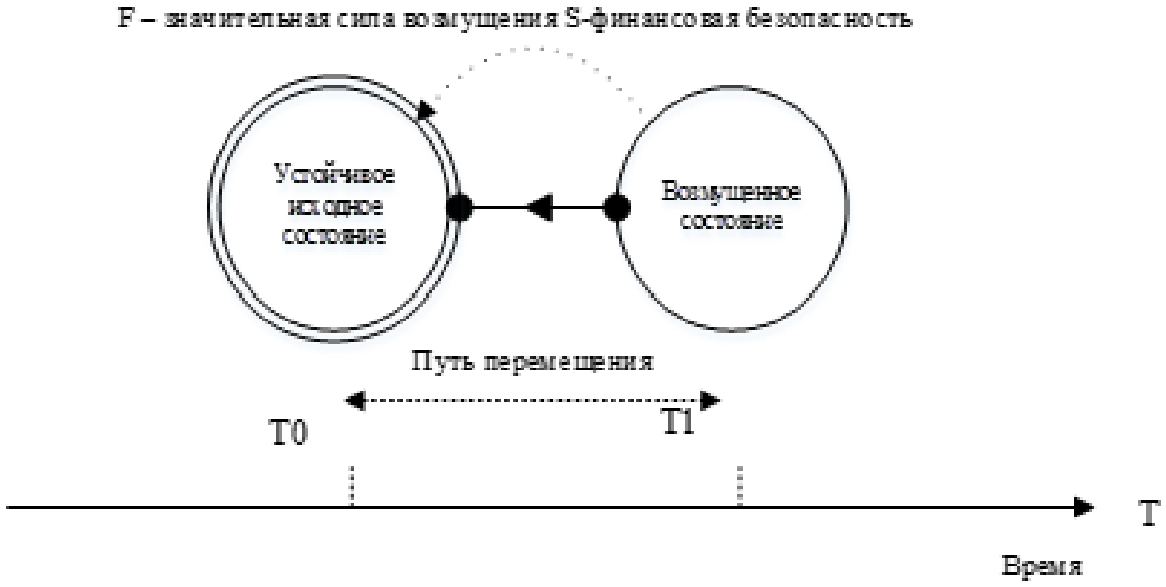


Рисунок 45 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение прогрессивное/*F*-значительная сила возмущения)

Составлено автором

При полной адаптации возмущение негативных факторов вынуждают объект количественно и/или качественно измениться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности (*устойчивое финансовое состояние* банковского сектора).

2.1.3 Возмущение ремиссионное (*F* – умеренная сила возмущения)

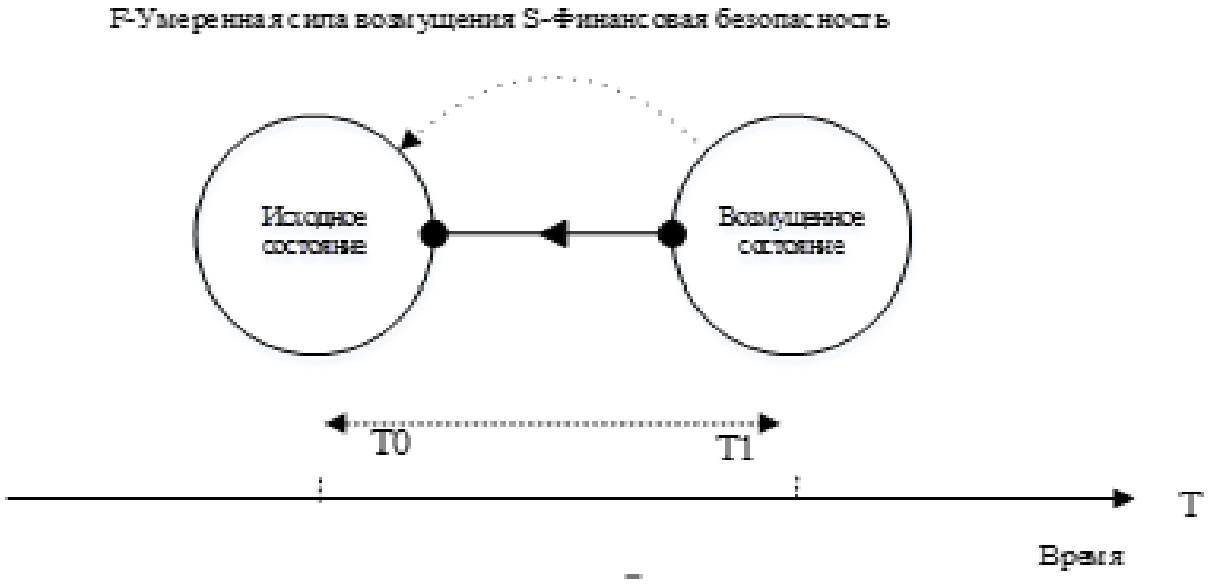


Рисунок 46 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение ремиссионное/*F*-умеренная сила возмущения)

Составлено автором

При ремиссионном умеренном возмущении финансовая безопасность объекта изменится, но со временем вернется на прежний уровень. При этом объект влияния полностью адаптируется к внешним негативным факторам и будет находиться в состоянии *финансового* р*авновесия* – внешнее возмущение негативных факторов привело к возврату в первоначальное состояние путем компенсации возмущения или к отдельным изменениям, но уровень безопасности, в конечном итоге, не изменился.

.2) *Безопасность активно-пассивная*

2.2.1 Возмущение ремиссионное (F – незначительная сила возмущения)

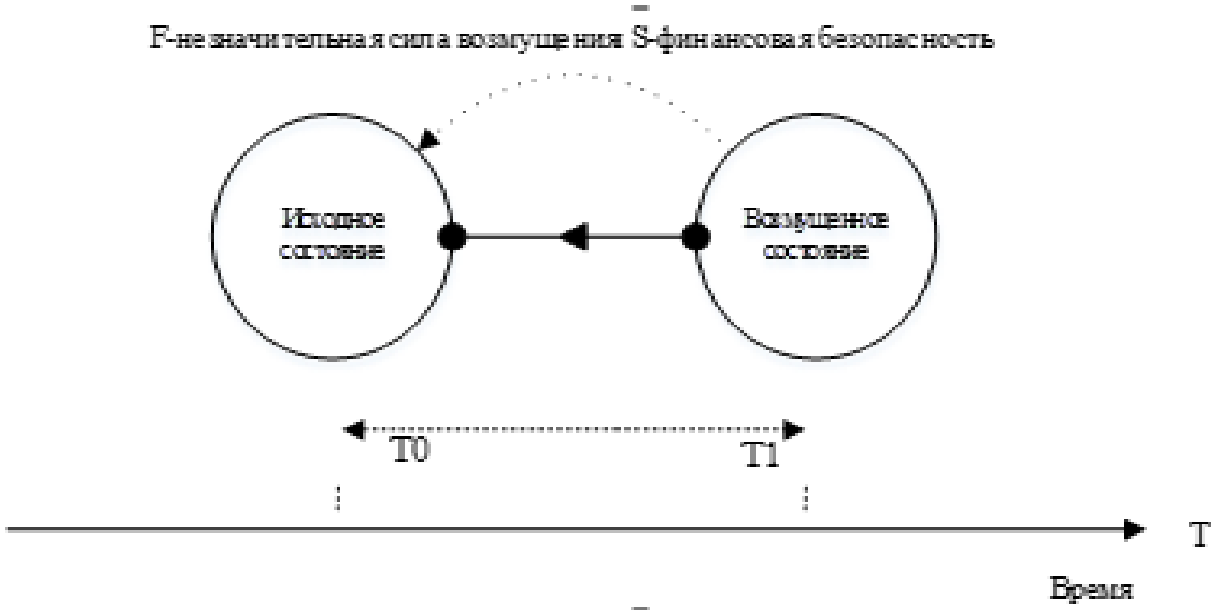


Рисунок 47 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение ремиссионное/*F*-незначительная сила возмущения)

Составлено автором

При ремиссионном незначительном возмущении объекта полностью адаптируется к внешним негативным факторам и будет находиться в состоянии финансового р*авновесия* и уровень его финансовой безопасности, в конечном итоге, не изменится.

2.2.2 Возмущение нулевое (*F* – незначительная сила возмущения)

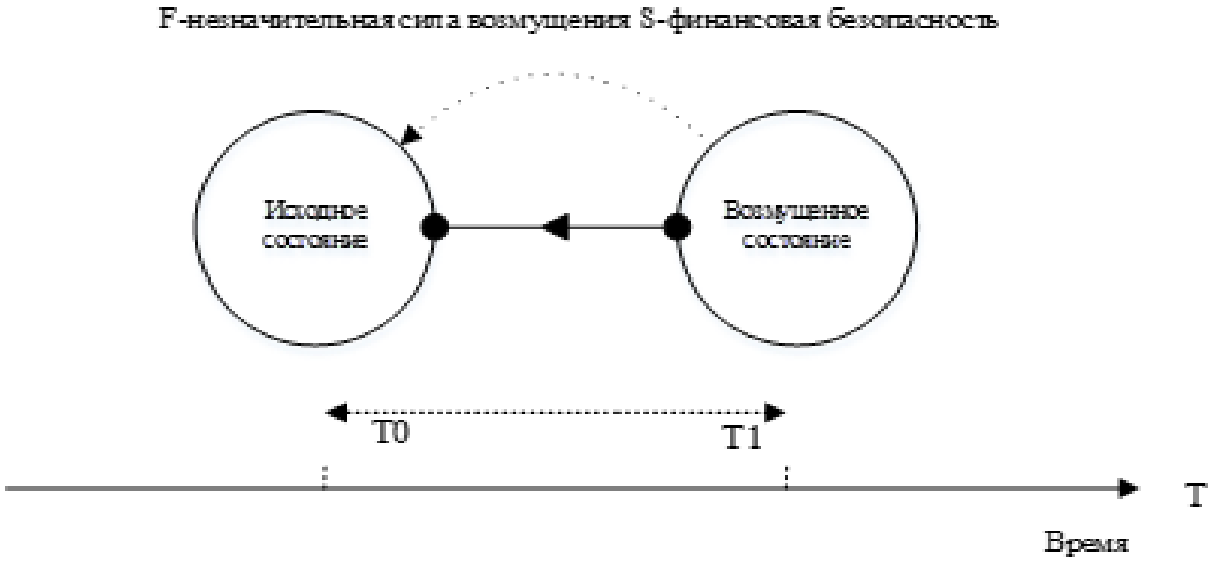


Рисунок 48 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение нулевое/*F*-незначительная сила возмущения)

Составлено автором

Нулевое незначительное возмущение негативных факторов не приводит к какому-либо изменению финансовой безопасности объекта влияния. Он будет находиться в состоянии финансового *равновесия*.

.3) Безопасность пассивная

2.3.1 Возмущение регрессивное (F – значительная сила возмущения)

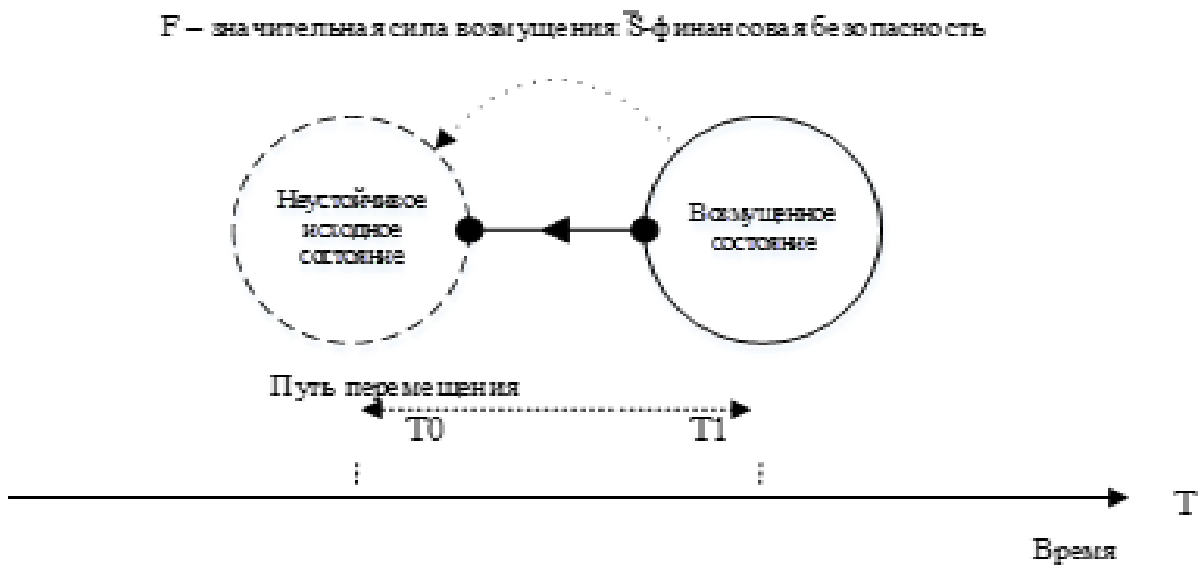


Рисунок 49 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение регрессивное/*F*-значительная сила возмущения)

Составлено автором

При регрессивном значительном возмущении объект перейдет на более низкий уровень финансовой безопасности. При отсутствии адаптации к внешним негативным факторам будет наблюдаться его *неустойчивое финансовое состояние*, что приведет к снижению уровня финансовой безопасности и финансовым потерям

2.3.2 Возмущение ремиссионное (*F* – незначительная сила возмущения)

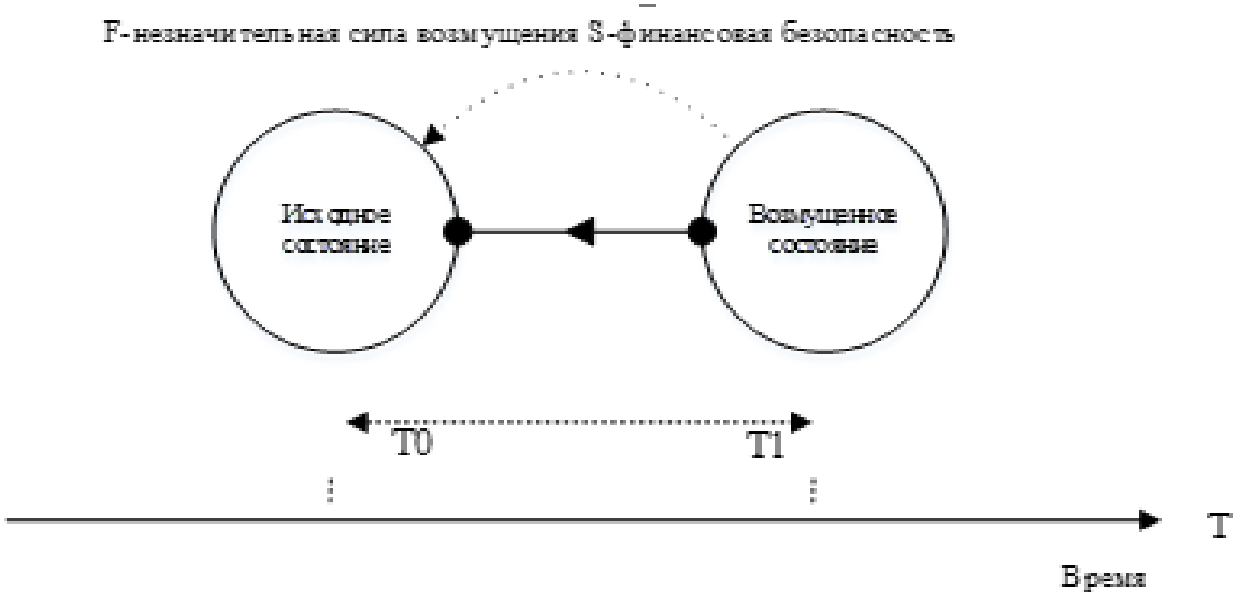


Рисунок 50 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение ремиссионное/*F*-незначительная сила возмущения)

Составлено автором

При ремиссионном незначительном возмущении финансовая безопасность объекта изменится, но со временем вернется на прежний уровень. При этом объект полностью адаптируется к внешним негативным факторам и будет находиться в состоянии *финансового* р*авновесия* и уровень его финансовой безопасности, в конечном итоге, не изменится

2.3.3 Возмущение ремиссионное (*F* – умеренная сила возмущения)

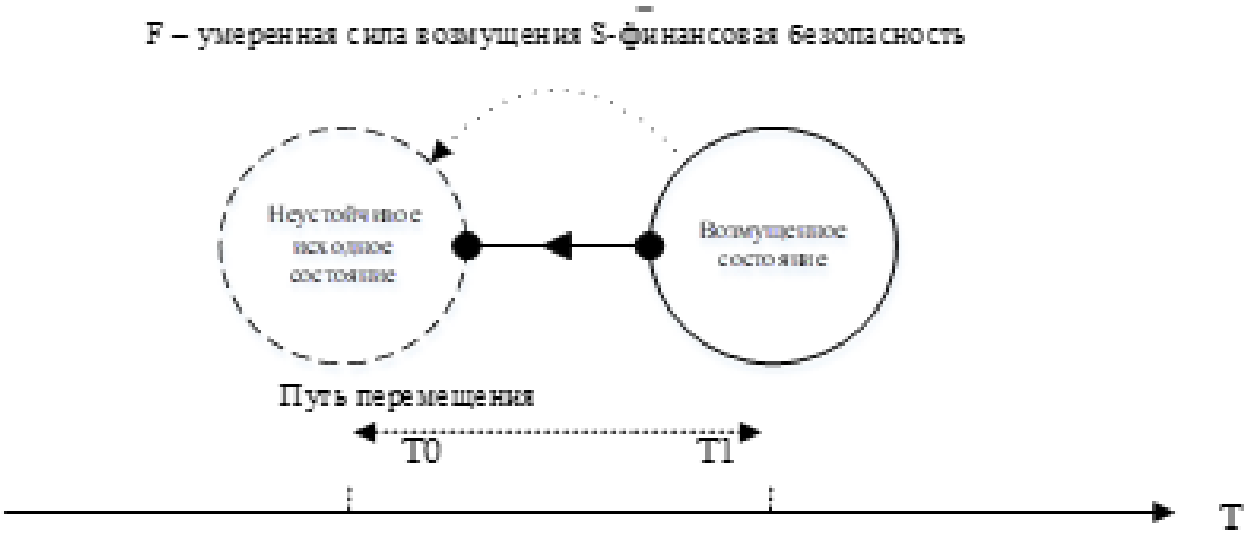


Рисунок 51 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение ремиссионное/*F*-умеренная сила возмущения)

Составлено автором

При ремиссионном умеренном возмущении финансовая безопасность объекта изменится. Он частично адаптируется к внешним негативным факторам, будет находиться в состоянии *близком к финансовому равновесию*

и уровень его финансовой безопасности, в конечном итоге, практически не изменится

2.3.4 Возмущение нулевое (*F* – незначительная сила возмущения)

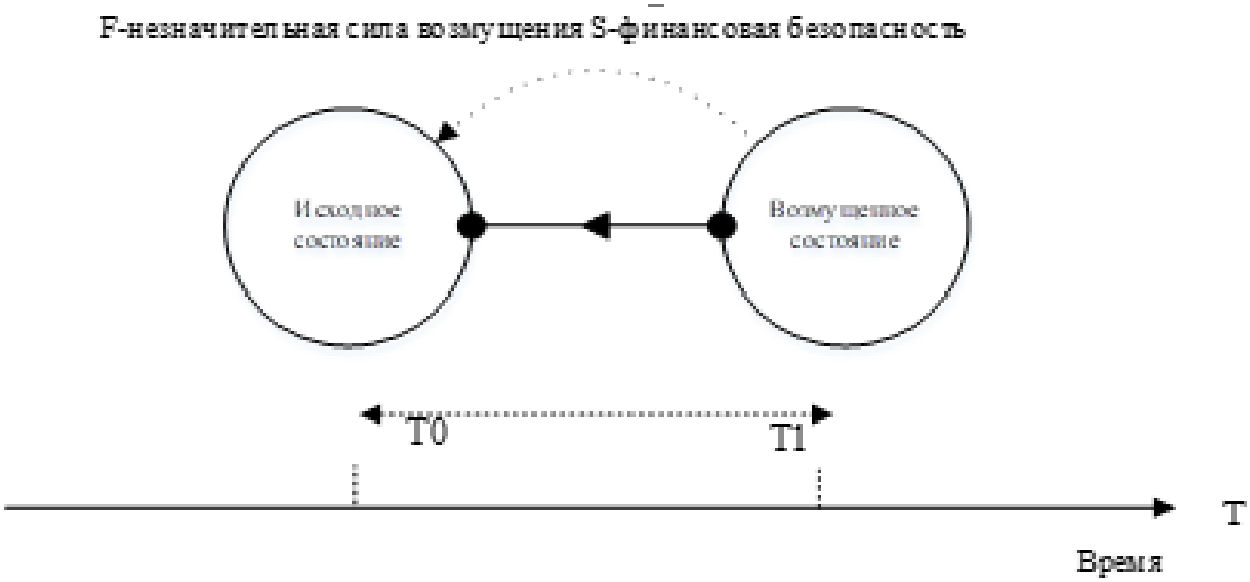


Рисунок 52 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение нулевое/*F*-незначительная сила возмущения)

Составлено автором

Нулевое незначительное возмущение негативных факторов не приводит к какому-либо изменению финансовой безопасности объекта. Последний будет находиться в состоянии финансового *равновесия*.

В зависимости от вариантов реактивности объекта влияния к внешним негативным факторам можно выделить разные *последствия* с точки зрения его финансовой безопасности. По нашему мнению, возможно три вида последствий финансовой безопасности объекта к внешним возмущениям среды:

1) Устойчивое состояние объекта влияния (развитие) – внешние негативные факторы вынуждают объект влияния количественно и/или качественно измениться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности (прогрессивное возмущение) (Рисунок 53). Например, в

банковской системе создание системы быстрых переводов/платежей (СБП), системы передачи финансовых сообщений Банка России (СПФС).

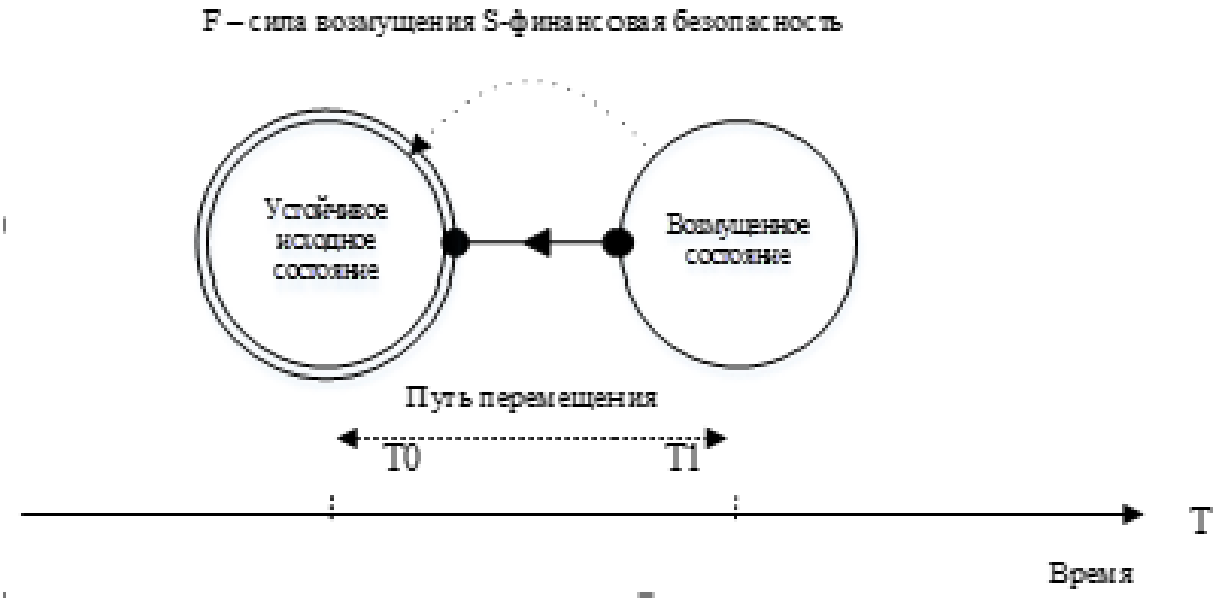


Рисунок 53 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (ситуация – Устойчивое состояние)
Составлено автором

2) Финансовое равновесие – внешнее возмущение негативных факторов привело к возврату в первоначальное состояние путем компенсации возмущения или к отдельным изменениям, но уровень финансовой безопасности объекта, в конечном итоге, не изменился (ремиссионное возмущение) (Рисунок 54). Действительно, финансовая безопасность не является постоянной величиной, а зависит от факторов и условий, ослабевая при снижении возмущения и наоборот. Отсюда определенный уровень финансовой безопасности можно соотнести с состоянием статического или динамического равновесия.

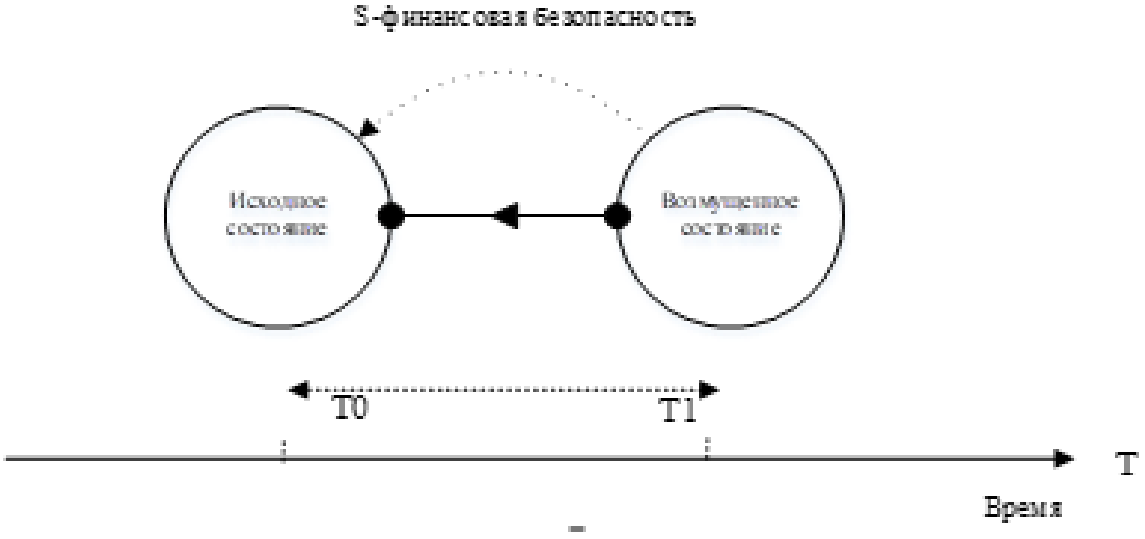


Рисунок 54 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (ситуация – Равновесия)

Составлено автором

3) Неустойчивое финансовое состояние – внешнее возмущение негативных факторов привело к экономическим потерям и снижению уровня финансовой безопасности объекта (регрессивное возмущение) (Рисунок 55). Например, к сокращению количества банков в банковском секторе.

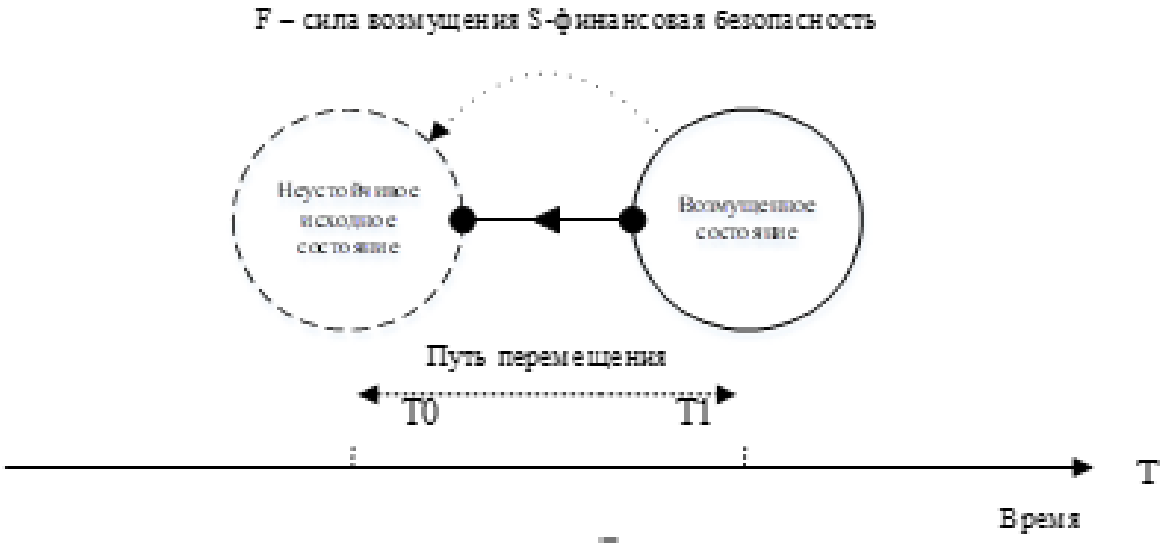


Рисунок 55 – Моделирование ситуации перехода объекта из возмущенного состояния в исходное состояние (ситуация – неустойчивое состояние)

Составлено автором

Разработаем экономико-математическую *модель* обеспечения финансовой безопасности объекта влияния (например, банковского сектора) в условиях геополитической турбулентности.

Динамическую форму финансовой безопасности банковского сектора можно охарактеризовать как способность последнего возвращаться в исходное состояние (как минимум) и развиваться (как максимум) после внешнего возмущения негативных факторов (угроз финансовой безопасности) в условиях геополитической турбулентности. Динамическая форма финансовой безопасности банковского сектора – это непостоянная величина, которая меняется в зависимости от условий и времени функционирования банков.

Динамическую форму финансовой безопасности банковского сектора можно представить в виде системы дифференциальных уравнений:

$$x = \frac{dx}{dt} = f(x) \tag{18}$$

$$x = (x_1, x_2, x_n) \tag{19}$$

Проинтегрировав уравнение можно представить решение в неявной форме (формула 20):

$$t = t_0 + \int_{x_0}^{x} \frac{dx}{f(x)} \tag{20}$$

Исследование включает нахождение частных решений и исследование их свойств. Положение равновесия – это простейшие частные решения. Им отвечают решения алгебраического уравнения (формула 21):

$$f(x) = 0 \tag{21}$$

Если начальное значение

$$x(t_0) = x^* \tag{22}$$

удовлетворяет этому уравнению, то

$$x(t) \equiv x^* \tag{23}$$

Для нелинейной функции $f(x)$ уравнение может иметь несколько корней (в том числе бесконечно много) или быть неразрешимым[388].

Устойчивое состояние объекта финансовой безопасности предполагает, что при возмущении и последующем устранении причины этого возмущения соответствующее состояние вновь становится исходным. В случае, если после устранения причины внешнего воздействия состояние объекта не возвращается в исходную точку, то такое исходное состояние является неустойчивым.

Устойчивостью объекта называют сохранение им своих функций при воздействии неблагоприятных факторов. В нашем случае речь идет о сохранении финансовой безопасности банковского сектора в условиях геополитической турбулентности.

1. Положение равновесия точки x^*системы называется устойчивым, если для любого $\varepsilon > 0$ найдется такое $\delta > 0$, что из $|x(t_0) - x^*| < \delta$ следует $|x(t) - x^*| < \varepsilon$ для всех $t \geq t_0$. Здесь $|x| = \sqrt{x_1^2 + \cdots + x_n^2}$ – евклидова норма.

[388] Иванов А.П. Элементы качественной теории динамических систем. – М. Министерство обороны СССР, 1979 – 172с.

2. Положение равновесия точки x^* называется притягивающим, если найдется $\delta > 0$, что из $|x(t_0) - x^*| < \delta$ следует $\lim\limits_{t \to +\infty} x(t) = x^*$.

3. Положение равновесия точки x^* системы называется асимптотически устойчивым, если оно устойчивое и притягивающее.

На Рисунке 56 представлена геометрическая интерпретация устойчивой финансовой безопасности банковского сектора.

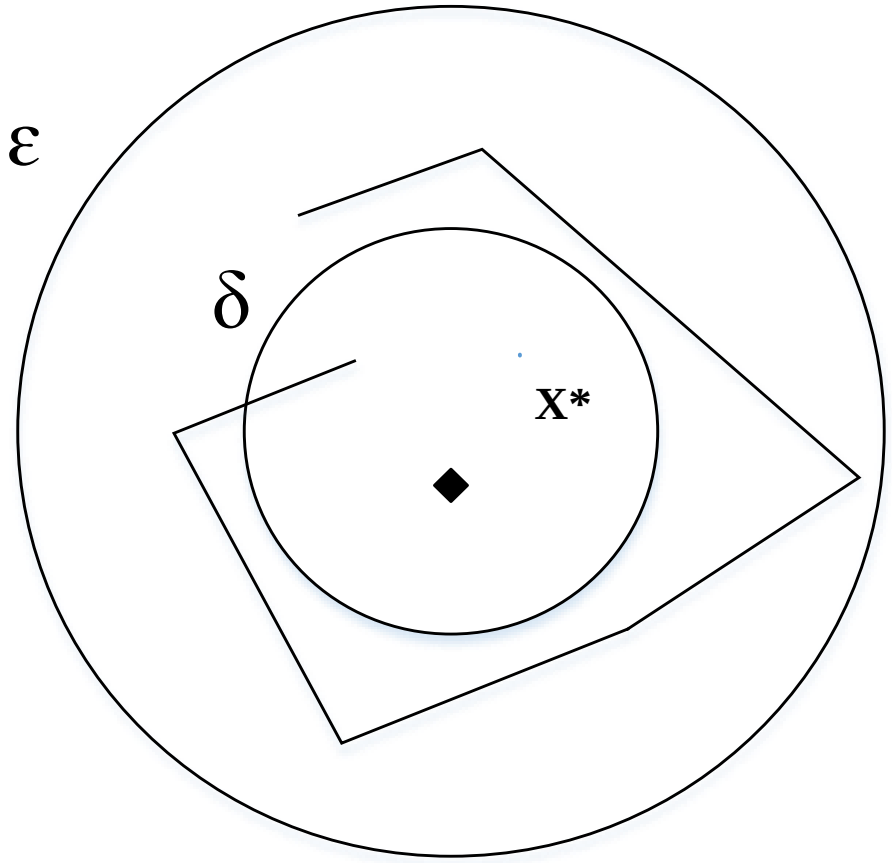


Рисунок 56 – Геометрическая интерпретация устойчивой финансовой безопасности банковского сектора

Составлено автором

С помощью фазового портрета системы (совокупности всех траекторий в пространстве фазовых переменных) можно получить информацию о возможных режимах поведения этой системы. Среди множества траекторий можно выделить основные, которые определяют качественные свойства системы. К таким траекториям относятся точки равновесия и замкнутые

траектории, отвечающие режимам периодических колебаний. Об устойчивости режима можно судить по поведению соседних траекторий: устойчивое равновесие или цикл притягивает все близкие траектории, и наоборот, неустойчивое отталкивает некоторые из них (траектории).

Таким образом, фазовая плоскость позволяет получить «портрет динамической системы». Рассмотрим линейную однородную систему с постоянными коэффициентами (формула 24):

$$\begin{cases} \frac{dx}{dt} = ax + by \\ \frac{dy}{dt} = cx + dy \end{cases} \quad (24)$$

Фазовой плоскостью будем называть ее координатную плоскость xOy. Через любую точку плоскости может проходить только одна фазовая траектория. В системе возможны три типа фазовых траекторий: точка; замкнутая кривая; незамкнутая кривая.

На фазовой плоскости точка соответствует стационарному решению – положению равновесия системы, замкнутая кривая – периодическому решению; незамкнутая – непериодическому решению.

Решая задачу обеспечения финансовой безопасности, найдем положение равновесия системы (формула 25):

$$\begin{cases} ax + by = 0 \\ cx + dy = 0 \end{cases} \quad (25)$$

Система имеет единственное нулевое положение равновесия, если определитель матрицы системы не равен 0 (формула 26).

$$Det\ A = \begin{vmatrix} a & b \\ c & d \end{vmatrix} = ad - cb\ \neq 0 \quad (26)$$

Если определитель матрицы $Det\ A = 0$, то, кроме нулевого положения равновесия, имеются другие положения равновесия (система имеет бесконечное множество решений).

Поведение фазовых траекторий (тип положения равновесия) определяется собственными числами матрицы системы. Решая уравнение, можно найти собственные числа матрицы:

$$\lambda^2 - (a + d)\lambda + ad - bc = 0 \quad (27)$$

где:

$a + d = tr\ A$– след матрицы (28)

$ad - bc = \det A$ (29)

В таблице 72 приведена классификация точек равновесия финансовой безопасности в случае, когда $Det\ A\ \neq 0$.

Таблица 72 – Классификация точек равновесия финансовой безопасности банковского сектора

Корни уравнения	**Тип точки равновесия финансовой безопасности**
λ_1, λ_2 – вещественные числа, одного знака $(\lambda_1 * \lambda_2) > 0$	«Узел»
λ_1, λ_2 – вещественные числа, разного знака $(\lambda_1 * \lambda_2) < 0$	«Седло»

λ_1, λ_2 – комплексные числа, разного знака $(Re\lambda_1 = Re\lambda_2) \neq 0$	«Фокус»
λ_1, λ_2 – комплексные числа, разного знака $(Re\lambda_1 = Re\lambda_2) = 0$	«Центр»

Составлено автором

Собственные значения матрицы системы однозначно определяют характер устойчивости положений равновесия финансовой безопасности:

- в случаях, когда вещественные части корней уравнения отрицательны, точка равновесных свойств системы асимптотически устойчива. Тип точки и характер устойчивости представляет собой устойчивый узел, устойчивый фокус;
- в случаях, если вещественная часть хотя бы одного корня уравнения положительная, то точка равновесных свойств системы неустойчива. Тип точки и характер устойчивости – седло, неустойчивый узел, неустойчивый фокус;
- в случаях, если уравнение имеет мнимые корни, то точка равновесных свойств системы устойчива, но не асимптотически. Тип точки и характер устойчивости – центр.

На Рисунках 57-63 представлены фазовые портреты.

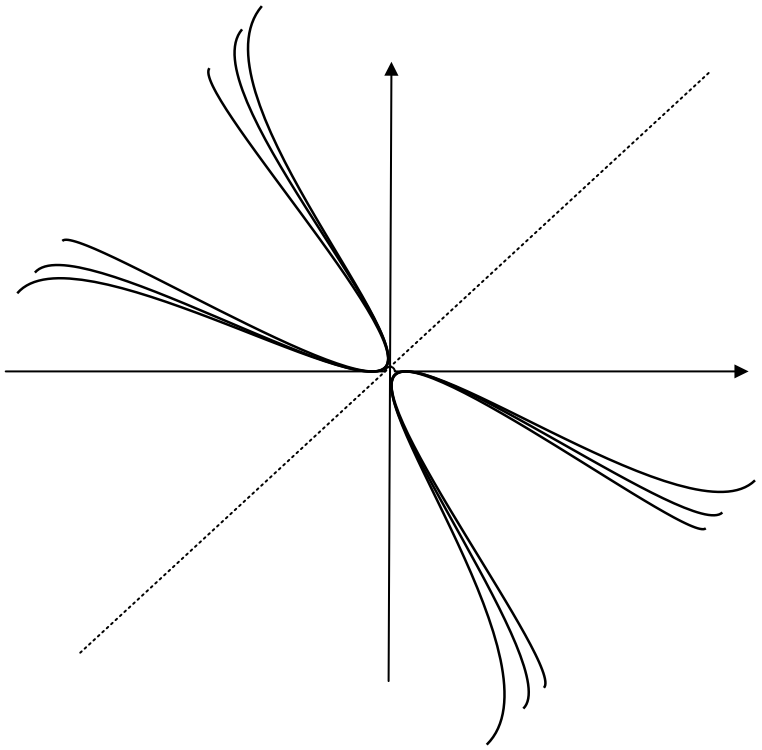


Рисунок 57 – Устойчивый узел $\lambda_1 \neq \lambda_2, \lambda_1 < 0, \lambda_2 < 0$

Составлено автором

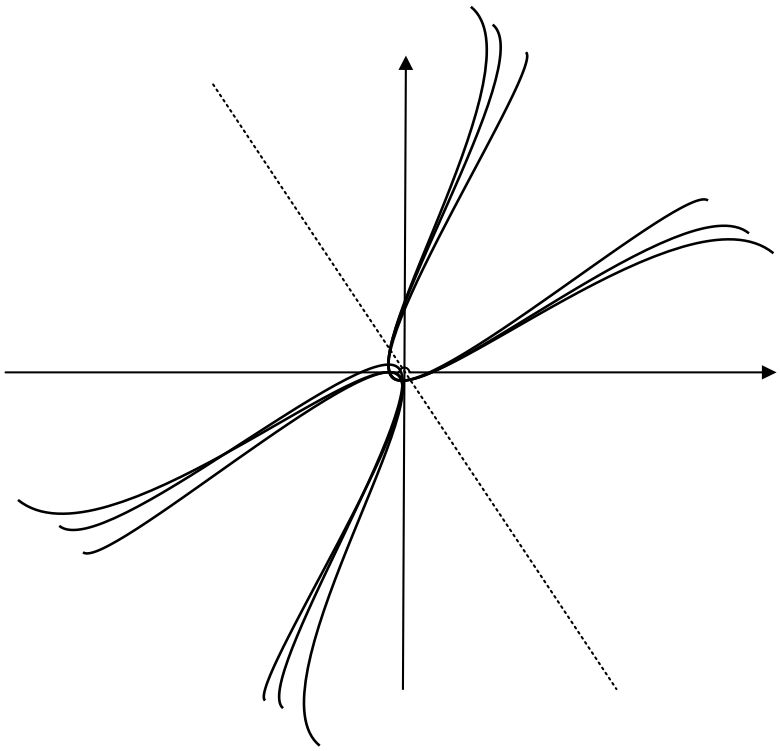


Рисунок 58 – Неустойчивый узел $\lambda_1 \neq \lambda_2, \lambda_1 > 0, \lambda_2 > 0$

Составлено автором

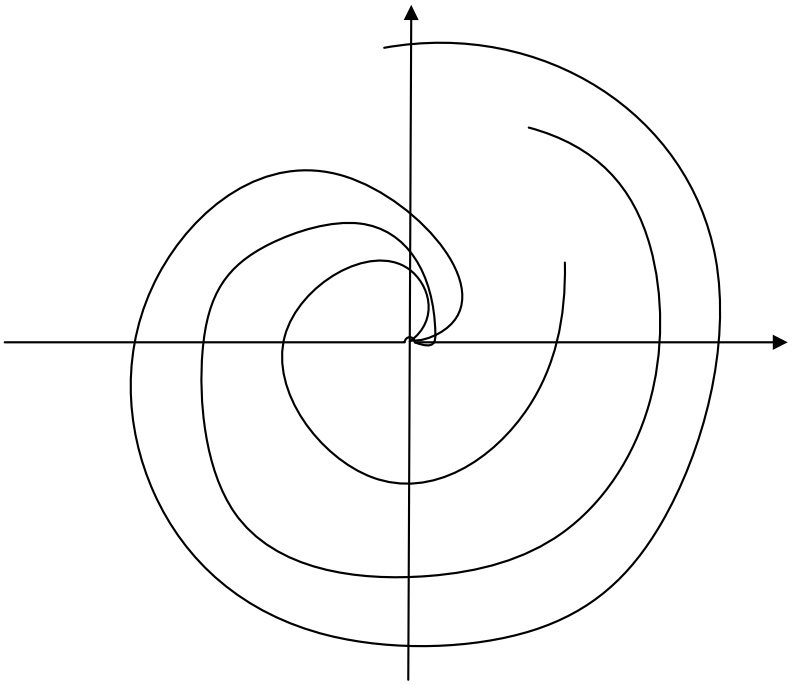


Рисунок 59 – Устойчивый фокус $\lambda_{1,2} = \alpha \mp i\beta, \alpha < 0, \beta \neq 0$

Составлено автором

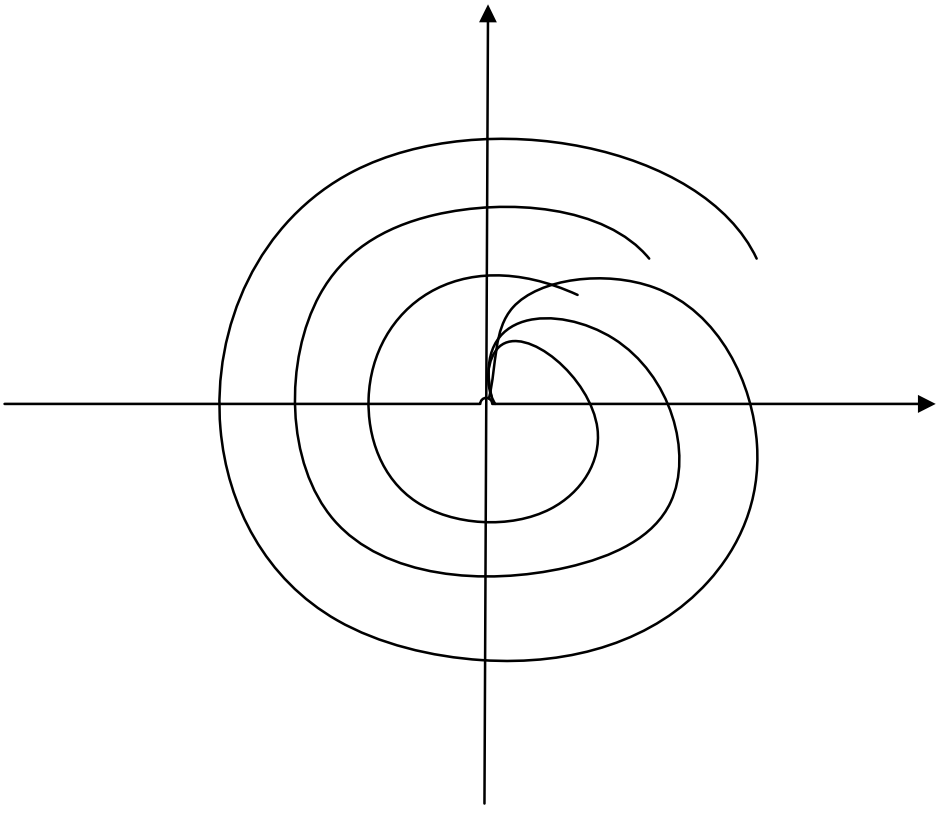


Рисунок 60 – Неустойчивый фокус $\lambda_{1,2} = \alpha \mp i\beta, \alpha > 0, \beta \neq 0$

Составлено автором

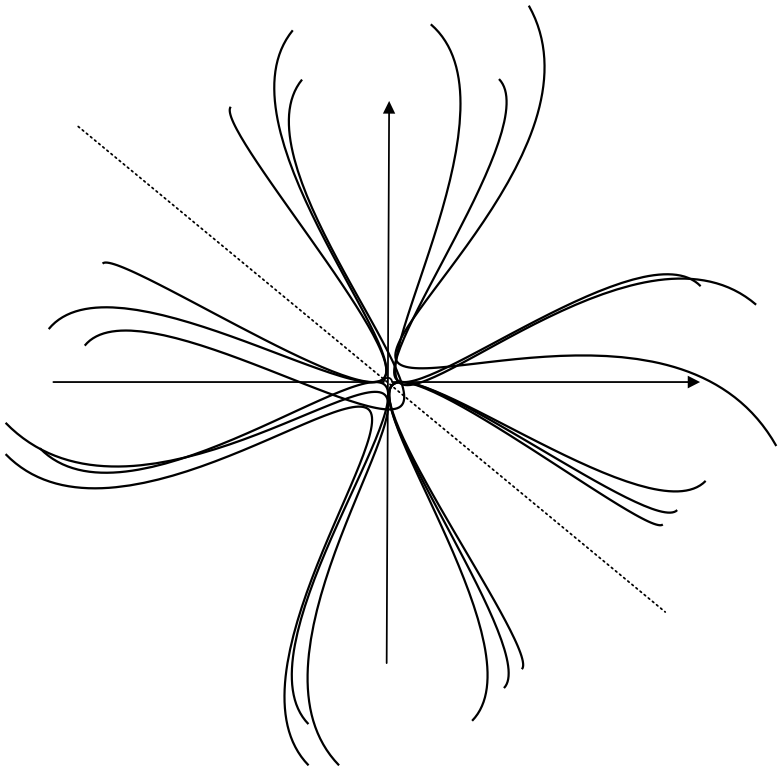


Рисунок 61 – Седло $\lambda_1 \neq \lambda_2, \lambda_1 < 0, \lambda_2 > 0$

Составлено автором

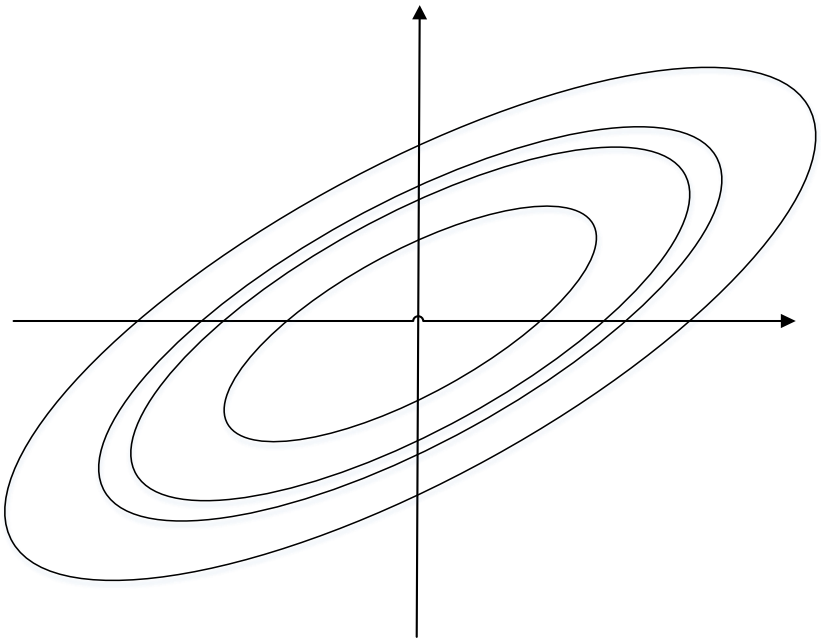


Рисунок 62 – Центр $\lambda_{1,2} = \mp i\beta, \beta \neq 0$

Составлено автором

Если $Det\ A = 0$ (30)

, то система имеет бесконечное множество положений равновесных свойств. При этом возможно несколько случаев (таблица 73).

Таблица 73 – Бесконечное множество точек равновесия финансовой безопасности

Корни уравнения	**Определение точек равновесия**	**Геометрическое место точек равновесия**
$\lambda_1 = 0, \lambda_2 \neq 0$	Система равносильна одному уравнению вида $\propto x + \beta y = 0$	Прямая на фазовой плоскости $\propto x + \beta y = 0$
$\lambda_1 = 0, \lambda_2 = 0$	Система равносильна числовому равенству 0=0	Вся фазовая плоскость
$\lambda_1 = 0, \lambda_2 = 0$	Система равносильна уравнению вида: $\propto x + \beta y = 0$	Прямая $\propto x + \beta y = 0$

Составлено автором

Правила определения типа точки равновесия финансовой безопасности представлены в таблице 74.

Таблица 74 – Бесконечное множество точек равновесия финансовой безопасности

Определитель матрицы	**След матрицы**	**Тип точки равновесия**
$Det\ A < 0$		«Седло»
$0 < Det\ A < \left(\frac{trA}{2}\right)^2$	$trA < 0$	«Устойчивый узел» (УУ)
	$trA > 0$	«Неустойчивый узел» (НУ)
	$trA < 0$	«Дикритический узел» (УУ)

$Det\ A = \left(\frac{trA}{2}\right)^2$	$trA > 0$	«Дикритический узел» (НУ)
$Det\ A > \left(\frac{trA}{2}\right)^2$	$trA < 0$	«Устойчивый фокус» (УФ)
	$trA = 0$	«Центр»
	$trA > 0$	«Неустойчивый фокус» (НФ)

Составлено автором

На основании значения следа и определителя матрицы можно определить тип точки равновесия и характер ее устойчивости.

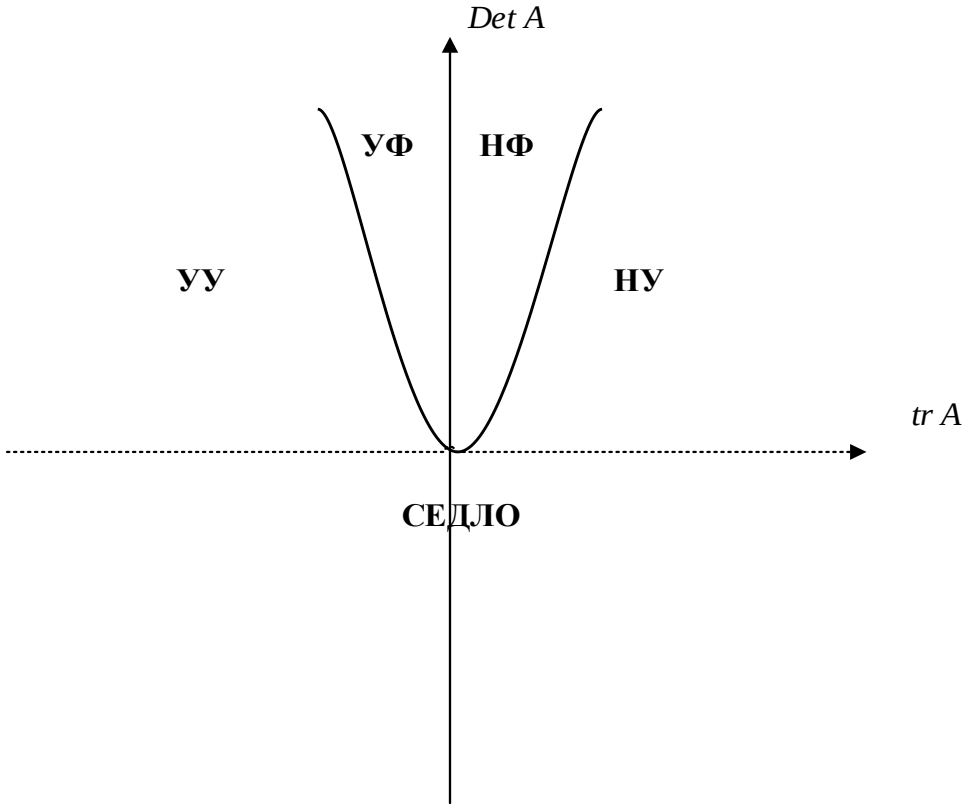


Рисунок 63 – Бифуркационная диаграмма

Составлено автором

Финансовый результат банковского сектора будет определяться по формуле 31:

$$FR_{bs} = \sum_{i=1}^{n}(d_i - b_i) + \sum_{i=1}^{n}(a_i - c_i) + \sum_{i=1}^{n}(\rho_i + \xi_i + \lambda_i + \varphi_i) - \sum_{i=1}^{n}(\gamma_i + \delta_i + \varsigma_i + \chi_i + \psi_i) \quad (31)$$

где:

FR – финансовый результат банковского сектора;

d_i – процентные доходы;

b_i – процентные расходы;

a_i – комиссионные доходы;

c_i – комиссионные расходы;

ρ_i – доходы от операций на финансовых рынках;

ξ_i – доходы от прочей деятельности;

λ_i – восстановление резервов;

φ_i – прочие доходы;

γ_i – расходы от операций на финансовых рынках;

δ_i – административные расходы (АХР);

ς_i – расходы на персонал (ФОТ);

χ_i – создание резервов;

ψ_i – прочие расходы.

Расчетные показатели применения имитационного моделирования перехода банковского сектора из возмущенного состояния в исходное состояние приведены в Приложениях 52-55.

Анализ полученных результатов позволяет сделать следующие выводы:

а) нулевое незначительное возмущение внешних негативных факторов не приводит к какому-либо изменению индикаторов финансовой безопасности банковского сектора (Приложение Б.30). Банковский сектор будет находиться

в состоянии финансового *равновесия*, которое характеризуется равенством прибыли и убытков $FR_{bs} = 0$;

б) при ремиссионном умеренном возмущении финансовая безопасность банковского сектора изменится. При этом банковский сектор частично адаптируется к внешним негативным факторам и будет находиться в состоянии *близком к* финансовому *равновесию* и уровень финансовой безопасности в конечном итоге практически не изменится (наблюдаются минимальные отклонения в модели (Приложение Б.31);

в) при регрессивном значительном возмущении банковский сектор количественно и качественно изменится и перейдет на более низкий уровень финансовой безопасности. При отсутствии адаптации к внешним негативным факторам будет наблюдаться его *неустойчивое финансовое состояние* (превышение убытков над прибылью $FR_{bs} < 0$), что приведет к снижению уровня финансовой безопасности и возможным финансовым потерям (наблюдаются существенные отрицательные отклонения в модели) (Приложение Б.32). Выявление негативных сценариев развития объекта позволяет разработать механизмы обеспечения финансовой безопасности государства, финансового рынка, участников рынка и других секторов, предусматривающие реализацию комплекса мер, направленных на восстановление их финансовой безопасности (подробнее см. Главу 5);

г) при полной адаптации прогрессивное возмущение внешних негативных факторов вынуждает объект влияния количественно и/или качественно измениться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности, который характеризуется *устойчивым финансовым состоянием* – превышение прибыли над убытками $FR_{bs} > 0$, (наблюдаются существенные положительные сдвиги в модели) (Приложение Б.33).

Таким образом, экономико-математическая *модель* обеспечения финансовой безопасности объекта в условиях геополитической турбулентности, дает представление об уровне его финансовой безопасности

в каждый момент времени t и дает возможность сформулировать рекомендации по преодолению негативного влияния угроз финансовой безопасности.

4.3. Методологический подход к обеспечению финансовой безопасности государства

В настоящее время развитие методов обеспечения финансовой безопасности является одной из наиболее актуальных задач государства. Эффективное использование этих методов является императивным условием поддержания финансовой безопасности государства, финансового рынка, его участников.

В условиях геополитической турбулентности важно определить критерии эффективности использования методов обеспечения финансовой безопасности государства, создать систему методов и разработать дорожную карту по их применению.

Риски финансовой нестабильности, с которыми может столкнуться государство, можно поделить на внешние – глобальный экономический кризис, экономические санкции, блокирующие санкции, ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры, снижение цен на важные для страны экспортные товары и внутренние – «пузыри» или «перегрев» на отдельных рынках, утрата устойчивости крупных компаний и др.

Исследование показало, что существующие методы обеспечения финансовой безопасности России не всегда эффективны. Например, в периоды кризисов резко возрастает число разорившихся компаний, что подрывает стабильность экономики страны в целом. В 2012-2023 гг. прекратило существование 650 банков[389], часть банков проходили процедуру санации, на

[389] Банк России. Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/

проведение которой были потрачены крупные финансовые ресурсы. Санация только двух банков – «ФК Открытие» и «Бинбанк» обошлась стране в 2,3 трлн.руб. Очевидно, данные факты стоит рассматривать как негативную тенденцию, свидетельствующую о нестабильности финансового рынка и экономики.

Поэтому в условиях геополитической нестабильности актуализируются вопросы разработки новых методов обеспечения финансовой безопасности государства.

В качестве одного из возможных решений предлагается повысить уровень сбалансированности управления финансовыми потоками FF_s, используя экономико-математическую модель принятия оптимального решения с учетом многокритериальности для прогнозирования пропорций оптимальной структуры активов (выходные финансовые потоки FF_{out}) и пассивов (входные финансовые потоки FF_{in}) участников финансового рынка с учетом минимизации принимаемых ими риска[390].

Принцип сбалансированности подразумевает достижение баланса по видам, объемам, периодам времени и прочим существенным характеристикам финансовых потоков FF_s.

Индикаторы оптимизации параметров управления финансовыми потоками представлены в таблице 75[391].

Таблица 75 – Индикаторы оптимизации параметров управления финансовыми потоками участников финансового рынка

---

[390] Коняев А.А. Экономико-математическая модель обеспечения финансовой резистентности банковского сектора России // Материалы II Международной научно-практической конференции «Вызовы глобализации и развитие цифрового общества в условиях новой реальности» (Москва, 14 октября 2022 г.).

[391] Коняев А.А. Методика повышения эффективности управления финансовыми потоками банковского сектора России // Приоритетные направления инновационной деятельности в промышленности: сборник научных статей XII международной научной конференции. 30-31 декабря 2021 г. – Часть 2. Казань: ООО «Конверт», - 2021. С. 160-162.

Индикатор	Наименование индикатора	Характеристика индикатора
S_{in}	Обеспечение оптимального или максимального объема входных финансовых потоков FF_{in} при приемлемом уровне риска	• оптимизация/максимизация общего объема денежных поступлений: $V_{FFin\ dir} \rightarrow optim$ $V_{FFin\ dir} \rightarrow max$
S_{out}	Обеспечение оптимального или максимального объема выходных финансовых потоков FF_{out} при приемлемом уровне риска	• оптимизация/максимизация общего объема использования денежных фондов согласно их целевому назначению: $V_{FFout\ dir} \rightarrow optim$ $V_{FFout\ dir} \rightarrow max$
S_{est}	Обеспечение оптимального или максимального объема расчетных финансовых потоков FF_{est} при приемлемом уровне риска	• оптимизация/максимизация общего объема использования расчетных денежных фондов согласно их целевому назначению: $V_{FFest} \rightarrow optim$ $V_{FFest} \rightarrow max$
S_{bs}	Обеспечение оптимального или максимального объема прибыли банковского сектора P_{bs} при приемлемом уровне риска	• оптимизация/максимизация общего объема прибыли банковского сектора: $V_{Pbs} \rightarrow optim$ $V_{Pbs} \rightarrow max$

Составлено автором

Предложенный метод позволил определить инструментарий – индикаторы оптимизации: обеспечение оптимального (максимального) объема входных финансовых потоков FF_{in}, выходных финансовых потоков FF_{out}, расчетных финансовых потоков FF_{est}, прибыли финансовых посредников P_{bs} при приемлемом уровне риска.

Для формирования оптимального состава входных финансовых потоков FF_{in} (пассивы) и выходных финансовых потоков FF_{out} (активы) участников финансового рынка в работе решается оптимизационная задача.

Теоретической основой эконометрической модели повышения сбалансированности управления финансовыми потоками является математический аппарат теории вероятности и математической статистики.

В модели повышения сбалансированности управления финансовыми потоками доходность каждого выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) и стоимость каждого входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) рассматриваются как непрерывные случайные величины.

Предположим, что составы активов и пассивов банков состоят из n-выходных финансовых потоков FF_{out} (n-активов) и m-входных финансовых потоков FF_{in} (m-пассивов). Обозначим долю i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) в составе активов через X_i. Если $x_1, x_2, \dots, x_n$ - это доли i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива), а $R_1, R_2, \dots, R_n$ – доходность i-выходного финансового потока FF_{out} , то обозначая через $M(X)$ математическое ожидание, получим (формулы 32-33):

$$M(X) = \sum_{i=1}^{n} X_i R_i = P_A \tag{32}$$

$$\sum_{i=1}^{n} x_i = 1, \tag{33}$$

где: X_i- доля i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) в составе активов банков; R_i- доходность i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) в структуре активов банков; $X_i R_i$ – математическое ожидание случайной величины X_i.

Доходность активов P_A банков определяется как средневзвешенное значение доходностей i-выходных финансовых потоков FF_{out} (i-активов),

сгруппированных по направлениям вложений и включенных в состав активов банков.

Обозначим долю j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов банковского сектора через Y_j. $y_1, y_2, \dots, y_m$ - полный набор всех значений долей j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов банковского сектора и $C_1, C_2, \dots, C_{m-}$ - стоимость j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов банковского сектора, то обозначая через $M(Y)$ математическое ожидание, получим (формулы 34-35):

$$M(Y) = \sum_{j=1}^{m} Y_j C_j = C_P \tag{34}$$

$$\sum_{j=1}^{m} y_j = 1, \tag{35}$$

где Y_j- доля j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов банков; C_j- стоимость j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов банков; $Y_j C_j$- математическое ожидание случайной величины Y_j.

Стоимость пассивов C_P банков определим как средневзвешенное значение стоимостей j-входных финансовых потоков FF_{in} (j-пассивов), сгруппированных по источникам средств.

Математические ожидания $M(X)$ и $M(Y)$ рассматриваются нами как постоянные величины и поэтому представляют числовые характеристики случайных величин X и Y. Риск отдельного i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) оценивается как среднеквадратичное (стандартное) отклонение его доходности, а j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) – как среднеквадратичное (стандартное) отклонение его стоимости.

Для определения общего риска активов или пассивов рассчитаем совокупное изменение рисков отдельного актива/пассива и их взаимное влияние (через ковариации и корреляции — меры взаимосвязи).

Дисперсия $D(X)$ доходности состава выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банков определяется нами по формуле 36:

$$D(X) = \sum_{i=1}^{n} \sum_{k=1}^{z} COV(x_i, x_k) x_i x_k, \quad (36)$$

где: $COV(x_i, x_k)$-ковариация доходностей i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) и k-выходного финансового потока FF_{out} (k-актива) в составе активов банков; X_i- доля i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) в составе активов банков; X_k- доля k-выходного финансового потока FF_{out} (k-актива) в составе активов банков.

Дисперсия $D(Y)$ стоимости состава пассивов банков рассчитаем по формуле 37:

$$D(Y) = \sum_{l=1}^{v} \sum_{j=1}^{n} COV(y_l, y_j) y_l y_j, \quad (37)$$

где: $COV(y_l, y_j)$-ковариация стоимости l-входного финансового потока FF_{in} (l-пассива) и j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов банков; Y_i- доля l-входного финансового потока FF_{in} (l-пассива) в составе пассивов банков; Y_j- доля j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов банков.

Рассчитаем среднеквадратичное отклонение σ (формулы 38-39). Корень квадратный из дисперсии доходности $D(X)$ является средним квадратичным отклонением σ (стандартом) этой величины:

$$\sigma(X) = \sqrt{X_i X_k COV(X_i, X_k)} = \sqrt{\sum_{i=1}^{n} x_i^2 * \sigma_i^2 + 2 \sum_{i=1}^{n} \sum_{k=i+1}^{z} x_i x_k k_{ik} \sigma_i \sigma_k}, \quad (38)$$

где: σ_i- стандартное отклонение доходностей i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) состава активов банков; k_{ik}- коэффициент корреляции между i и k выходным финансовым потоком FF_{out} (активом) состава активов банков; $COV(X_i, X_k)$-ковариация доходностей i и k выходного финансового потока FF_{out} (актива) в составе активов банков; n- количество выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) в составе активов банков.

$$\sigma(Y) = \sqrt{Y_l Y_j COV(Y_l, Y_j)} = \sqrt{\sum_{l=1}^{v} y_l^2 * \sigma_l^2 + 2 \sum_{l=1}^{v} \sum_{j=l+1}^{m} y_l y_j k_{lj} \sigma_l \sigma_{j,}} \quad (39)$$

где: σ_l- стандартное отклонение стоимостей l-входного финансового потока FF_{in} (l-пассива) состава пассивов банков; k_{lj}- коэффициент корреляции между l и j входным финансовым потоком FF_{in} (пассивом) состава пассивов банков; $COV(Y_l, Y_j)$-ковариация стоимостей l и j (пассива) в составе пассивов банков; m- количество входных финансовых потоков FF_{in} (пассивов) в составе пассивов банков.

Повышение сбалансированности управления финансовыми потоками FF_s банков предполагает поэтапное применение ряда мер.

На первом этапе определяется структура активов и пассивов. В модели в состав активов были включены: депозиты в Банке России; кредиты банкам; ценные бумаги; участие в уставных капиталах; кредитный портфель физических лиц (ФЛ) и юридических лиц (ЮЛ); производные финансовые инструменты и прочие активы. В состав пассивов – кредиты от Банка России; полученные кредиты от других банков; средства корпоративных клиентов;

средства государственных компаний и организаций; средства физических лиц; выпущенные долговые ценные бумаги; обязательства по производным финансовым инструментам; прочие обязательства.

На втором этапе в модели определяются фактические значения активов и пассивов. В данной модели использовались статистические данные активов и пассивов банковского сектора РФ за период 2017-2020 гг[392].

На третьем этапе по каждому активу производится расчет доходности и по каждому пассиву расчет стоимости. Расчет доходности и стоимости может быть осуществлен по формуле натурального логарифма. Для расчета ожидаемой доходности активов и стоимости пассивов берется среднее значение по каждому активу и стоимости по каждому пассиву в динамике за три года.

На четвертом этапе рассчитывается риск для каждого выходного финансового потока (актива) и входного финансового потока (пассива) банковского сектора. Расчет осуществляется по формуле стандартного отклонения.

На пятом этапе производится расчет ковариаций между выходными финансовыми потоками (активами) и входными финансовыми потоками (пассивами) банковского сектора.

На шестом этапе рассчитывается общая доходность активов и стоимость пассивов банковского сектора.

На седьмом этапе проверяются гипотезы.

В настоящем исследовании по методике повышения сбалансированности управления финансовыми потоками банков проверены четыре гипотезы[393].

Гипотеза 1 позволила *достаточно точно предсказать* максимизацию доходности выходных финансовых потоков (активов) банковского сектора при заданном уровне риска (формула 40):

---

[392] Там же.
[393] Там же.

$$\begin{cases} \sqrt{\sum_{i=1}^{n} x_i^2 * \sigma_i^2 + 2\sum_{i=1}^{n-1}\sum_{k=i+1}^{z} x_i x_k k_{ik}\sigma_i\sigma_k} < \sigma_p \\ M(x) = \sum_{i=1}^{n} x_i R_i \to max\,, \\ \sum_{i=1}^{n} x_i = 1 \\ x_i \geq 0 \end{cases} \quad (40)$$

где: X_i- доля i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) в составе активов; R_i- доходность i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) в составе активов; $X_i R_i$ – математическое ожидание случайной величины X_i; σ_i- стандартное отклонение доходностей i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) состава активов; k_{ik}- коэффициент корреляции между i и k выходным финансовым потоком FF_{out} (активом) состава активов; $COV(X_i, X_k)$-ковариация доходностей i и k выходного финансового потока FF_{out} (актива) в составе активов; n- количество выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) в составе активов.

Гипотеза 2 позволила достаточно точно предсказать минимизацию риска при минимально допустимом уровне доходности выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банковского сектора (формула 41):

$$\begin{cases} \sqrt{\sum_{i=1}^{n} x_i^2 * \sigma_i^2 + 2\sum_{i=1}^{n-1}\sum_{k=i+1}^{z} x_i x_k k_{ik}\sigma_i\sigma_k} \to min \\ \sum_{i=1}^{n} x_i R_i > R_p \\ \sum_{i=1}^{n} x_i = 1 \\ x_i \geq 0 \end{cases} \quad (41)$$

Гипотеза 3 позволила достаточно точно предсказать минимизацию стоимости входных финансовых потоков FF_{in} (j-пассивов) банковского сектора при заданном уровне риска (минимизация стоимости при заданном уровне риска) (формула 42):

$$\begin{cases} \sqrt{\sum_{l=1}^{v} y_l^2 * \sigma_l^2 + 2\sum_{l=1}^{v}\sum_{j=l+1}^{m} y_l y_j k_{lj}\sigma_l\sigma_j} < \sigma_p \\ \sum_{j=1}^{m} Y_j C_j \to min, \\ \sum_{j=1}^{m} y_j = 1 \\ y_j \geq 0 \end{cases} \quad (42)$$

где: Y_j- доля j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов; C_j- стоимость j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) в составе пассивов; $Y_j C_j$- математическое ожидание случайной величины Y_j.

Гипотеза 4 позволила достаточно точно предсказать минимизацию риска при заданном уровне стоимости входных финансовых потоков FF_{in} (минимизация риска при максимально допустимом значении стоимости) (формула 43):

$$\begin{cases} \sqrt{\sum_{l=1}^{v} y_l^2 * \sigma_l^2 + 2\sum_{l=1}^{v}\sum_{j=l+1}^{m} y_l y_j k_{lj}\sigma_l\sigma_j} \rightarrow min \\ \sum_{j=1}^{m} Y_j C_j < C_P \\ \sum_{j=1}^{m} y_j = 1 \\ y_j \geq 0 \end{cases} \quad (43)$$

Рассмотрим правомерность вышеназванных гипотез при решении математической задачи. Рассчитаем доли выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банковского сектора, обеспечивающих минимальный риск при заданном уровне доходности (минимизация риска при минимально допустимом уровне доходности).

На *первом* этапе определим структуру активов и пассивов банковского сектора[394]. Оптимальный состав выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банковского сектора может содержать разные группы активов. В рассматриваемой модели повышения сбалансированности управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора структура активов включает: *а)* депозиты в Банке России; *б)* кредиты банкам; *в)* ценные бумаги; *г)* участие в уставных капиталах; *д)* кредитный портфель ФЛ и ЮЛ; *е)* производные финансовые инструменты; *ж)* прочие активы.

В Приложении Б.34 представлена структура активов банковского сектора России.

В Приложении Б.35 представлен структура пассивов банковского сектора России.

[394] Коняев А.А. Методика повышения эффективности управления финансовыми потоками банковского сектора России // Приоритетные направления инновационной деятельности в промышленности: сборник научных статей XII международной научной конференции. 30-31 декабря 2021 г. – Часть 2. Казань: ООО «Конверт», - 2021. С. 160-162.

Структура пассивов в данной модели включает: *а)* кредиты от Банка России полученные; *б)* кредиты других банков; *в)* средства корпоративных клиентов; *г)* средства государственных компаний и организаций; *д)* средства физических лиц; *е)* выпущенные долговые ценные бумаги; *ж)* обязательства по производным финансовым инструментам; *з)* прочие обязательства.

На *втором* этапе в модель добавляются значения данных финансовых потоков FF_s (активов и пассивов) банковского сектора за период с 01.01.2017 по 01.01.2020 гг. (Приложение Б.36-Б.37).

На *третьем* этапе произведем расчеты доходности по каждому i-выходному финансовому потоку FF_{out} (i-активу) и стоимости по каждому j-входному финансовому потоку FF_{in} (j-пассиву) банков. Расчеты доходности i-активов и стоимостей j-пассивов за каждый месяц можно рассчитать по формуле натурального логарифма (Приложение Б.38-Б.39). Предположим, что значения доходности i-активов и стоимости j-пассивов банков могут принимать положительные и отрицательные величины.

Для расчета ожидаемой доходности активов и стоимости пассивов используем среднее значение доходности по каждому i-активу и стоимости по каждому j-пассиву за рассматриваемый трехлетний период.

В таблицах 76-77 представлена ожидаемая доходность по каждому i-выходному финансовому потоку FF_{out} (i-активу) и стоимости по каждому j-входному финансовому потоку FF_{in} (j-пассиву) банковского сектора.

Таблица 76 – Ожидаемая доходность активов банковского сектора России, в %

Активы	**Депозиты в Банке России**	**Кредиты банкам**	**Ценные бумаги**	**Участие в уставных**	**Кредитный портфель**	**Производные финансовые**	**Прочие активы**

				капиталах		инструменты	
Доходность	0,75	-0,04	0,49	-0,02	0,66	-0,52	0,2

Составлено и рассчитано автором

Анализ полученных данных показал, что наиболее доходными активами банков являются: «Депозиты в Банке России» (0,75%); «Кредитный портфель» (0,66%); «Ценные бумаги» (0,49%); «Прочие активы» (0,24%). По активам – «Участие в уставных капиталах» и «Кредиты Банкам» наблюдается отрицательная доходность.

Таблица 77 – Ожидаемая стоимость пассивов банковского сектора России, в %

Пассивы	Средства корпоративных клиентов	Средства государства	Средства физических лиц	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по производным финансовым инструментам	Прочие обязательства
Стоимость	0,41	4,11	0,63	1,11	0,45	0,17

Составлено и рассчитано автором

Полученные результаты свидетельствуют, что наиболее дорогими пассивами банков являются: «Средства государства» (4,11%); «Выпущенные долговые ценные бумаги» (1,11%); «Средства физических лиц» (0,63%). По

пассивам – «Средства корпоративных клиентов», «Обязательства по производным финансовым инструментам» и «Прочие обязательства» наблюдается самая низкая стоимость – 0,41%, 0,45% и 0,17% соответственно.

На *четвертом* этапе рассчитаем риск для каждого i-выходного финансового потока FF_{out} (i-актива) и j-входного финансового потока FF_{in} (j-пассива) банковского сектора. Расчет риска производится по формуле стандартного отклонения (таблицы 78-79).

Таблица 78 – Риск выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банковского сектора России, в %

Активы	**Депозиты в Банке России**	**Ценные бумаги**	**Кредитный портфель**	**Прочие активы**
Риск	28,42	2,46	1,00	8,70

Составлено и рассчитано автором

Анализ полученных данных показал, что наиболее высокорискованными активами банков являются: «Депозиты в Банке России» (28,4%); «Прочие активы» (8,7%). По активам – «Ценные бумаги» и «Кредитный портфель наблюдается низкий уровень риска – 2,4% и 1% соответственно.

Таблица 79 – Риск входных финансовых потоков FF_{in} (пассивов) банковского сектора России, в %

Пассивы	**Средства корпорати**	**Средства**	**Физические лица**	**Выпущенные долговы**	**Обязательства по производ**	**Прочие обязательства**

	вных клиентов	**государства**		**е ценные бумаги**	**ным финансовым инструментам**	
Риск	1,84	14,08	1,48	2,34	14,39	10,31

Составлено и рассчитано автором

Полученные результаты свидетельствуют, что наиболее высокорискованными пассивами банков являются: «Обязательства по производным финансовым инструментам» (14,3%); «Средства государства» (14%); «Прочие обязательства» (10,3%). По пассивам – «Выпущенные долговые ценные бумаги», «Средства корпоративных клиентов» и «Физические лица» наблюдается низкий уровень риска – 2,3%, 1,8% и 1,4% соответственно.

На *пятом* этапе произведем расчет ковариаций между i- и k- выходными финансовыми потоками FF_{out} (активами) и l- и j- входными финансовыми потоками FF_{in} пассивами банковского сектора. В результате получаем ковариационные матрицы (таблицы 80-81).

Таблица 80 – Матрица ковариации i- и k-активов банковского сектора

Доля	**Активы**	**Депозиты в Банке России**	**Ценные бумаги**	**Кредитный портфель**	**Прочие активы**
25%	Депозиты в Банке России	0,0785	0,0000	0,0000	0,0000
25%	Ценные бумаги	-0,0002	0,0006	0,0000	0,0000
25%	Кредитный портфель	0,0003	0,0001	0,0001	0,0000
25%	Прочие активы	0,0024	-0,0001	-0,0002	0,0074

	Доля	25%	25%	25%	25%

Составлено и рассчитано автором

Анализ полученных данных показал, что наибольшую доходность смогут обеспечить активы – «Депозиты в Банке России», «Кредитный портфель» при заданном уровне риска.

Таблица 81 – Матрица ковариации l- и j-пассивов банковского сектора

Доля	**Пассивы**	**Средства корпоративных клиентов**	**Государственные средства**	**Физические лица**	**Выпущенные долговые ЦБ**	**Обязательства по ПФИ**	**Прочие обязательства**
16,67	Средства корпоративных клиентов	0,0003					
16,67	Государственные средства	-0,0009	0,0193				
16,67	Физические лица	0,0001	-0,0011	0,0002			
16,67	Выпущенные долговые ЦБ	0,0000	0,0000	0,0000	0,0005		
16,67	Обязательства по ПФИ	0,0010	-0,0073	0,0011	0,0006	0,0201	
16,67	Прочие обязательства	0,0001	0,0039	-0,0007	-0,0001	-0,0024	0,0103
	Доля	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67

Составлено и рассчитано автором

Полученные результаты свидетельствуют, что наименьшую стоимость пассивов смогут обеспечить пассивы – «Средства корпоративных клиентов», «Средства физических лиц», «Обязательства по производным финансовым инструментам» и «Прочие обязательства» при заданном уровне риска.

На *шестом* этапе определим доходность активов и стоимость пассивов банковского сектора (таблицы 82-83).

Таблица 82 – Доходность активов банковского сектора, в %

Доходность активов банковского сектора	0,53
Общий риск активов банковского сектора	7,45
Ограничение долей	100

Составлено и рассчитано автором

Таблица 83 – Стоимость пассивов банковского сектора, в %

Стоимость пассивов банковского сектора	0,39
Общий риск пассивов банковского сектора	3,54
Ограничение долей	100

Составлено и рассчитано автором

Анализ полученных данных показал, что при уровне риска активов банковского сектора более 5%, доходность активов составит 0,53%.

Аналогично для пассивов: при уровне риска 3,5% стоимость пассивов банковского сектора составит 0,39%.

На *седьмом* этапе проверяются гипотезы.

Гипотеза 1. Рассчитаем доли выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банковского сектора, обеспечивающих максимальную доходность при заданном уровне риска (максимизация доходности при заданном уровне риска, не более 5%) (таблица 84).

Таблица 84 – Матрица ковариации выходных финансовых потоков FF_{out} (состава активов) банковского сектора, в %

Активы	**Депозиты в Банке России**	**Ценные бумаги**	**Кредитный портфель**	**Прочие активы**
Доля	12	0	88	0
Общая доходность состава активов				0,67
Общий риск состава активов				5,0
Ограничение долей				100

Составлено и рассчитано автором

Полученные результаты свидетельствуют, что максимальную доходность активов – 0,67% смогут обеспечить выходные финансовые потоки – «Кредитный портфель» (88%) и «Депозиты в Банке России» (12% доля потока) при заданном уровне риска 5% (гипотеза 1)

Гипотеза 2. Рассчитаем оптимальные доли выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) в составе активов банковского сектора. Для начала необходимо определить минимальный уровень допустимой доходности выходных финансовых потоков FF_{out} (состава активов). Например, определим минимальный уровень допустимой доходности равным 0,70% (таблица 85).

Таблица 85 – Матрица ковариации выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банковского сектора, в %

Активы	**Депозиты в Банке России**	**Ценные бумаги**	**Кредитный портфель**	**Прочие активы**
Доля	48	0	52	0
Общая доходность состава активов				0,70
Общий риск состава активов				9,71
Ограничение долей				100

Составлено и рассчитано автором

Анализ полученных данных показал, что при реализации гипотезы 2 общий риск состава активов составит 9,71% при минимальном уровне допустимой доходности равн–м - 0,70%. В результате в структуре активов преобладают выходные финансовые потоки – «Кредитный портфель» (52%) и «Депозиты в Банке России» (48%).

Гипотеза 3. Минимизируем стоимость входных финансовых потоков FF_{in} (j-пассивов) банковского сектора при заданном уровне риска (минимизация стоимости при заданном уровне риска не более 5%) (таблица 86).

Таблица 86 – Матрица ковариации входных финансовых потоков FF_{in} (пассивов) банковского сектора, в %

Пассивы	**Средства корпоративных клиентов**	**Средства государства**	**Средства физических лиц**	**Выпущенные долговые ЦБ**	**Обязательства по ПФИ**	**Прочие обязательства**
Доля	39,21	27,45	0,00	0,00	16,67	16,67

Стоимость пассивов	0,10
Общий риск пассивов	4,0
Ограничение долей	100

Составлено и рассчитано автором

Полученные результаты свидетельствуют, что минимальную стоимость пассивов (0,10%) смогут обеспечить входные финансовые потоки – «Средства корпоративных клиентов» (39,21%), «Государственные средства» (27,45%), «Обязательства по производным финансовым инструментам» (16,67%), «Прочие обязательства» (16,67%) при заданном уровне риска не более 5%;

Гипотеза 4. Минимизируем риск при заданном уровне стоимости входных финансовых потоков FF_{in} (минимизация риска при максимально допустимом значении стоимости). Например, определим максимальный уровень допустимой стоимости пассивов на уровне 5% (таблица 87).

Таблица 87 – Матрица ковариации входных финансовых потоков FF_{in} (пассивов) банковского сектора, в %

Пассивы	**Средства корпоративных клиентов**	**Средства государства**	**Средства физических лиц**	**Выпущенные долговые ЦБ**	**Обязательства по ПФИ**	**Прочие обязательства**
Доля	0,00	0,00	66,66	0,00	16,67	16,67
Стоимость пассивов						0,53
Общий риск пассивов						2,56
Ограничение долей						100

Составлено и рассчитано автором

Анализ полученных данных показал, что при реализации гипотезы 4 общий риск пассивов составит 2,56% при максимально допустимой стоимости 0,53%. В результате структура пассивов включает статьи «Физические лица» (66,66%), «Обязательства по производным финансовым инструментам» (16,67%), «Прочие обязательства» (16,67%).

Проверка реалистичности гипотез показала, что применение на практике 1 и 2 гипотезы позволяет оптимизировать параметры выходных финансовых потоков FF_{out} по доходам и риску, а 3 и 4 – входных финансовых потоков FF_{in} по стоимости и рискам. Это позволяет, во-первых, сбалансировать структуру финансовых потоков, во-вторых, снизить и в отдельных случаях нивелировать финансовые риски, и в-третьих, существенно сократить финансовые потери банковского сектора, что в совокупности позволит повысить финансовую безопасность финансового рынка, его участников и государства в целом.

ГЛАВА 5. ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОЙ ПРАКТИКИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА В УСЛОВИЯХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ

5.1. Банк России как регулятор уровня финансовой безопасности государства

Правовое регулирование финансового рынка и деятельности его участников осуществляет финансовый регулятор – Банк России.

В основе регулирования деятельности финансовых посредников лежит система организованного властного воздействия на объект управления (банк, страховую компанию, МФО, участника рынка ценных бумаг и/или других финансовых посредников) и его поведение, а именно правовое регулятивное воздействие. Механизм экономико-правового регулирования их деятельности включает два основных компонента· Это государственные органы (наряду с ЦБ РФ), осуществляющие регулирование в рамках своей компетенции, установленной законодательством; а также совокупность приемов, методов и способов регуляторной деятельности, используемой этими органами.

В настоящее время финансовое законодательство в Российской Федерации, как справедливо отмечают эксперты, носит в основном фрагментарный характер и не образует целостной системы. Основные недостатки законодательства, определяющего деятельность финансовых посредников – это отсутствие общей концепции регулирования, а также большой объем подзаконных нормативных актов, что усложняет взаимодействие Банка России с финансовыми посредниками, оказывая негативное влияние на уровень финансовой безопасности экономики и государства в целом.

Например, регулирование банковской деятельности в Российской Федерации осуществляется Конституцией Российской Федерации,

Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», другими федеральными законами и нормативными актами Банка России.

В качестве одного из критериев обеспечения финансовой безопасности объектов безопасности на микроуровне выступает сбалансированность финансовых потоков. Рассмотрим, например, нормативно-правовые документы Банка России, в которых он регулирует финансовые потоки банковского сектора (Приложение Б.40).

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России устанавливает нормативы деятельности кредитных организаций[395], при несоблюдении которых регулятор может взыскать с банка штраф (выходные финансовые потоки FF_{out}), ввести запрет на осуществление некоторых операций, например, на прием депозитов (ограничение входных финансовых потоков FF_{in}), а в некоторых случаях отозвать лицензию.

Перечень и порядок расчета нормативов содержатся в соответствующих инструкциях Банка России[396][397].

В Инструкции Банка России «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» установлены числовые значения и методики определения обязательных нормативов банков с универсальной лицензией и надбавок к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией.

---

[395] Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 20.07.2020) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2020). // СЗ РФ. – 2002. – № 28. – ст. 2790.

[396] Инструкция Банка России от 29.11.2019 N 199-И (ред. от 03.08.2020) "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией". // Вестник Банка России. – 2020. – № 11-12.

[397] Инструкции Банка России от 06.12.2017 N 183-И (ред. от 22.04.2020) "Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией". // Вестник Банка России. – 2018. – № 20.

Банкам с универсальной лицензией предоставлена возможность выбрать каким подходом они могут рассчитывать норматив достаточности капитала банка ($Н1.i$) – один из наиболее важных показателей надежности банка, который характеризует способность банка нивелировать возможные финансовые потери за свой счет.

Стандартный подход применялся банками в соответствии с Инструкцией Банка России от 28.06.2017 N 180-И «Об обязательных нормативах банков»[398]. Введение финализированного подхода расчета нормативов стало одним из существенных изменений банковского законодательства[399].

Финализированный подход предполагает изменение принципа разделения активов – не по группам активов, а по группам контрагентов. Внутри отдельных групп контрагентов имеется широкая градация коэффициентов риска клиентов. Внедрение финализированного подхода привело к следующим изменениям: *а)* инструкцией выделяется отдельная группа корпоративных заёмщиков – при расчёте нормативов применяется коэффициент риска – 65%; *б)* усложняется оценка риска для обеспеченных облигаций; *в)* выделяют классы банка в зависимости от уровня их кредитоспособности; *г)* выделен класс гарантий с риском с коэффициентом риска – 0,1[400]; *д)* установлен повышенный коэффициент риска – 150% по дефолтным кредитам в необеспеченной части; *е)* выделено несколько расчетов по определению риска по ссудам физических лиц.

Использование финализированного подхода направлено на высвобождение капитала кредитных организаций, что позволяет стимулировать выходные финансовые потоки FF_{out} банковского сектора на

---

[398] Инструкция Банка России от 28.06.2017 N 180-И (ред. от 06.05.2019) "Об обязательных нормативах банков". // Вестник Банка России. – 2017. – № 65-66.

[399] Банк России. Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора. 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/143838/dbra_20221227.pdf

[400] Лаутс Е.Б. Правовые аспекты антикризисного регулирования рынка банковских услуг и институт банкротства кредитных организаций: монография. /Е.Б. Лаутс – «Юстицинформ», 2018. – 412 с.

инвестиционное кредитование реального сектора экономики. Рост объемов кредитования обеспечит рост активов банковского сектора, способствуя повышению финансовой безопасности банков, финансового рынка, экономики и государства в целом.

Дальнейшие шаги в направлении повышения сбалансированности управления финансовыми потоками банков с универсальной лицензией могли бы включать следующие меры:

а) при расчете достаточности капитала банков по кредитам для малого и среднего бизнеса банкам предоставить регуляторные послабления. В частности, производить оценку кредитов таким организациям с коэффициентом риска в 25% (вместо 100%) в течение одного года с момента их исключения из реестра субъектов малого и среднего бизнеса;

б) при расчете достаточности капитала банков по вложениям в субординированные обязательства нефинансовых организаций снизить коэффициент риска по вложениям до 50% (в настоящее время он составляет 150%);

в) предусмотреть коэффициент риска 25% по ипотечным ссудам под залог недвижимости с учетом соотношения величины основного долга по ссуде и справедливой стоимости предмета залога.

Проект изменений в Инструкцию «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»[401] позволит увеличить объемы выходных финансовых потоков банковского сектора России.

[401] Инструкция Банка России от 29.11.2019 N 199-И (ред. от 03.08.2020) "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией". // Вестник Банка России. – 2020. – № 11-12.

Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией» устанавливает обязательные нормативы банков с базовой лицензией[402]. Для банков с базовой лицензией необходимо предусмотреть:

а) снижение нормативов обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами и иными обязательствами в валюте Российской Федерации с 1,0% до 0,25-0,5%;

б) снижение нормативов обязательных резервов по обязательствам перед юридическими лицами в валюте Российской Федерации с 4,75% до 0,75%.

Важной целью экономического развития России и повышения ее финансовой безопасности является совершенствование системы платежей и расчетов (таблица 88).

Таблица 88 – Динамика безналичных операций банков в 2018-2023 гг.

Индикатор	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Количество переводов денежных средств, млн единиц *(за период)*	**1 591**	**1 715**	**1 844**	**2 643**	**4 958**	**8 909**
Прирост, в млн. единиц	62,1	124,4	128,3	799	2315	3951
Прирост, в %	4	7	7	30	47	79,6
Сумма переводов денежных средств, трлн. рублей (*за период)*	**1 715**	**1 566**	**1 657**	**2 018**	**3 342**	**3532**
Прирост, в трлн. руб.	274	-148	91	360	1 324	190
Прирост, в %	16	-9	5	18	40	5,6
Из них:						
- кредитных организаций	**1 334**	**1 250**	**1 332**	**1 647**	**2 110**	**2412**
Прирост, в трлн. руб.	164	-83	81	315	462	302
Прирост, в %	12	-7	6	19	22	14

[402] Инструкции Банка России от 06.12.2017 N 183-И (ред. от 22.04.2020) "Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией". // Вестник Банка России. – 2018. – № 20.

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ (ред. от 22.12.2020) «О национальной платежной системе»[403] регламентирует порядок проведения расчетных и платежных операций.

В настоящее время Банк России в рамках пилотного проекта тестирует возможность использования *цифровой валюты*[404] (Приложение А.16). Платежные системы, основой функционирования которых выступит ЦВЦБ, могут управляться центральными банками, банковским сообществом или комбинированным способом. Данные системы выступают альтернативой платежам наличными и/или безналичным расчетам.

Нормативное регулирование безналичных расчетов является одной из задач Банка России, выполняемых им в качестве регулятора платежных систем и расчетов.

Существенное влияние на развитие расчетных операций в стране, включая безналичные операции финансовые потоки $FF_{non-cash}$ банковского сектора России, оказало Положение «Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием»[405].

Анализ нормативно-правового регулирования данной сферы показал, что операции с использованием банковских карт напрямую затрагивают финансовые интересы и финансовую безопасность граждан, финансовых посредников и государства. Нам представляется важным их урегулировать на уровне федерального закона, устанавливающего правила осуществления безналичных расчетов, опосредованных банковскими картами.

---

[403] Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ "О национальной платежной системе" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2011. – № 27. – ст. 3872.

[404] Коняев А.А. Развитие трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики Банка России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 1 (335). – С. 44-51.

[405] Положение Банка России от 24.12.2004 N 266-П (ред. от 28.09.2020) "Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием". // Вестник Банка России. – 2005. – № 17.

Перспективным направлением развития платежных операций в стране является выпуск кредитными организациями цифровых карт, т.е. дебетовых или кредитных банковских карт, не имеющих пластикового носителя и оформляемых онлайн на сайте или в мобильном приложении банка. Цифровая карта имеет полный функционал обычного карточного продукта. Платежное средство можно добавить в приложение мобильной оплаты – Google Pay, Samsung Pay. Крупнейшие банки решили начать отказываться от массового выпуска пластиковых карт и заменять их на цифровые. Сбербанк выпустил 47% своих карт в цифровом формате в 2023 г.; ВТБ –32%.

Сокращение выпуска пластиковых карт также позволит снизить затраты на их производство и логистику. Кроме того, новая технология позволит банкам продавать дебетовые и кредитные карты в цифровых каналах для широкого круга существующих клиентов, а после внедрения удаленной идентификации – и для новых клиентов.

Одним из важных федеральных законов, влияющих на финансовые потоки FF_S банковского сектора является Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», направленный на создание механизма противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»[406].

Финансовые потоки FF_S банков с признаками неправомерных операций по обналичиванию денежных средств (через банковские счета и платежные карты) уменьшились в 2015-2023 гг. с 600 млрд. руб. до 23 млрд. руб. (таблица 89).

[406] Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2001. – № 33 (часть 1). – ст. 3418.

Таблица 89 – «Сомнительные» финансовые потоки FF_s банковского сектора, 2015-2023 гг.

Показатель	2015	2016	2017	2018	2019	2022	2023
Обналичивание денежных средств (млрд.руб.)	**600**	**521**	**311**	**176**	**96**	**64**	**23**
Прирост (+) /Сокращение (-), в млрд.руб.		-79	-210	-135	-80	-32	-41
Прирост/Сокращение, в %		-13	-40	-43	-45	-50	-64
Вывод денежных средств за рубеж (млрд.руб.)	**501**	**184**	**77**	**60**	**69**	**36**	**30,8**
Прирост (+) /Сокращение (-), в млрд.руб.		-317	-107	-17	9	-33	-5,2
Прирост/Сокращение, в %		-63	-58	-22	15	-50	-14
Транзитные операции повышенного риска (в %)							
Продажа денежной наличности платежными агентами, в %	**33**	**5**	**4**	**1**	**1**	**н.д.**	**18**
Прирост/Сокращение, в %		-28	-1	-3	0	-	-
Оптимизация налогообложения при закупках металлолома, в %	**17**	**10**	**11**	**6**	**12**	**н.д.**	**24**
Прирост/Сокращение, в %		-7	+1	-5	+6	-	-
Вывод денежных средств за рубеж, в %	**27**	**12**	**7**	**6**	**18**	**н.д.**	**11**
Прирост/Сокращение, в %		-15	-5	-1	+12	-	-
Обналичивание денежных средств через счета и платежные карты физических лиц, в %	**23**	**64**	**38**	**34**	**44**	**н.д.**	**47**
Прирост/Сокращение, в %		+41	-23	-4	+10	-	-

Составлено и рассчитано по: данным Банка России. https://cbr.ru/

Объем операций с признаками вывода денежных средств за рубеж уменьшился с 501 млрд. руб. в 2015 г. до 30,8 млрд рублей в 2023 г., в 16 раз. Для оттока капитала за рубеж наиболее часто использовались международные перевозки грузов, приобретение прав на программное обеспечение

и интеллектуальную собственность (29%) и авансовые платежи за импортируемые товары (27%).

Повышение востребованности банковских услуг в сочетании с ростом конкуренции на финансовом рынке в ближайшие годы приведет к усилению позиций крупных финансовых посредников, изменению объемов входных FF_{in}, выходных FF_{out} и расчетных FF_{est} финансовых потоков и накоплению кредитных рисков в банковском секторе.

Наряду с вышеизложенным выпуск цифровой валюты Банком России сопряжен с риском и сдерживается неурегулированностью правового поля.

В 2023 г. был подписан Федеральный закон об использовании цифрового рубля «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»[407]. За финансовым регулятором закреплен статус оператора платформы цифрового рубля, определены порядок организации и обеспечения Банком России функционирования соответствующей платформы, а также особенности взыскания цифровых рублей, учитываемых на счете цифрового рубля должника. При этом было подчеркнуто, что привлечение цифровых рублей во вклады (депозиты) не осуществляется.

К иностранным валютам были отнесены национальные денежные единицы иностранных государств, выпускаемые в цифровой форме центральными банками или иными органами иностранных государств.

Цифровой рубль не является криптовалютой, которые определены в РФ как денежные суррогаты и не имеют легального статуса платежного средства. Цифровые рубли могут использовать экономические субъекты экономики, финансовые посредники и государство в платежной сфере, объединяя преимущества наличных и безналичных денежных средств.

---

[407] Федеральный закон от 24.07.2023 N 340-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2023. – № 31. (часть 3) – ст. 5766.

В концепции Банка России подчеркивается, что для реализации выбрана двухуровневая розничная модель цифрового рубля. На первом уровне находится Банк России. Он является оператором платформы цифрового рубля и его эмитентом, он же подключает к платформе финансовых посредников и Федеральное казначейство, определяет правила, по которым проводятся операции с цифровым рублем, политику информационной безопасности и киберустойчивости. На втором уровне располагаются кредитные организации и Федеральное казначейство, которое является специальным участником платформы, выполняет платежи и расчеты бюджетных организаций.

Внедрение цифрового рубля предполагает повышение финансовой безопасности и устойчивости финансового рынка и его участников, рост эффективности и сбалансированности управления финансовыми потоками FF_s[408], снижение издержек в части организации денежного обращения (на проведение расчетов/платежей, эмиссию денежных знаков, сокращению доли наличных и т.п.), повышение доступности финансовых услуг с поддержкой устойчивости и безопасности платежных систем, а также расширение возможностей для развития финансового рынка, включая появление новых финансовых инструментов банковского сектора, соответствующих потребностям цифровой экономики.

В частности, на уровне финансового регулятора – Банка России - инструментарий по оценке эффективности функционирования финансового рынка не лишен отдельных недостатков.

В этой связи, необходимо совершенствовать *стратегию обеспечения финансовой безопасности* государства, которая предполагает проведение финансовым регулятором новой макропруденциальной политики, суть которой заключается в том числе в применении комплекса упреждающих мер,

[408] Коняев А.А. Цифровые макрофинансовые потоки (DMF) как будущее банковского сектора России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2021. – № 8 (330). – С. 52-56.

направленных на повышение финансовой безопасности и устойчивости финансового рынка России в условиях геополитической турбулентности.

Эффективно функционирующая макропруденциальная политика должна включать в себя, по нашему мнению, следующие основные элементы: институциональные механизмы; постоянный мониторинг внешних возмущений, особенно регрессивных возмущений банковского сектора; систему показателей оценки эффективности макропруденциальной политики; своевременность информирования о возникающих возмущениях регрессивного характера.

В зависимости от уровня финансовой безопасности можно выделить три вида макропруденциальной политики.

Экстренная макропруденциальная политика направлена на предотвращение (снижение) потери финансовой безопасности.

К мерам экстренной макропруденциальной политики по отношению к банкам, например, можно отнести: проведение Банком России постоянного финансового мониторинга и при выявлении кредитных организаций с сомнительным и неудовлетворительным уровнем финансовой безопасности незамедлительно принять превентивные меры:

а) включение индикаторов финансовой безопасности в систему раннего предупреждения финансовых кризисов

Если система раннего предупреждения сигнализирует о повышении вероятности регрессивных возмущений, то регулятору целесообразно рассмотреть вопрос о введении макропруденциальных мер политики.

В системе раннего предупреждения регрессивных возмущений целесообразно использовать систему финансовой безопасности, которая, например, для банков включает: отношение внешнего долга к активам; отношение краткосрочного долга к совокупному суммарному долгу; достаточность капитала; долю кредитного портфеля в активах; долю просроченных кредитов в активах; зависимость от межбанковского кредитования и др.

Критериальные уровни вышеназванных индикаторов финансовой безопасности кредитных организаций представлены в таблице 90.

Таблица 90 – Финансовые индикаторы финансовой безопасности банков

Наименование индикатора финансовой безопасности	**Уровень финансовой безопасности**				**Оценка значимости**
	Высокий	**Удовлетворительный**	**Сомнительный**	**Неудовлетворительный**	
	Критериальные уровни				
Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	≤ 3	3…5	5,1…10	≥ 10	3
Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в %	≥70	66,1…70	60…66	50…60	2
Достаточность капитала, в %	≥15	13…15	8…12,9	≤ 8	3
Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	≥60	45…60	30…45	≤ 30	2
Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	≤ 0	0…3	3…5	≥5	3
Индекс межбанковского кредитования, в %	≥25	25	20…25	0…20	2

Составлено и рассчитано автором

Дифференциация значения индикаторов финансовой безопасности кредитных организаций для разных уровней финансовой безопасности представлена в таблице 91.

Таблица 91 – Дифференциация значений финансовых индикаторов финансовой безопасности банков (балльная оценка)

Наименование индикатора финансовой безопасности	**Уровень финансовой безопасности**				**Оценка значимости**
	Высокий	**Удовлетворительный**	**Сомнительный**	**Неудовлетворительный**	
	Бальная оценка				
Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	12	9	6	3	3
Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в %	8	6	4	2	2
Достаточность капитала, в %	12	9	6	3	3
Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	8	6	4	2	2
Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	12	9	6	3	3
Индекс межбанковского кредитования, в %	8	6	4	2	2

ИТОГО	**60**	**45**	**30**	**15**	

Составлено и рассчитано автором

Интегральный показатель финансовой безопасности банковского сектора строится на основе индикаторов финансовой безопасности банков. Интегральный показатель позволяет анализировать данные мониторинга финансовой безопасности банков и банковского сектора и более точно прогнозировать возможные последствия регрессивных возмущений негативного характера.

Критериальные уровни индикаторов финансовой безопасности страховых компаний представлены в таблице 92.

Таблица 92 – Финансовые индикаторы финансовой безопасности страховых компаний

Наименование индикатора финансовой безопасности	**Уровень финансовой безопасности**				**Оценка значимости**
	Высокий	**Удовлетворительный**	**Сомнительный**	**Неудовлетворительный**	
	Критериальные уровни				
Индекс страховых премий, в % к пред. году	≥ 10	5…10	0…5	≤ 0	3
Индекс страховых выплат, в % к пред. году	0	3…5	5…10	≥10	3
Коэффициент страховой убыточности, в % к пред. году	≤ 0	0	5…10	≥10	2

Коэффициент страховых расходов, в % к пред. году	≤ 0	0	5…10	≥10	2

Составлено и рассчитано автором

Критериальные уровни индикаторов финансовой безопасности участников фондового рынка представлены в таблице 93.

Таблица 93 – Финансовые индикаторы финансовой безопасности участников фондового рынка

Наименование индикатора финансовой безопасности	**Уровень финансовой безопасности**				**Оценка значимости**
	Высокий	**Удовлетворительный**	**Сомнительный**	**Неудовлетворительный**	
	Критериальные уровни				
Индекс Мосбиржи, в % к пред. году	≥10	5…10	0…5	≤ 0%	2
Индекс РТС, в % к пред. году	≥10	5…10	0…5	≤ 0%	2
Индекс государственных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	≥3	3	0…3	≤ 0%	1
Индекс корпоративных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	≥3	3	0…3	≤ 0%	1
Индекс муниципальных облигаций, в % к	≥3	3	0…3	≤ 0%	1

пред. году (МОЕХ)					

Составлено и рассчитано автором

б) создание системы антирегрессионного управления финансовыми посредниками

Антирегрессионное управление предполагает выявление регрессивных возмущений и принятие превентивных мер для предупреждения финансовых потерь.

Основой системы антирегрессионного управления на уровне финансового посредника выступает: мониторинг и оценка регрессивных возмущений; формирование прогнозов возможных последствий регрессивных возмущений; разработка комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности; реализация мер по преодолению регрессивных возмущений.

Целью формирования системы антирегрессионного управления является обеспечение финансовой безопасности субъектов экономики, участников финансового рынка и государства в целом.

в) создание системы прогнозирования убытков финансовых посредников

В настоящее время у большинства финансовых посредников отсутствуют модели ожидаемых финансовых потерь (убытков) в краткосрочной и среднесрочной перспективе. В этой связи целесообразно разработать методику определения ими ожидаемых финансовых потерь и/или убытков (Приложение В.3).

г) внедрение дифференцированного подхода к финансовым посредникам с разным уровнем финансовой безопасности

В рамках стратегии обеспечения финансовой безопасности целесообразно:

– для банков с уровнем финансовой безопасности – «высокий» (категория 1) и «удовлетворительный» (категория 2) разработать комплекс мер по

повышению их финансовой безопасности с целью сокращения потенциальных финансовых потерь и их поступательного развития в новой экономической реальности;

– для банков с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» и «неудовлетворительный» *(категория 3 и 4)* разработать комплекс мер по восстановлению их финансовой безопасности;

– для страховых компаний и профессиональных участников рынка ценных бумаг разработать комплекс мер по восстановлению и повышению их финансовой безопасности в целях сокращения финансовых потерь и поступательного развития в условиях новой экономической реальности;

д) работа с плохими активами банковского сектора

На 1 января 2022 г. запас капитала банковского сектора составлял 6,1 трлн. рублей по оценке Банка России[409]. При этом запас капитала распределен между банками очень неравномерно – существенным запасом капитала обладают государственные банки.

По данным Банка России, только за период с февраля по июнь 2022 г. кредитные организации реструктурировали 19,3% своего корпоративного портфеля, что превысило запас капитала банковского сектора по состоянию на 01 февраля 2022 г. (6,6 трлн.руб.) на 27,3%[410]. В этой связи, кредитным организациям необходимо разрабатывать и реализовывать комплекс мер, направленных на восстановление и повышение финансовой безопасности, включая докапитализацию.

На балансах банков накоплены существенные объемы просроченных кредитов и залоговых активов. Банки заинтересованы в продаже проблемных активов.

В этой связи предлагается Банку России создать фонд экстренной макропрофилактики (ФЭМП), который выкупит «плохие» активы у

---

[409] Тулин Д.: Легкой жизни для банковской индустрии не видим [Электронный ресурс] / Д. Тулин – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=14129

[410] Там же.

банковского сектора по справедливой стоимости, будет нести расходы на содержание инфраструктуры для работы с такими активами и реализует их в определенные сроки на Бирже финансовых активов (БФА). Для фонда целесообразно установить предельные сроки реализации «плохих» активов в целях оценки эффективности предлагаемого механизма.

Для экономического обоснования предлагаемого механизма проведем сценарный анализ. Банк реализует плохие активы на Бирже и получает средства от продажи. После подготовки плохих активов к продаже Биржей финансовых активов, она запрашивает финансовые котировки у Фонда экстренной макропрофилактики и инвесторов. Фонд или инвесторы выкупают плохие активы. По результатам управления плохими активами Фонд реализует активы на Бирже финансовых активов и получает средства от их продажи.

Модель восстановления финансовой безопасности банковского сектора России (реализация плохих активов) посредством создания фонда экстренной макропрофилактики и Биржи финансовых активов представлена в Приложении Б.41.

Постановка задачи: на 01.01.2024 г. просроченная задолженность по кредитам, предоставленным юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в рублях и иностранной валюте составила 2,69 трлн руб[411]. Ежемесячный прирост просроченной задолженности составляет 0,8%.

В рамках модели предполагается, что банк может осуществлять продажу плохих активов самостоятельно (вариант 1) и посредством Фонда экстренной макропрофилактики и Биржи (вариант 2). Продажа плохих активов осуществляется с дисконтом в 30% (вариант 1) и по справедливой стоимости за счет конкуренции между покупателями активов (вариант 2). При этом ежемесячный объем реализации плохих активов фиксирован для варианта 1. В модели рассматривается реализация трех сценариев в зависимости от

[411] Банк России – Динамика кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/credit/

ежемесячного объема реализации плохих активов посредством фонда экстренной макропрофилактики и Биржи финансовых активов: сценарий № 1 – 3%; сценарий № 2 – 5%; сценарий № 3 – 7% (таблица 94).

Таблица 94 – Модель восстановления финансовой безопасности (реализация плохих активов) банков

Сценарий 1	**Вариант №1**	**Вариант №2**	
Показатель	Продажа плохих активов Банком	Продажа плохих активов Банком через Фонд и Биржу	Дельта
Объем просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП, в млрд.руб.	2 690	2 690	
Ежемесячный объем реализации плохих активов (в % от объема просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП)	3	3	
Объем реализованных плохих активов, млрд. руб.	80,7	80,7	
Дисконт при реализации, %	30	Выкуп по справедливой стоимости	
Доступные денежные средства после продажи плохих активов с учетом дисконта, млрд. руб.	56,4	80,7	24,2

Сценарий 2	**Вариант №1**	**Вариант №2**	
Показатель	Продажа плохих активов Банком	Продажа плохих активов Банком через Фонд и Биржу	Дельта
Объем просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП, в млрд.руб.	2 690	2 690	

Ежемесячный объем реализации плохих активов (в % от объема просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП)	3	5	
Объем реализованных плохих активов, млрд. руб.	80,7	134,5	
Дисконт при реализации, %	30	Выкуп по справедливой стоимости	
Доступные денежные средства после продажи плохих активов с учетом дисконта, млрд. руб.	56,4	134,5	78,1

Сценарий 3	**Вариант №1**	**Вариант №2**	
Показатель	Продажа плохих активов Банком	Продажа плохих активов Банком через Фонд и Биржу	Дельта
Объем просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП, в млрд.руб.	2 690	2 690	
Ежемесячный объем реализации плохих активов (в % от объема просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП)	3	7	
Объем реализованных плохих активов, млрд. руб.	80,7	188,3	
Дисконт при реализации, %	30	Выкуп по справедливой стоимости	
Доступные денежные средства после продажи плохих активов с учетом дисконта, млрд. руб.	56,4	188,3	107,6

Составлено и рассчитано автором

Результаты:

1. В рамках сценария №1 объем реализованных плохих активов составит 80,7 млрд руб., с учетом дисконта при реализации – 56,4 млрд руб. (вариант 1). В случае продажи плохих активов посредством Фонда экстренной макропрофилактики и Биржи финансовых активов объем реализованных плохих активов составит 80,7 млрд. руб., что в 1,4 раза больше (+24,2 млрд) по сравнению с вариантом 1 (с учетом дисконта).

2. В рамках сценария №2 объем реализованных плохих активов составит 80,7 млрд руб., с учетом дисконта при реализации – 56,4 млрд руб. (вариант 1). В случае продажи плохих активов посредством Фонда экстренной макропрофилактики и Биржи финансовых активов объем реализованных плохих активов составит 134,5 млрд. руб., что в 2,3 раза больше (+78,1 млрд) по сравнению с вариантом 1 (с учетом дисконта).

3. В рамках сценария №3 объем реализованных плохих активов составит 80,7 млрд руб., с учетом дисконта при реализации – 56,4 млрд руб. (вариант 1). В случае продажи плохих активов посредством Фонда экстренной макропрофилактики и Биржи финансовых активов объем реализованных плохих активов составит 188,3 млрд. руб., что в 3,3 раза больше (+107,6 млрд) по сравнению с вариантом 1 (с учетом дисконта).

Нам представляется, что высокая экономическая эффективность создания ФЭМП позволит оперативно продавать плохие активы, обеспечивая финансовую безопасность и стабильность финансового рынка и государства в целом.

е) работа с заблокированными активами

Для работы с заблокированными активами банковского сектора предлагается в качестве варианта решения проблемы создать объединение заинтересованных банков для расширения взаимного обмена требованиями с контрагентами из недружественных стран.

ж) совершенствование регулирования и надзора за деятельностью банков

В условиях геополитической нестабильности необходимо совершенствование системы регулирования надзора за деятельностью участников финансового рынка. Например, в части регулирования страхового рынка – внедрение законодательной базы для долевого страхования жизни, реализация механизма гарантийного фонда на рынке страхования жизни.

Первичная макропруденциальная политика предполагает принятие Банком России мер по ограничению масштабов распространения финансовых кризисов, уменьшения их продолжительности и глубины, смягчения и преодоления последствий кризисных ситуаций. В периоды финансовых кризисов Банк России во взаимодействии с Правительством Российской Федерации реализует антикризисные меры на межбанковском рынке и участвует в разработке и реализации мер по поддержке кредитных организаций[412].

К мерам первичной макропруденциальной политики можно отнести:

а) ограничение объемов межбанковского кредитования

Для ограничения воздействия прямого регрессивного возмущения, на межбанковском рынке и предупреждения «эффекта домино», целесообразно использовать меры, ограничивающие объемы межбанковского кредитования. В частности, рекомендуется применять дифференцированные надбавки при установлении лимитов на объемы межбанковского кредитования в зависимости от уровня их финансовой безопасности (таблица 95).

Таблица 95 – Лимиты кредитования, устанавливаемые в зависимости от уровня финансовой безопасности банков (в % от размера капитала)

[412] Банк России: Меры антикризисной политики по защите финансового рынка – 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/finstab/antikrizisnaya-politika/

Уровень финансовой безопасности (УФБ)/Период	1 день	От 2 до 7 дн.	От 8 до 30 дн.	От 31 до 90 дн.	От 91 до 180 дн.	От 181 дн до 1 года
Банк с УФБ – «высокий» (1 категория)	25	25	25	25	25	25
Банк с УФБ – «удовлетворительный» (2 категория)	20	20	20	20	20	20
Банк с УФБ – «сомнительный» (3 категория)	15	15	15	15	15	15
Банк с УФБ «неудовлетворительный» (4 категория)	10	10	10	10	10	10

Составлено и рассчитано автором

б) внедрение новой системы межбанковских ставок

В целях ограничения воздействия прямых регрессивных возмущений и повышения финансовой безопасности банков и банковского сектора в целом предлагается внедрить *новую систему дифференции процентных ставок* на межбанковском рынке (таблица 96).

Таблица 96 – Процентные ставки MIACR межбанковского кредитного рынка, дифференцированные в зависимости от уровня финансовой безопасности банков

Уровень финансовой безопасности – (УФБ)/Период	**1 день**	**От 2 до 7 дн.**	**От 8 до 30 дн.**	**От 31 до 90 дн.**	**От 91 до 180 дн.**	**От 181 дн до 1 года**
Банк с УФБ – «высокий»	MIAC R-1.1	MIAC R-1.2	MIAC R-1.3	MIAC R-1.4	MIAC R-1.5	MIAC R-1.6

(1 категория)						
Банк с УФБ – «удовлетворительный» (2 категория)	MIAC R-2.1	MIAC R-2.2	MIAC R-2.3	MIAC R-2.4	MIAC R-2.5	MIAC R-2.6
Банк с УФБ – «сомнительный» (3 категория)	MIAC R-3.1	MIAC R-3.2	MIAC R-3.3	MIAC R-3.4	MIAC R-3.5	MIAC R-3.6
Банк с УФБ «неудовлетворительный» (4 категория)	MIAC R-4.1	MIAC R-4.2	MIAC R-4.3	MIAC R-4.4	MIAC R-4.5	MIAC R-4.6

Составлено и рассчитано автором

Внедрение предложенной дифференции процентных ставок на рынке межбанковского кредитования позволит стимулировать, обеспечив референциальные условия проведения операций для банков с высоким и удовлетворительным уровнем финансовой безопасности, и напротив, усложнив и ограничив взаимодействие банков с сомнительным и неудовлетворительным уровнем финансовой безопасности.

Вторичная макропруденциальная политика нацелена на предупреждение последствий значительного снижения уровня финансовой безопасности банков. В этой связи предлагается:

- *совершенствовать технологии формирования резервов на возможные потери по ссудам в части:* 1) формирования резервов по каждому классу требований, исходя из ожидаемых потерь; и 2) формирования резервов и использования фонда только для списания безнадежной задолженности.

для управления кредитным риском использовать *меры прямого ограничения,* которые условно можно разделить на три группы: *прямой запрет* на выдачу кредитов с определенными характеристиками; *меры прямого количественного ограничения* на выдачу кредитов с определенными

характеристиками; *комбинации прямого запрета и количественных ограничений.*

Реализация предлагаемых нами мер позволит, как нам представляется, повысить финансовую безопасность банков, финансового рынка и государства в целом и обеспечить их оптимальный рост и развитие в текущей и долгосрочной перспективе.

5.2. Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности государства

Исследование финансовой безопасности государства с позиций динамического подхода предполагает анализ сбалансированности финансовых потоков (финансовое равновесие) и устойчивости финансового состояния финансового рынка и его участников в условиях геополитической турбулентности.

Финансовая безопасность государства предполагает необходимость реализации им функций обеспечения финансовой безопасности – реактивной, превентивной, контрольной, адекватной воздействию раздражителя, стратегической.

Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности государства представляет собой систему субъектов обеспечения финансовой безопасности государства, основанную на единстве принципов его организации и деятельности. Механизм имеет определенную структуру, обусловленную местом и ролью субъектов обеспечения финансовой безопасности государства, разнообразием их видов, взаимодействием и взаимосвязями.

Существует тесная взаимосвязь между функциями обеспечения финансовой безопасности и функциональным механизмом. Функции обеспечения финансовой безопасности государства получают свое реальное воплощение при помощи функционального механизма, в процессе

деятельности субъектов обеспечения финансовой безопасности. Например, субъектами обеспечения финансовой безопасности банковского сектора выступают специализированные организации, которые имеют право принимать решения в области обеспечения финансовой безопасности банков и контролировать исполнение принятых решений. Например, в качестве субъектов обеспечения финансовой безопасности банковского сектора с функциональной точки зрения выступают: Правительство Российской Федерации, Банк России, банковские объединения, ассоциации.

Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности государства как элемента финансовой безопасности государства представлен в Приложении А.17.

Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности выполняет свое предназначение в процессе взаимодействия субъектов обеспечения финансовой безопасности (ведущие элементы) и объектов – например, банков, страховых компаний, пенсионных фондов и др. (ведомый элемент), которые реализуют функции обеспечения финансовой безопасности: реактивную, превентивную, контрольную, адекватную воздействию раздражителя, стратегическую.

I. Реактивная функция

С позиции динамического подхода под реактивностью финансовых посредников понимается их способность адекватно реагировать на меняющиеся условия внешней среды.

В рамках реактивной функции можно выделить технологии мгновенного реагирования и с временным лагом.

- Технологии мгновенного реагирования

а) сдерживание воздействия регрессивных возмущений, приводящих к регрессу развития объекта и снижению его финансовой безопасности. При регрессивном возмущении со значительной интенсивностью возмущения, финансовый рынок, например, количественно и качественно изменится и перейдет на более низкий уровень финансовой безопасности. Поэтому

органам государственной власти необходимо принять меры по сдерживанию воздействия регрессионных возмущений, которые заключаются в использовании финансовых инструментов поддержки ликвидности финансового рынка и его участников (например, банков).

б) разработка и принятие Федерального закона о преодолении кризисных ситуаций банковским сектором (Акты мгновенного реагирования)

Банковский сектор нуждается в акте мгновенного реагирования, который определял бы действия кредитных организаций в условиях геополитической турбулентности. Такой закон позволит органам государственной власти оперативно принимать программный документ с набором антикризисных мер в условиях геополитической турбулентности. Акту мгновенного реагирования будет свойственен временный характер действия и приоритет над банковским законодательством, что позволит эффективно мобилизовать ресурсы государственной поддержки и банковского сектора. Проект Акта мгновенного реагирования ситуационного законодательства представлен в Приложении Г.6.

в) *реализация комплекса мер по сокращению расходов финансовых посредников*

Например, для банковского сектора комплекс мер:

– краткосрочные меры по оптимизации операционных расходов: на маркетинг, рекламу, внешние коммуникации, командировочные, представительские затраты;

– долгосрочные меры по оптимизации операционных расходов включают: закрытие нерентабельных филиалов/отделений, оптимизацию занимаемых площадей, функциональную централизацию, аутсорсинг, оптимизацию бизнес-процессов, автоматизацию, сокращение расходов на персонал; аренду; ИТ-инфраструктуру.

Для страхового рынка комплекс мер: автоматизация/роботизация бизнес-процессов, стандартизация процессов и функций; пересмотр договоров с контрагентами, внедрение новых технологий, основанных на использовании

машинного обучения; централизаций функций; сокращение расходов на персонал, аренду (в частности, за счет перевода части сотрудников на режим удаленной работы).

- Технологии реагирования с временным лагом

а) системная реструктуризация банков направлена на повышение финансовой безопасности финансового рынка и государства в целом.

Банкам с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) предлагается обеспечивать восстановление финансовой безопасности самостоятельно путем реализации комплекса мер, которые могут предусматривать рекапитализацию банков за счет средств акционеров и за счет привлечения новых инвестиций в капитал.

Банкам с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) предлагается обеспечивать восстановление финансовой безопасности самостоятельно и/или с помощью Фонда восстановления финансовой безопасности (далее – ФВФБ) Банка России.

б) *управление «токсичными» активами* предполагает максимизацию стоимости «токсичных» активов и минимизацию финансовых потерь банков. Управление осуществляется путем списания их стоимости с баланса; передачи или продажи другим специализированным организациям.

в) переход на новую модель финансовой безопасности

Реактивность банков проявляет в том числе в трансформации бизнес-моделей, обеспечивающих их финансовую безопасность (подробнее см. параграф 5.3). В условиях геополитической турбулентности трансформация банковского сектора требует комплексного подхода с учетом *Стратегии* обеспечения финансовой безопасности государства и с применением цифровых финансовых технологий в условиях волатильности финансовых рынков.

Стратегия должна быть направлена на решение следующих задач: обеспечение участия банковского сектора в структурной трансформации российской экономики; обеспечение устойчивости банков и развитие

регулирования; трансформация бизнес-моделей банков; изменение их организационной структуры; создание системы финансовых и товарных индикаторов; девалютизация балансов банков; трансформация процессов формирования стоимости продуктов; внедрение цифровых финансовых и платежных технологий; регулирование экосистем; развитие инструментов долгосрочного сбережения и финансирования экономического развития, обслуживание финансовым рынком внешнеторговых расчетов.

г) структурный анализ источников формирования прибыли

К компонентам финансовой безопасности относят стабильность *источников формирования прибыли*, что гарантирует сохранение положительного финансового результата на длительную перспективу. Отметим, что в условиях санкций банки могут иметь «околонулевой» (финансовое равновесие) или отрицательный финансовый результат (неустойчивое состояние).

В настоящее время показатель финансовой безопасности – *финансовый результат* кредитных организаций формируется из следующих источников формирования прибыли: процентная маржа, комиссии, нерезистентные источники прибыли. К нестабильным источникам формирования прибыли можно отнести доходы разового характера, переоценка активов, рыночные операции банков (покупка/продажа ценных бумаг, валютных средств).

Целесообразно ввести в надзорную практику Банка России структурный анализ качества финансового результата и источников формирования прибыли. При оценке показателя финансовой безопасности (финансового результата) Банком России использовать показатель – *доля* прибыли, сформированная за счет нестабильных источников, что позволит разработать *систему рейтингования* кредитных организаций по доле прибыли, сформированной за счет нестабильных источников.

В итоге структурный анализ источников прибыли позволит оценить ее качество – сформирована прибыль в основном за счет стабильных источников или нестабильных источников.

II. Превентивная функция

Превентивная функция, с точки зрения сопротивления регрессионному возмущению, заключается в формировании системы мер сдерживания негативного влияния регрессионных возмущений и адекватного восстановления финансовой безопасности объекта.

В рамках системы раннего предупреждения моделируется связь циклических колебаний финансовых дисбалансов и долгосрочных трендов развития финансового рынка с риском регрессивных возмущений.

Алгоритм системы раннего предупреждения регрессивных возмущений на финансовом рынке представлен на Рисунке 64.

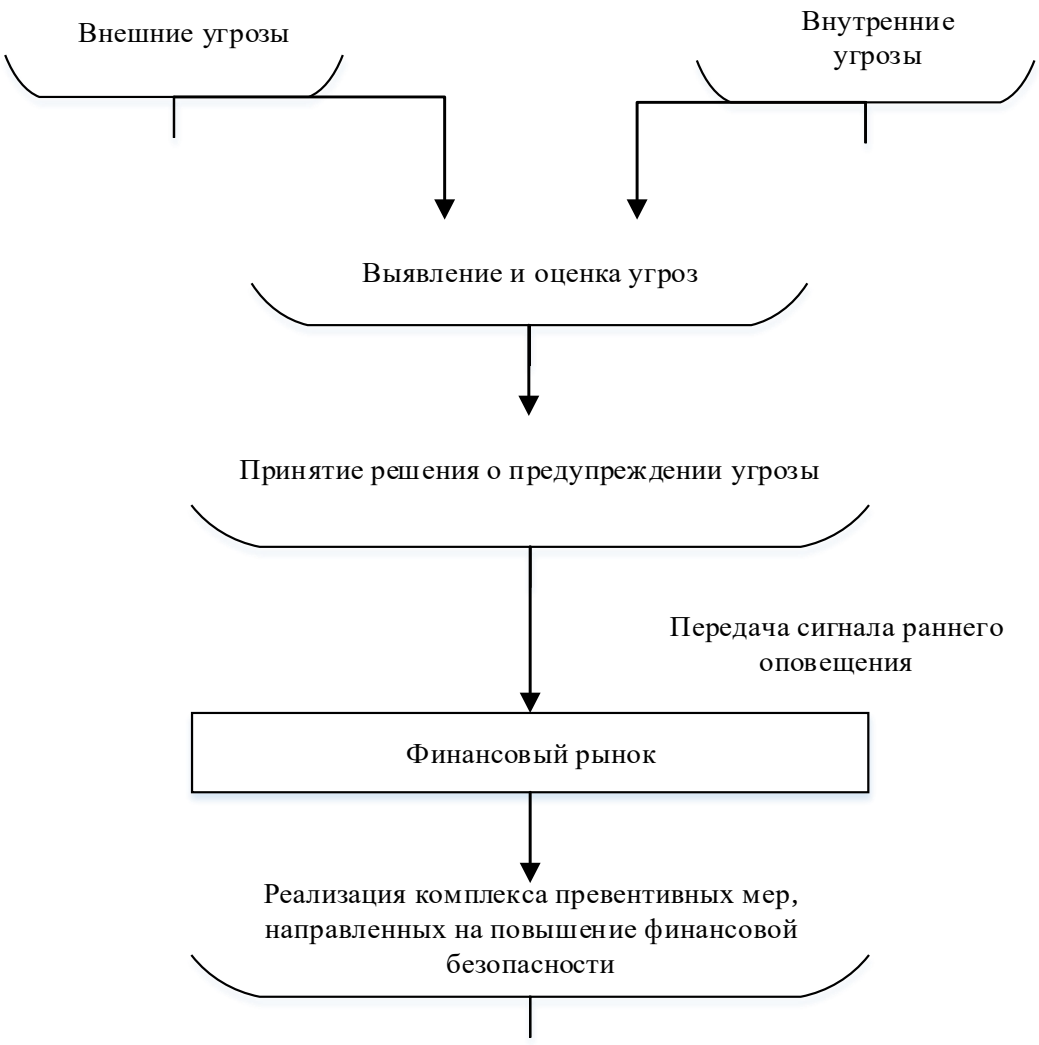


Рисунок 64 – Алгоритм системы раннего предупреждения рисков для финансового рынка страны

Составлено автором

Основными функциями системы раннего предупреждения регрессивных возмущений на финансовом рынке являются: идентификация и оценка угроз финансовой безопасности; прогнозирование кризисных ситуаций; разработка и реализация превентивных мер реагирования на регрессивные возмущения.

а) идентификация и оценка рисков регрессивных возмущений

В качестве субъекта обеспечения финансовой безопасности, например, банковского сектора, мог бы выступить *Комитет по оценке внешних возмущений* (КОВВ) (далее – Комитет), созданный в рамках Департамента финансовой стабильности Банка России.

Работа Комитета может быть сконцентрирована на анализе ключевых рисков банков и оценке их с точки зрения их существенности в условиях геополитической турбулентности, а также разработка и внедрение Банком России превентивной системы надзора за финансовой безопасностью банков для идентификации и оценки регрессивных возмущений.

Анализ регрессивных возмущений предполагает оценку каждого возмущения и корреляционных связей между внешними возмущениями.

Превентивная система надзора могла бы поддерживать анализ регрессивных возмущений, помогая выявлять и устранять новые и возникающие риски для финансовой безопасности банковского сектора.

Все возмущения подразделяются на: существенные в данный момент времени; среднесрочные возмущения, которые могут быть существенными в ближайшие 2-3 года; возникающие возмущения, которые могут стать существенными через 3-5 лет.

Алгоритм идентификации и оценки влияния регрессивных возмущений на финансовую безопасность банковского сектора представлен на Рисунке 65.

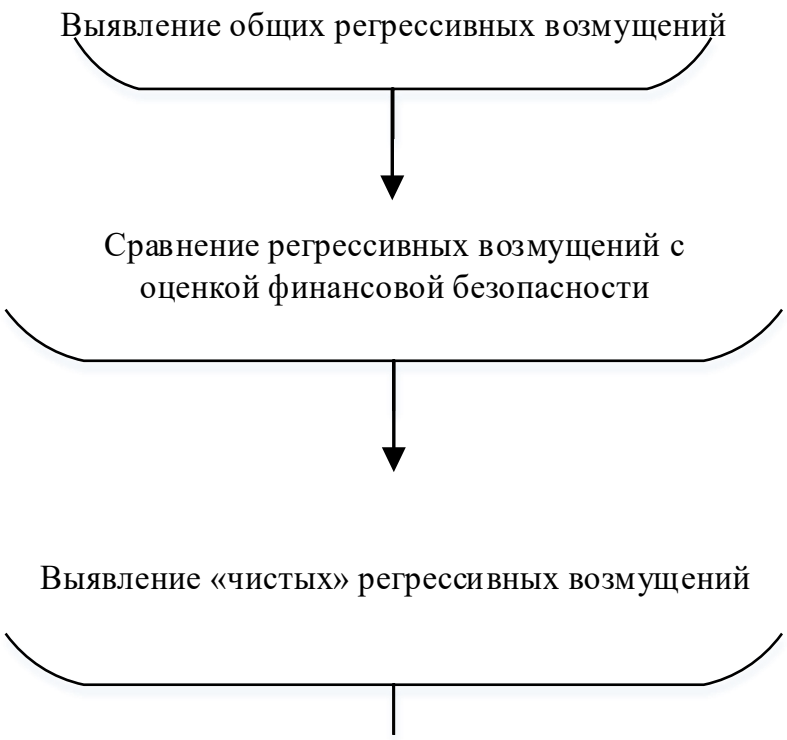


Рисунок 65 – Взаимосвязь регрессивных факторов и финансовой безопасности объекта

Составлено автором

Представленный нами подход позволяет целенаправленно разработать меры для устранения негативного влияния выявленных внешних факторов. Общая таксономия внешних факторов используется для формирования основы систематической оценки внешних факторов (таблица 97).

Таблица 97 – Таксономия регрессивных факторов влияния на объект финансовой безопасности

Категория	**Влияние регрессивного фактора**
Капитал	Потери собственного капитала. Неполное возмещение финансовых потерь за счет средств собственного капитала.

	Неполное покрытие активов, имеющих риски, собственным капиталом
Активы	Снижение качества активов (ценных бумаг, кредитов)
Ликвидность	Несбалансированная ликвидность
Доходность	Снижение доходности активов
Риски	Риски возникновения убытков
Рентабельность	Снижение рентабельности активов, капитала
Менеджмент	Снижение качества управления

Составлено автором

Исходными данными для оценки внешних факторов является система показателей финансовой безопасности объекта, например, банковского сектора.

На следующем этапе проводится оценка регрессивных возмущений методом социологического опроса членов Комитета по оценке внешних возмущений.

В процессе социологического обследования запрашивается мнение респондентов о главных регрессивных возмущениях с точки зрения влияния на финансовую безопасность банковского сектора, которые являются существенными или могут стать существенными в настоящее время в течение следующих трех лет, а также задается вопрос о новых возмущениях, которые могут стать существенными в течение следующих 3-5 лет. Результаты анализа полученных данных о регрессивных возмущениях могут использоваться Банком России для принятия управленческих решений.

в) разработка Единого Стандарта покрытия финансовых убытков банковским сектором в период регрессивных возмущений

Единый Стандарт предлагается использовать как ориентировочный эталон достаточного объема капитала и обязательств для покрытия финансовых убытков банков, который позволит минимизировать влияние регрессивного возмущения на финансовую безопасность банковского сектора.

Внедрение Стандарта может привести к кратковременному росту ставок кредитования для заемщиков, однако, преимущества от его внедрения обусловлены снижением вероятности и стоимости внешних регрессивных возмущений.

III. Контрольная функция

Контрольная функция банковского сектора призвана выявлять отклонения в соблюдении регуляторных норм и требований под влиянием внешних возмущений, причины их возникновения, эффективность действий банков по предотвращению и устранению возникающих проблем.

В рамках контрольной функции предполагается:

а) дополнить Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» обязательным требованием:

- для банков с уровнем финансовой безопасности «высокий» (категория 1) и «удовлетворительный» (категория 2) по разработке комплекса мер по повышению финансовой безопасности;
- для банков с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) и «неудовлетворительный» (категория 4) по разработке комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности.

Детально остановимся на комплексе мер по восстановлению финансовой безопасности. Основная цель этой работы заключается в восстановлении финансовой безопасности и поддержании непрерывности функционирования кредитной организации в случае существенного ухудшения ее финансового состояния. Комплекс мер определяет набор вариантов и инструментарий при реализации различных сценариев внешних возмущений, в частности, регрессивных.

В рамках контрольной функции возможно несколько сценариев развития событий:

– *сценарий №1:* воздействие регрессивных возмущений привело к переходу банка с уровня «высокий» (1 категория) на уровень «удовлетворительный» (2 категория);

– *сценарий №2:* воздействие регрессивных возмущений привело к переходу банка с уровня «удовлетворительный» (2 категория) на уровень «сомнительный» (3 категория);

– *сценарий №3:* воздействие регрессивных возмущений привело к переходу банка с уровня «сомнительный» (3 категория) на уровень «неудовлетворительный» (4 категория).

Комплекс мер по восстановлению финансовой безопасности банка и преодолению внешних регрессивных возмущений (Сценарии 1-3) представлен в таблице 98.

Таблица 98 – Меры по восстановлению финансовой безопасности банков

Сценарий воздействия внешних возмущений	**Перечень мероприятий**
Сценарий №1	• увеличение уставного капитала банка; • привлечение субординированных займов (кредитов); • снижение уровня рыночного риска путем продажи ценных бумаг; • договоренность о досрочных выплатах основных заемщиков; • продажа ликвидных активов и реструктуризация активов
Сценарий №2	• осуществляется классификация административно-хозяйственных и других неоперационных расходов в зависимости от степени их необходимости для обеспечения непрерывности деятельности и (или) восстановления деятельности банка;

	• проводится комплексный анализ активов и пассивов на предмет возможной реструктуризации активов с целью повышения их качества и реструктуризации пассивов; • рассчитывается объем привлечения высоколиквидных активов; • производится продажа портфеля ценных бумаг, не обремененных залогом, в минимальный срок и с минимальными потерями; • предпринимаются действия по возможной реструктуризации обязательств банка; • ограничивается прием заявок на выдачу кредитов; • осуществляется размещение денежных средств акционеров на депозите в банке со сроком возврата не менее чем через шесть месяцев и с начислением процентов по ставке, не превышающей ключевую ставку Банка России в пределах 15%-ного падения капитала банка; • рассматривается внесение дополнительного взноса в уставный капитал банка в виде безвозмездной финансовой помощи в пределах 25% от величины падения капитала банка; • рассматривается возможность перевода долга кредитной организации с согласия ее кредиторов в размере до 25% долга; • осуществляется привлечение субординированных займов (кредитов) в размере не менее 50% от величины падения капитала банка; • осуществляется реструктуризация активов
Сценарий №3	• размещение казначейством свободных ресурсов исключительно на условиях «овернайт»; • проведение переговоров с банками-контрагентами по возврату межбанковских кредитов и депозитов; • реализация мероприятий по продаже активов и секьюритизации активов по определенному графику; • размещение денежных средств на депозите в банке со сроком возврата не менее чем через 12 месяцев и с начислением процентов по ставке, не превышающей ключевую ставку Банка России в пределах 25% падения капитала банка; • внесение взноса в уставный капитал кредитной организации в виде безвозмездной финансовой

	помощи в пределах 100% от величины падения капитала банка; • полное прекращение кредитования на неопределенный срок; • продажа части бизнеса или активов; • изменение структуры банка; • привлечение стратегического инвестора для приобретения существенной доли участия

Составлено автором

Кредитной организации предлагается определять в качестве момента выхода из возмущенного состояния возврат на показатели финансовой безопасности категорий 1 (УФБ – «высокий») или 2 (УФБ – «удовлетворительный»). По итогам каждого сценария кредитная организация проводит анализ эффективности принятых мер.

б) внедрить технологию рейтингования финансовых посредников по уровню финансовой безопасности.

В условиях геополитической турбулентности, сопровождающейся уходом зарубежных рейтинговых агентств из России, институциональное развитие финансового рынка требует развития функционала *Национального рейтингового агентства* (НРА) для формирования национального *рейтинга* финансовой безопасности и стабильности финансовых посредников.

Например, для банков формирование подобной системы предполагает проведение оценки уровня финансовой безопасности кредитных организаций на основе единых критериев, охватывающих основные направления банковской деятельности (подробнее см. параграф 1.3).

IV. Функция адекватная воздействию раздражителя (фактора)

Функция адекватная воздействию раздражителя (фактора) заключается в ответе объекта финансовой безопасности на действие раздражителя (фактора). Например, для банковского и страхового сектора технология повышения их капитализации предполагает несколько направлений.

а) консолидация

Необходимость повышения финансовой безопасности банковского сектора предполагает наращивание банками их капитальной базы и активов, что, в свою очередь, обуславливает важность стимулирования слияний и поглощений кредитных организаций. Мерами стимулирования может выступать поэтапное повышение минимального размера капитала для действующих банков: с универсальной лицензией – 1,5 млрд. руб.; с базовой лицензией – 500 млн. руб.

Для страховых компаний установить минимальный уставный капитал, осуществляющих страхование жизни – 600 млн.руб.; личное и имущественное страхование – 600 млн; перестрахование – 1 млрд. руб. Действующие страховые компании должны будут до 2030 г. доформировать свои уставные капиталы согласно новым требованиям. Рост капитализации будет способствовать повышению финансовой устойчивости и платежеспособности участников страхового рынка

б) внедрение эффективной системы управления капиталом

– разработка и реализация российскими банками стратегии роста собственного капитала в условиях геополитической турбулентности, предполагает, в частности, трансформацию классических или традиционных бизнес-моделей банков на новые, основанные на применении современных финтех-технологий, что позволит повысить рентабельность бизнеса и увеличить собственный капитал.

в) реализация мер по совершенствованию требований к достаточности капитала банков с учетом международных стандартов («Базель 3»), чтобы повысить финансовую безопасность и создать дополнительные стимулы для наращивания капитала отдельных банков и банковского сектора в целом.

Для страхового сектора предусмотреть меры по сохранению/наращиванию страхового портфеля. В условиях неопределенности и снижения покупательной способности потребителей важное значение имеют меры, связанные с повышением качества клиентского

сервиса и работы с текущей клиентской базой: а) повышение качества клиентского сервиса и упрощение процесса урегулирования убытков посредством мобильного приложения; б) повышение уровня проникновения продуктов на одного клиента; в) развитие перекрестных продаж (cross-sell); г) работа с продающими партнерами – развитие партнерских каналов, встраивание в экосистемы, оптимизация условий вознаграждения.

V. Стратегическая функция

Стратегическая функция направлена на дальнейшее развитие финансового рынка, его секторов и участников. В частности, предполагается, что реализация стратегической функции приведет к достижению стратегической (целевой) структуры финансовой безопасности банковского сектора России (подробнее см. параграф 5.3).

Для реализации стратегической функции банковского сектора предлагается:

а) развитие конкуренции и выравнивание конкурентной среды на банковском рынке.

Для реализации принципа конкурентного нейтралитета предлагается на законодательном уровне закрепить статус для региональных банков – *регионально значимый* банк.

В качестве критериев отнесения банков к регионально значимым целесообразно установить: регистрацию банка за пределами г. Москвы, г. Санкт-Петербурга, Московской и Ленинградской областей; отсутствие банка в списке «системно значимых» кредитных организаций (СЗКО); отсутствие претензий к текущей деятельности со стороны Банка России; использование на территории региона более 50% работающих активов банка и наличие рейтинга финансовой безопасности «высокий» (1 категория) или «удовлетворительный» (2 категория), (таблица 99).

Таблица 99 – Критерии для отнесения региональных банков к категории – «регионально значимый»

Критерий	Содержание
Территориальная принадлежность	• регистрация банка за пределами г. Москвы, г. Санкт–Петербурга, Московской и Ленинградской областей
Системная значимость	• банк не относится к системно значимым кредитным организациям национального уровня
Претензионность	• отсутствие претензий к текущей деятельности со стороны Банка России с точки зрения финансового положения
Источники формирования активов	• более 50% работающих активов банка сформированы за счет денежных средств, предоставленных предприятиям, функционирующим на территории региона, в котором зарегистрирован банк
Рейтинг финансовой безопасности	• наличие у банка рейтинга финансовой безопасности «высокий» (1 категория) или «удовлетворительный» (2 категория)

Составлено автором

б) предоставить регионально значимым банкам преференции: при участии в государственных программах, льготное налогообложение и регулирование для повышения их финансовой безопасности (таблица 100).

Таблица 100 – Преференции «регионально значимым» банкам

Преференции	Содержание
Участие в государственных программах	• автоматическое участие банка в федеральных программах на территории региона, в котором данный банк зарегистрирован

Банковское обслуживание клиентов	• право банка на обслуживание клиентов всех категорий без ограничений на территории данного региона
Льготное налогообложение	• включение региональных банков в реестр ИТ-компаний для получения льгот по налогообложению
Льготное регулирование	• принятие специальных, более либеральных форм надзора и регулирования, отличных от действующих для крупных банков (избавление от избыточной отчетности)
Финансовая поддержка	• использование механизма докапитализации региональных банков посредством ОФЗ

Составлено автором

в) предусмотреть возможность снижения для региональных банков страховых взносов на 0,2-0,3 п.п. и одновременно для остальных банков повысить их до 0,15 п.п. в целях выравнивания конкуренции в банковском секторе;

г) *ввести дифференцированные тарифы в системе СБП для региональных и федеральных банков* (таблица 101). В последнее время Банком России внедряется большое количество цифровых финансовых сервисов, которые не востребованы клиентами небольших региональных банков и использование которых не соответствует их бизнес-стратегиям.

Таблица 101 – Дифференцированные тарифы в системе СБП для региональных и федеральных банков

Размер операции/перевода	**Тарифы для региональных банков**	**Тарифы для федеральных банков**
до 125 руб.	2,5 коп.	5 коп.
до 250 руб.	6 коп	12 коп.

до 1000 руб.	15 коп.	30 коп.
от 1 тыс. до 3 тыс. руб.	40 коп.	80 коп.
от 3 тыс. до 6 тыс. руб.	1 руб.	2 руб.
свыше 6 тыс. руб.	1,5 руб.	3 руб.

Составлено автором

д) ввести дополнительные поправочные коэффициенты к нормативам мгновенной и текущей ликвидности банков в зависимости от уровня их финансовой безопасности (таблица 102).

Таблица 102 – Перечень поправочных коэффициентов в зависимости от УФБ банков

Нормативы банковской деятельности \УФБ банка	**Высокий (1 категория)**	**Удовлетворительный (2 категория)**	**Сомнительный (3 категория)**	**Неудовлетворительный (4 категория)**
Норматив мгновенной ликвидности (Н2)	0,05	0,1	0,15	0,2
Норматив текущей ликвидности (Н3)	0,05	0,1	0,15	0,2

Составлено автором

е) для развития финтех предусмотреть возможность получения кредитными организациями аккредитации Минцифры России как ИТ-компания с обязательным включением в реестр ИТ-компаний РФ для получения

налоговых льгот, поскольку банки обладают большим потенциалом технологического развития.

Предлагаем ввести в оборот новую форму организации или бизнес-модель банка «банковская ИТ-компания». Установить четкие критерии отнесения кредитных организаций к банковским ИТ-компаниям, например, доля доходов от деятельности в области информационных технологий составляет не менее 15 % доходов организации за соответствующий период; среднесписочная численность ИТ-работников не менее 10% от общей численности.

Банку России вместе с Правительством РФ распространить на банковские ИТ-компании соответствующие требования и льготы, например, освобождение от налога на прибыль на несколько лет, получение льготных кредитов.

ж) для обеспечения финансовой безопасности банковского сектора необходимо на государственном уровне осуществлять регулирование экосистем. В условиях геополитической турбулентности для поддержания конкурентоспособности национальных экосистем необходимо регулировать условия входа иностранных экосистем на российский рынок. На государственном уровне разработать мобильную платформу (экосистему), которая будет удовлетворять потребности пользователей – социальная сеть, банковские услуги, платежи, госуслуги, финансовой маркетплейс, рабочая среда. По-существу, мобильная платформа будет объединять множество различных сервисов на одной платформе. Основной акцент в модели должен быть сделан на банковских услугах и платежах, которые осуществляются с помощью приложения.

Для реализации стратегической функции страхового сектора предлагается:

а) развитие конкуренции на страховом рынке путем упрощения доступа к страховому рынку страховым компаниям из «дружественных стран» посредством выдачи стандартизированных страховых лицензий для осуществления страховой деятельности на российском рынке. Данная мера будет способствовать повышению уровня конкуренции на страховом рынке.

б) улучшение инвестиционной привлекательности страховых продуктов посредством повышения инвестируемых сумм за счет снижения аквизиционных расходов (увеличение доли пролонгированных договоров, расширение перекрестных продаж, развитие продаж через интернет, оптимизация взаимоотношений с посредниками).

в) внедрение цифровых технологий в страховой отрасли: использование механизмов «продуктовых фабрик» позволит быстро создавать страховые продукты для клиентов. Внедрение искусственного интеллекта позволит повысить производительность страховых процессов и сократить операционные расходы до 40% к 2030 г.

В условиях геополитической турбулентности у банков возникают проблемы с осуществлением трансграничных финансовых и банковских операций после введения «коллективным Западом» масштабных санкций против России.

Речь идет об отключении ряда банков от международной системы SWIFT; введении секторальных и блокирующих санкций, что препятствует проведению операций в долларах США и/или евро.

Кроме того, иностранные банки-корреспонденты прекратили проведение операций по корреспондентским счетам российских банков (например, Deutsche bank, группа Raiffeisen, ING, Nordea bank и другие), а иностранные дочерние банки независимо от санкций минимизировали вероятность использования собственной инфраструктуры для вывода капитала в свои юрисдикции.

Переход на расчеты в национальных валютах «дружественных стран» осложняется фактором неразвитости финансовых рынков этих стран по сравнению с рынком с недружественными валютами. Многие из национальных валют дружественных стран являются более волатильными и имеют статус неконвертируемых или ограниченно конвертируемых.

Другой проблемой, оказывающей существенное влияние на расчеты в национальных валютах, являются низкие двусторонние внешнеторговые обороты между странами.

В этих условиях необходимо развивать финансовые и банковские операции в национальных валютах в целях обеспечения финансовой безопасности России. В 2025 г. реально повысить долю расчетов в национальных валютах с дружественными странами до 50-60%, например, за счет осуществления расчетов в национальных валютах посредством использования СПФС. По данным ЦБ РФ на сентябрь 2024 г. доля валют дружественных стран в расчетах с Россией составляет 43,4%, а рубля – 40%. По итогам 2023 г. доля расчетов в национальных валютах в Евразийском экономическом союзе достигла 90%.

Наиболее очевидной тенденцией является развитие расчетов в китайских юанях. Например, в отчете Международной банковской системы передачи информации и совершения платежей Россия является третьей страной в мире по объему платежей в юанях – 4,3%; Гонконг – 71,1%; Великобритания – 5,75%.

Таким образом, в условиях геополитической турбулентности финансовая безопасность государства предполагает необходимость реализации им функций обеспечения финансовой безопасности, которые получают реальное воплощение при помощи функционального механизма.

Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности выполняет свое предназначение в процессе взаимодействия субъектов обеспечения финансовой безопасности и объектов, которые реализуют функции обеспечения финансовой безопасности: реактивную, превентивную, контрольную, адекватную воздействию раздражителя, стратегическую.

В этих условиях реализация функций обеспечения финансовой безопасности будет способствовать структурной трансформации российской экономики, обеспечению финансовой стабильности, восстановлению финансовой устойчивости участников финансовой рынка при сохранении и расширении потенциала кредитования и оказания всего спектра финансовых услуг экономике.

5.3. Финансовый механизм обеспечения финансовой безопасности государства

Основной целью развития государства на период 2024-2030 гг. должно стать активное участие в модернизации экономики на основе существенного повышения сбалансированности финансовых потоков банковского сектора. Выполнение этой цели является необходимым условием развития российской экономики и повышения ее конкурентоспособности.

Стратегия обеспечения финансовой безопасности государства должна определять направления, цели и планируемые мероприятия по обеспечению бесперебойной деятельности финансового рынка и его участников. В своей работе участники рынка должны ориентироваться на долгосрочный финансовый результат деятельности, разработку и внедрение эффективной системы сбалансированного управления финансовыми потоками.

Изменения будут означать переход к инновационной модели развития участников финансового рынка с существенным изменением условий их функционирования, что может привести к трансформации их структуры и макрофинансовых потоков. Например, предполагается, что к 2030 г. банковским сектором будут достигнуты следующие макроэкономические показатели (таблица 103).

Таблица 103 – Прогноз макроэкономических показателей деятельности банковского сектора России к 2030 г., в % к ВВП

Наименование показателя	**2022**[413]	**2030**	**Изм., в %**

[413] Банк России. Банковский сектор 2022 г. Аналитический обзор. Март 2023 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf

Активы/ВВП	87,6	>100	+12,4
Капитал/ВВП	8,7	>10	+1,3
Кредиты нефинансовым организациям/ВВП	38,9	>50	+11,1
Кредиты физическим лицам/ВВП	17,8	>25	+7,2
Вклады/депозиты нефинансовых организаций/ВВП	29,7	>40	+10,3
Вклады/депозиты физических лиц/ВВП	24,4	>35	+10,6

Составлено автором
Справочно: ВВП 2022 г. – 151,4 трлн. руб

Примечание: значение показателей развития банковского сектора спрогнозированы автором на основе Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г. Перечень макроэкономических показателей соответствует статистическим показателям банковского сектора Российской Федерации

Необходимость разработки финансового механизма обеспечения финансовой безопасности России обусловлена проблемой практического обеспечения финансовой безопасности государства.

Сохраняющиеся в нашей стране высокие темпы инфляции (12…15%), отток капитала, неразвитый межбанковский рынок и несправедливая конкуренция, высокий уровень процентных ставок по банковским кредитам[414], недостаточный уровень капитализации банковского сектора и другие проблемы актуализируют задачу обеспечения финансовой безопасности государства, выводя ее в ранг крупной народнохозяйственной проблемы.

Цифровая трансформация экономики, переход на инновационную модель развития позволяют сформировать *стратегический потенциал* обеспечения

[414] Примечание: ключевая ставка 15 % с 30.10.2023 г.

финансовой безопасности и обеспечить финансовый суверенитет государства в условиях геополитической турбулентности[415].

Система индикаторов финансовой безопасности объекта, предложенная нами в параграфе 1.3, позволяет реализовать динамический подход к анализу его финансовой безопасности. Например, целевая структура банковского сектора по уровню финансовой безопасности кредитных организаций представлена на Рисунке 66.

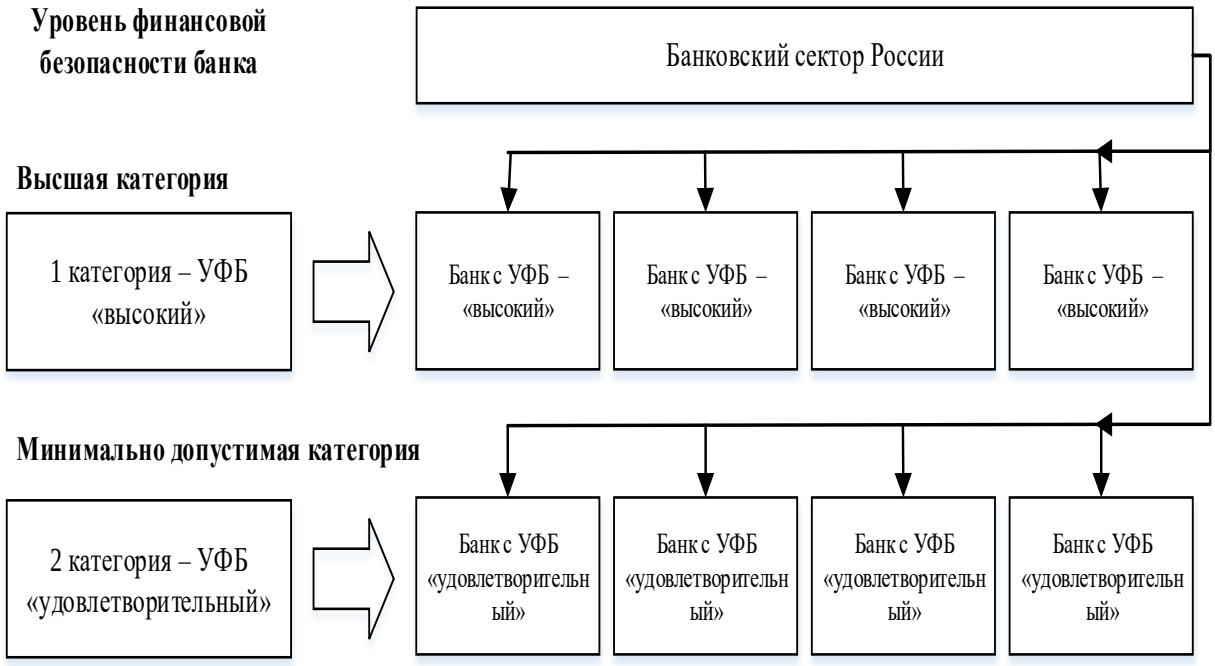


Рисунок 66 – Стратегическая (целевая) структура банковского сектора России по уровню финансовой безопасности

Составлено автором

Базисом стратегической структуры банковского сектора России по уровню финансовой безопасности выступают кредитные организации с уровнем финансовой безопасности – «высокий» и «удовлетворительный» (категории 1 и 2). Кредитным организациям с уровнем финансовой

[415] Коняев А.А. Трансформация банковского сектора в стратегическую структуру по уровню финансовой резистентности // Материалы II Международной научно-практической конференции «Современные вопросы устойчивого развития общества в эпоху трансформационных процессов» (Москва, 07 октября 2022 г.).

безопасности «сомнительный» и «неудовлетворительный» (категории безопасности 3 и 4) будет предложено повысить их уровень финансовой безопасности до 1 и/или 2 категории.

Трансформация современного состояния банковского сектора в предлагаемую стратегическую структуру финансовой безопасности схематично представлена на Рисунке 67.

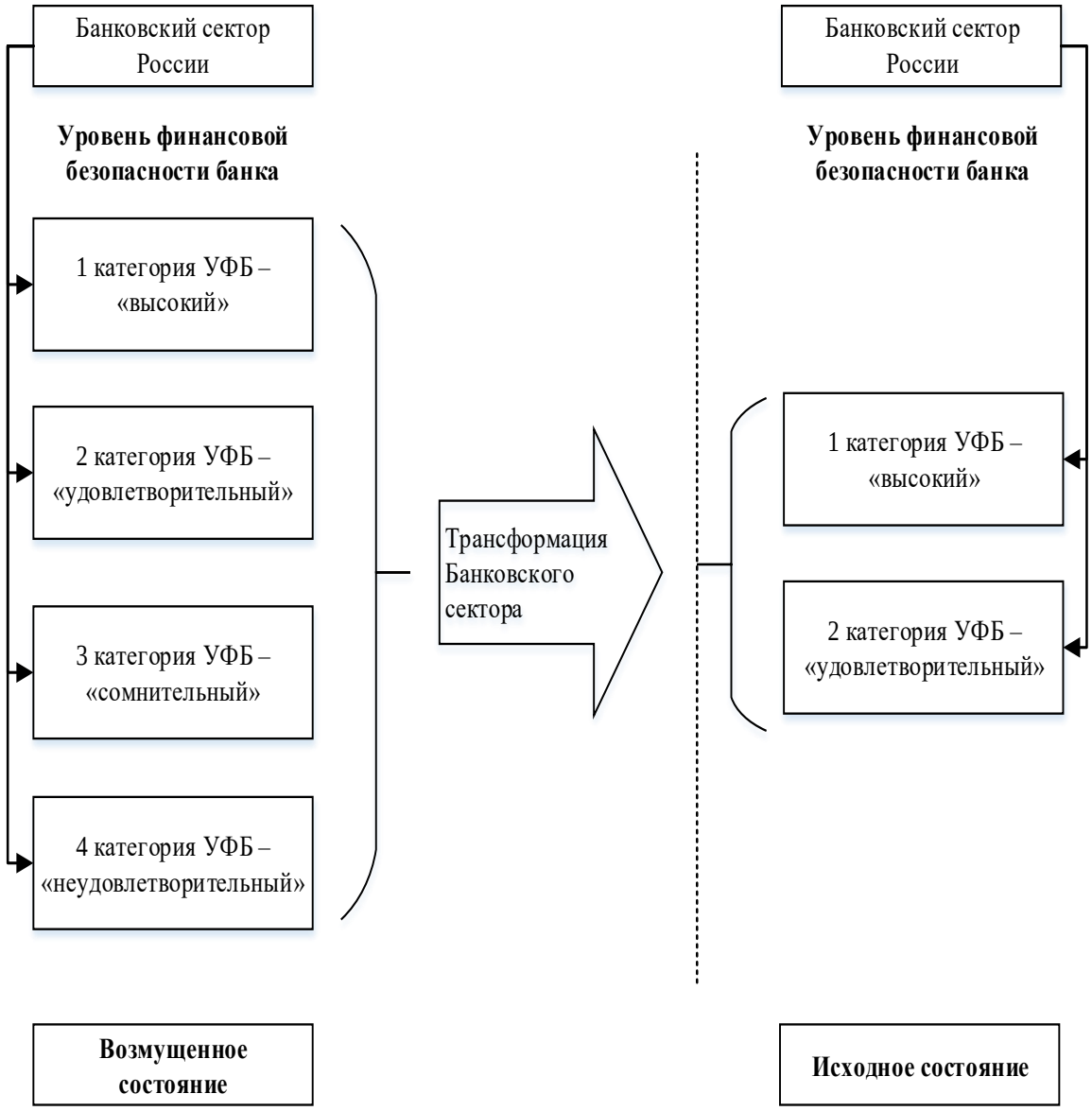


Рисунок 67 – Трансформация банковского сектора в стратегическую структуру финансовой безопасности

Составлено автором

Безусловно, новая с*тратегия* обеспечения финансовой безопасности и сбалансированности финансовых потоков банковского сектора будет зависеть от развития российской экономики, подходов к преодолению стоящих перед ней вызовов. В рамках макроэкономического прогноза на период действия стратегии обеспечения финансовой безопасности банковского сектора (2024-2030 гг.) считаем приоритетными следующие цели повышения сбалансированности финансовых потоков: (Приложение Г.7)

- *цель 1: увеличение объемов финансовых ресурсов путем эффективного управления входными финансовыми потоками* FF_{in} *банковского сектора (финансовые поступления денежных средств в банковский сектор)*;
- **цель 2:** увеличение объемов денежных фондов путем эффективного управления выходными финансовыми потоками банковского сектора (финансовые отчисления денежных средств от банковского сектора);
- **цель 3:** управление чистым финансовым потоком FF_{net} банковского сектора России (оптимизация превышения входного финансового потока над выходным финансовым потоком);
- **цель 4:** формирование денежных фондов путем сбалансированного управления расчетными финансовыми потоками FF_{est} банковского сектора (расчетные финансовые потоки).

Финансовый рынок России, в том числе банковский сектор, должен содействовать повышению сбалансированности движения финансовых потоков FF_s между различными институциональными секторами экономики в целях обеспечения сбалансированного развития российской экономики.

Банковский сектор должен достигать целей с помощью перераспределения (трансформации) входных финансовых потоков FF_{in} в выходные финансовые потоки FF_{out} (входным звеньям механизма сообщается движение, преобразуемое механизмом в требуемые движения выходных (ведомых) звеньев) в целях кредитования реального сектора экономики.

Развитие инструментов регулирования ликвидности банковского сектора России

Необходимо осуществить оптимизацию механизмов рефинансирования кредитных организаций. Необходимо расширить перечень механизмов и инструментов рефинансирования кредитных организаций, перечень активов, которые могут быть использованы в качестве обеспечения кредитов Банка России.

Развитие методов управления финансовыми потоками банковского сектора цифровой экономики

В работе под цифровой ликвидностью понимаются денежные средства в цифровой форме кредитных организаций на цифровых кошельках в Банке России (ведущий элемент). Все расчеты в цифровой валюте осуществляются через платформу Банка России, который открывает кредитным организациям (ведомые элементы) цифровые счета – кошельки. Кредитные организации открывают и ведут цифровые счета-кошельки экономическим субъектам на платформе Банка России и осуществляют по ним расчеты (Рисунок 68).

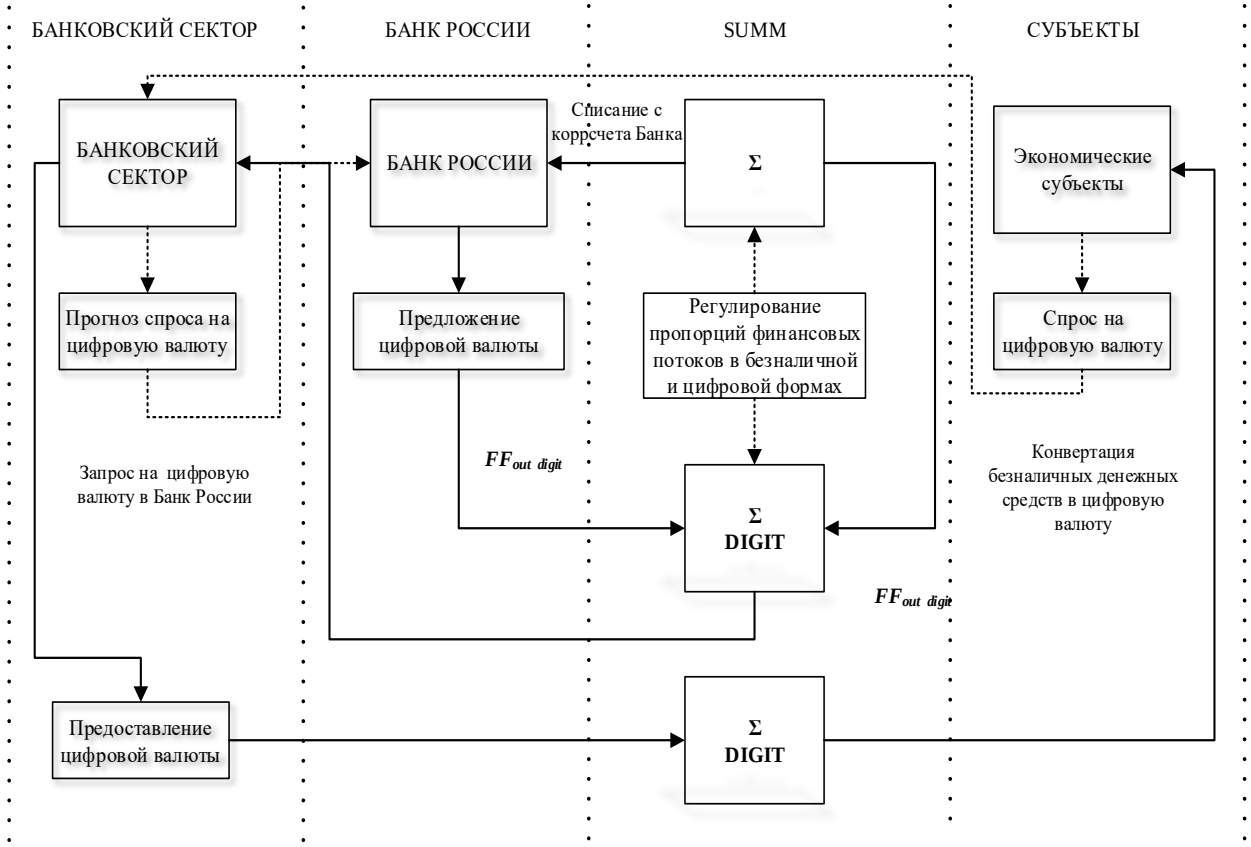


Рисунок 68 – Схема управления ликвидностью банковского сектора России в условиях цифровой экономики

Составлено автором

Необходимо отметить, что объемы цифровой валюты на цифровых счетах банков могут значительно изменяться под воздействием факторов (финансовых потребностей экономических субъектов).

При трансформации безналичных денежных средств субъектов экономики в цифровую валюту Банка России, банки (ведомый элемент) могут столкнуться с рисками неадекватной ликвидности. Для нивелирования этого риска Банку России (ведущий элемент) необходимо компенсировать финансовые оттоки и притоки ликвидности в цифровой валюте в банковский сектор. Для этого Банку России необходимо определить параметры операций по предоставлению/ абсорбированию ликвидности в цифровой форме – виды, сроки, обеспечение, круг контрагентов и на регулярной основе оценивать

спрос и предложение на денежные средства в цифровой форме, определяя объемы своих операций.

Реализация поставленной задачи возможна с использованием *метода управления ликвидностью на основе оценки спроса и предложения на цифровую валюту на временном горизонте – одна неделя.* Такой переход позволит обеспечить необходимый объем ликвидности для банков в цифровой валюте, что будет способствовать их сбалансированному развитию и финансовой безопасности.

Прогнозирование спроса $\bar{Q}^d$ предлагается осуществлять путем определения общего уровня цифровой ликвидности и анализа его изменения в динамике. Дополнительно Банк России может регулировать спрос на цифровую валюту в процессе установления гибких лимитов/ограничений на конвертацию безналичных денежных средств в цифровую валюту. Кроме того, финансовый регулятор может использовать инструменты макропруденциальной политики в целях экстренного предоставления ликвидности.

Спрос $\bar{Q}^d$ на цифровую валюту предлагается определять как средний уровень остатков средств на цифровых счетах кредитных организаций, который им необходимо поддерживать (формула 44):

$$Q_1^d + Q_2^d + \cdots + Q_n^d = \sum_{i=1}^{n} Q_n^d = \bar{Q}^d, \quad (44)$$

где: Q_n^d – средний уровень денежных средств на цифровом счете (кошельке) банка за определенный период времени *t*; $\sum_{i=1}^{n} Q_n^d$ – средний уровень средств на цифровых счетах (кошельках) банковского сектора за период времени *t*.

Прогнозирование предложения $\bar{Q}^s$ предлагается осуществлять путем анализа факторов формирования цифровой ликвидности: изменения объема

средств на цифровых счетах банков, оценки влияния отдельных факторов, изменения сальдо операций Банка России в цифровой валюте (формула 45):

$$\bar{Q}^s = \sum_{i=1}^{n} Q_n^s + \sum_{i=1}^{n} AF_n + \sum_{i=1}^{n} OP_n \quad (45)$$

при t = 1 неделя,

где: $\sum_{i=1}^{n} Q_n^s$ – сумма средств на цифровых счетах (кошельках) банковского сектора за период времени *t*, равным 1 неделя; $\sum_{i=1}^{n} AF_n$ – автономные факторы формирования цифровой ликвидности; $\sum_{i=1}^{n} OP_n$ – сальдо операций Банка России в цифровой валюте.

Цифровая ликвидность банковского сектора изменяется в результате проведения Банком России операций по предоставлению/абсорбированию цифровой ликвидности и под влиянием ряда факторов. Лимит по операциям устанавливается равным Δ (формула 46):

$$\Delta = \sum_{i=1}^{n} Q_n^d - \sum_{i=1}^{n} Q_n^s \quad (46)$$

Получив оценки спроса и предложения на цифровую валюту, Банк России сравнивает их между собой. Если спрос на прогнозном временном отрезке превышает предложение (формула 47):

$$\bar{Q}^d > \bar{Q}^s, \quad (47)$$

то в банковском секторе ожидается дефицит цифровой валюты. В обратной ситуации возникает профицит.

Предлагаемый *метод прогнозирования потоков цифровой валюты* позволяет осуществить более точное прогнозирование этих потоков и балансировать цифровую ликвидность банковского сектора России.

Потенциал финансовой безопасности банковского сектора в исходном состоянии, очевидно, выше потенциала финансовой безопасности банковского сектора в возмущенном состоянии (формула 48):

$$F_{bs\ \text{исх}} \gg F_{bs\ \text{возм}} \qquad (48)$$

где: $F_{bs\ \text{исх}}$ – потенциал финансовой безопасности банковского сектора в исходном состоянии; $F_{bs\ \text{возм}}$ – потенциал финансовой безопасности банковского сектора в возмущенном состоянии.

Поэтому критериями допуска кредитных организаций к выполнению операций с цифровой валютой является выполнение ими показателей финансовой безопасности. Очевидно, что такая система показателей накладывает определенные ограничения на вхождение в целевую группу для кредитных организаций категорий – 3 и 4 с уровнем финансовой безопасности, соответственно, «сомнительный» и «неудовлетворительный».

Однако, ситуация в банковском секторе находится в постоянном движении, она меняется под воздействием регрессивных возмущений, приводящих к снижению потенциала финансовой безопасности банков. В случаях их реализации не исключено, что потребуется системная финансовая поддержка со стороны Банка России кредитным организациям, которая может быть оказана в различных формах в зависимости от масштаба проблем – как в виде прямой докапитализации через приобретение акций и/или субординированных обязательств, так и в форме предоставления капитальных гарантий, дающих право на получение поддержки при ухудшении финансового положения кредитной организации.

Для решения вышеуказанной задачи целесообразно создать специальный Ф*онд* по восстановлению финансовой безопасности Банка России (ФВФБ), формируемый за счет отчислений (взносов) кредитных организаций, (Приложение А.18). Ставка взноса (отчисления) для банка за расчетный период может определяться в процентах на основе сведений о его соответствии критериям финансовой безопасности. При этом размер ставки предлагается дифференцировать в зависимости от типа лицензии банка и уровня финансовой безопасности банка и использовать *базовую, дополнительную и повышенную.* Наши расчеты показали, что если аккумулирование средств нового фонда будет производиться аналогично фонду страхования вкладов, то в течение одного года можно ожидать формирования накоплений в сумме от 434 млрд. до 869 млрд.руб. (таблица 104).

Таблица 104 – Взносы банков в фонд, млрд. руб

Ставка отчисления	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**ИТОГО**
5%	61,8	78,5	92,1	81,9	120,3	434,5
7%	86,5	109,8	128,9	114,7	168,4	608,3
10%	123,6	156,9	184,2	163,8	240,6	869,0

Составлено и рассчитано автором

Предполагается, что Банк России может предоставлять Фонду восстановления финансовой безопасности банков кредиты, которые затем возмещаются за счет деятельности фонда и взносов его участников (Приложение А.19).

По нашему мнению, применяться ФВФБ должен только в условиях геополитической турбулентности в зависимости от масштаба проблем. При этом финансовая поддержка будет предоставляться только в том случае, если

потери кредитных организаций связаны с внешними и не являются следствием рисковых бизнес-стратегий банка.

Для включения кредитной организации в стратегическую структуру финансовой безопасности необходимо выполнение индикаторов финансовой безопасности (подробнее см. параграф 1.3).

Предположим, что в возмущенном состоянии существует множество кредитных организаций различных по уровню их финансовой безопасности.

X_1 – кредитные организации с уровнем финансовой безопасности «высокий» (1 категория);

X_2 – кредитные организации с уровнем финансовой безопасности «удовлетворительный» (2 категория);

X_3 – кредитные организации с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (3 категория);

X_4 – кредитные организации с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (4 категория).

Все банки X_1, X_2, X_3, X_4 будут включаться в множество X – банковский сектор, т.е., $X_1, X_2, X_3, X_4 \in X$

Например, в стратегической структуре финансовой безопасности государства, банковский сектор будет представлен двумя множества $X_1, X_2 \in X$, которые сформированы из числа банков с уровнями финансовой безопасности «высокий» и «удовлетворительный».

Совокупный потенциал F_1 финансовой безопасности банков X_1 будет выше совокупного потенциала F_2 финансовой безопасности банков X_2. Совокупный потенциал F_2 финансовой безопасности банков X_2 будет больше совокупного потенциала F_3 финансовой безопасности банков X_3 и т.д. Данное условие может иметь вид, формула 49:

$$F_1 > F_2 > F_3 > F_4 \quad (49)$$

где:

F_1 – потенциал финансовой безопасности банков X_1;

F_2 – потенциал финансовой безопасности банков X_2;

F_3 – потенциал финансовой безопасности банков X_3;

F_4 – потенциал финансовой безопасности банков X_4;

$F_1, F_2, F_3, F_4 \in F$

Для перехода кредитных организаций из категорий 3 и 4 в категории 1 или 2 потребуются дополнительные финансовые ресурсы. Предполагается, что переход кредитной организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория – 3) в категории 1 или 2 потребует дополнительных инвестиций со стороны акционеров/инвесторов.

В таком случае совокупные расходы кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» составят (формула 50):

$$C = \sum_{i=1}^{n} C_i X_i \tag{50}$$

где: C – совокупные расходы кредитных организаций с потенциалом «сомнительный» (категория 3); C_i – совокупные расходы – - кредитной организации; X_i – – - кредитной организации из множества $X_3 \in X$

Переход кредитной организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категории 1 или 2 потребует вложений не только от акционеров, но и ФВФБ Банка России. В таком случае совокупные расходы кредитных организаций с потенциалом «неудовлетворительный» (категория – 4) составят (формула 51):

$$C = \sum_{i=1}^{n} (C_i + F_i) X_i \tag{51}$$

где: C – совокупные расходы кредитных организаций с потенциалом «неудовлетворительный» (категория 4); C_i – совокупные расходы − - кредитной организации; F_i – совокупные расходы ФВФБ Банка России на − - кредитную организацию.

Алгоритм использования денежных средств ФВФБ представлен в Приложении А.20.

Модель восстановления финансовой безопасности (покрытия убытков) банковского сектора России посредством реализации комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности и использования денежных средств фонда восстановления финансовой безопасности Банка России представлена в Приложении Б.42.

По итогам 1 полугодия 2022 г. совокупный убыток банковского сектора составил 1,9 трлн. рублей. Совокупный убыток 61 кредитной организации с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» составил 10 млрд руб., убыток 70 кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» – 1,89 трлн руб. Требуется восстановить финансовую безопасность (покрыть убытки) кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) и «неудовлетворительный» (категория 4).

Предположим, что переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) в категории 2 или 1 потребует только инвестиций от их акционеров. Переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категории 2 или 1 потребует инвестиций от акционеров банков и/или оказание финансовой поддержки из ФВФБ Банка России.

В рамках предлагаемой модели возможна реализация трех сценариев в зависимости от уровня ставки отчислений кредитных организаций в ФВФБ: сценарий № 1 – 5%; сценарий № 2 – 7%; сценарий № 3 – 10%.

Результаты расчетов показали следующее:

В рамках *сценария 1* переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) в категорию 2 потребует дополнительно привлечь средства акционеров в сумме 10 млрд руб. (100% покрытие). Переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категорию 2 потребует дополнительных финансовых вложений от акционеров в размере 1 465 млрд руб (77% покрытие) и оказания финансовой поддержки из ФВФБ Банка России в сумме 434,5 млрд. руб. (23% покрытие).

Сценарий 2 предполагает переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) в категорию 2 потребует дополнительных инвестиций акционеров в сумме 10 млрд руб. (100% покрытие). Переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категорию 2 потребует финансовых вложений от акционеров в сумме 1 291 млрд руб. (68% покрытие) и оказания финансовой поддержки из ФВФБ Банка России в сумме 608,3 млрд. руб. (32% покрытие).

В *сценарии 3* переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) в категорию 2 потребует дополнительно привлечь средства акционеров в сумме 10 млрд руб. (100% покрытие). Переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категорию 2 потребует дополнительных финансовых вложений от акционеров в сумме 1 030 млрд руб. (54% покрытие) и оказания финансовой поддержки из ФВФБ Банка России в сумме 869 млрд. руб. (46% покрытие).

Таким образом, анализ данных сценариев показал, что переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) в категорию 2 потребует дополнительного привлечения средств акционеров на сумму 0,01 трлн руб. (100% покрытие). Переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категорию 2 потребует вложений от акционеров в размере 1,0…1,46 трлн руб.

в рамках реализации комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности и оказание финансовой поддержки в размере 0,4…0,8 трлн руб. из ФВФБ Банка России (в зависимости от дифференции ставок отчислений кредитных организаций в ФВФБ).

Таким образом, реализация комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности кредитных организаций категорий 3 или 4 является обязательным условием достижения целевых показателей финансовой безопасности категорий 2 или 1 и включения этих банков в стратегическую (целевую) структуру банковского сектора России.

При невыполнении данного условия со стороны банка или вынесение Банком России решения о нецелесообразности финансовой поддержки за счет средств ФВФБ целевые показатели финансовой безопасности не выполняются.

Реализация данного подхода позволит повысить стратегический потенциал финансовой безопасности банковского сектора и сформировать стратегическую структуру финансовой безопасности банковского сектора России.

Критерии управления стратегическим потенциалом финансовой безопасности банковского сектора представлены в Приложении Б.43.

Таким образом, финансовый механизм оценки состояния и обеспечения финансовой безопасности банковского сектора России представляет собой комплекс методов, инструментов, приемов, рычагов, стимулов, технологий, показателей, условий, направленных на повышение потенциала финансовой безопасности банковского сектора России.

Эффективное функционирование финансового механизма позволит обеспечить достижение потенциала финансовой безопасности участников финансового рынка, что позволит успешно преодолевать кризисные ситуации, повысить финансовую устойчивость и стабильность, выйти на заданную траекторию роста финансового рынка и российской экономики в условиях геополитической турбулентности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях трансформации мировой финансовой системы, изменения правил и принципов мироустройства обеспечение финансовой безопасности становится первостепенной стратегической задачей любого государства поскольку усиление финансовой безопасности ведет к повышению национальной безопасности государства.

1. **Авторская трактовка понятия финансовой безопасности государства** представленная в диссертации, в отличие от существующих подходов опирается на комплексный анализ понятийного аппарата, включая соотношение понятий экономической и финансовой безопасности, их структуры, составных элементов, а также анализ финансовой безопасности на макро-, мезо- и микроуровне. В целом финансовая безопасность государства определяется в диссертации как:

- динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно действующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры, приводящая к минимизации системных рисков, сокращению финансовых потерь и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической нестабильности;
- способность финансового рынка сохранять финансовую устойчивость и защищенность финансовых интересов его участников при деструктивном (негативном) влиянии внешних и внутренних факторов, а также способность финансовых регуляторов обеспечить сбалансированное управление финансовыми потоками в целях эффективного функционирования национальной экономики, её роста и развития в условиях геополитической турбулентности;

- способность финансово-кредитных институтов – участников финансового рынка – сохранять финансовую устойчивость по отношению к негативному воздействию риск-факторов и развивать свой адаптационный потенциал.

Финансовая безопасность предполагает способность государства адекватно реагировать на угрозы. Она отражает состояние и готовность финансового рынка к обеспечению экономических потребностей его участников в размерах, достаточных для финансового суверенитета страны.

Анализ современной экономической литературы и прикладной эмпирический анализ функционирования финансовых рынков глобального и национального уровня позволил автору систематизировать концептуальные подходы к раскрытию сущности финансовой безопасности государства, которая рассматривается в диссертации как составная часть экономической безопасности государства.

Сущность финансовой безопасности государства определяется диссертантом многопланово:

– *в нормативно-правовом аспекте* она опирается на законодательные нормативные и правовые акты обеспечения безопасности;

– используя *структурный подход,* сущность финансовой безопасности государства определяется в диссертации, исходя из оценки элементов ее структуры, включая бюджетную, банковскую, денежно-кредитную, валютную, налоговую, инвестиционную, таможенную, страховую, фондовую и информационную безопасность;.

– *в ресурсно-функциональном плане* с точки зрения эффективного использования финансовых ресурсов и стабильного финансового состояния государства;

– *количественный подход* позволяет определить финансовую безопасность с помощью ряда количественных показателей (индикаторов), имеющих пороговые значения (критериальные уровни);

– с позиции *качественного подхода* она определяется качественными свойствами и характеристиками финансового рынка, включая его основные сегменты – кредитный, страховой рынки и рынок ценных бумаг;

– *динамический подход* предполагает, что финансовая безопасность государства представляет собой динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно действующих защитно-приспособительных механизмов платежной инфраструктуры, приводящих к сокращению финансовых потерь, минимизации системных рисков и устойчивому развитию в условиях геополитической нестабильности;

– в рамках *комплексного подхода* она характеризуется с позиции защищенности, устойчивости и стабильности финансового рынка и его участников.

Таким образом, анализ и систематизация существующих подходов к раскрытию сущности финансовой безопасности позволили автору предложить новый комплексный подход к определению сущности финансовой безопасности государства. Концептуально сущность финансовой безопасности представлена в диссертации как способность государства, сегментов финансового рынка и субъектов экономики противостоять рискам изменения окружающей среды; возможности адекватного ответа на воздействие негативных факторов; адаптации в целях минимизации финансовых потерь и развитии в условиях геополитической и геоэкономической турбулентности.

Поскольку в настоящее время в Российской Федерации отсутствует концепция финансовой безопасности государства, рассматриваемая автором как важная составляющая экономической безопасности, в диссертации сделан **вывод о необходимости отражения концепции финансовой безопасности**

Российской Федерации в государственной политике и даны конкретные рекомендации по внесению дополнений и изменений в нормативные правовые документы, определяющие финансовую безопасность страны. В частности, в диссертации **даны предложения по разработке стратегии и тактики экономической безопасности, включая бюджетную, валютную и денежно-кредитную безопасность Российской Федерации.**

2. В диссертационной работе **представлен детальный анализ современных угроз (факторов) финансовой безопасности Российской Федерации на микро и макроуровне**.

К их числу автор диссертации относит: блокировку зарубежных активов Банка России; зависимость от импорта товаров; односторонние нелигитимные санкции западных стран по отношению к России, субъектам экономики и ряду частных лиц; относительно высокие темпы инфляции; волатильность валютного курса национальной валюты; развитие рынка криптовалют; мошенничество и кибератаки в финансовой сфере; финансиализацию глобальной экономики и др.

Продолжительное сохранение рисков финансовой безопасности для национальных интересов Российской Федерации повышает финансовую уязвимость страны на международной арене, препятствует проведению активной внешней политики по осуществлению финансовой экспансии на новые рынки, стимулированию экспорта продукции и защите прав и интересов хозяйствующих субъектов экономики и населения. Все это определяет важную роль и значение обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

Обеспечение финансовой безопасности государства лежит в плоскости ответственности органов государственной власти и местного самоуправления, а также Банка России как финансового регулятора, с одной стороны, и предполагает их взаимодействие с хозяйствующими субъектами, институтами гражданского общества и населением (субъекты обеспечения финансовой безопасности) по вопросам реализации комплекса политических,

организационных, социально-экономических, финансовых, информационных, правовых и иных мер, направленных на противодействие вызовам и угрозам финансовой безопасности и защиту национальных интересов Российской Федерации, с другой.

Современные угрозы финансовой безопасности Российской Федерации оказывают негативное влияние на экономику, финансовый рынок страны, его структуру, стабильность, наносят финансовый и экономический ущерб, препятствуют сбалансированному развитию объектов финансовой безопасности – государства, общества, экономики, финансовых рынков, компаний, домашних хозяйств, населения.

В диссертации даны конкретные рекомендации по преодолению негативного влияния геополитических и экономических факторов на функционирование финансовых рынков в интересах обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

В частности, необходимо совершенствовать *стратегию обеспечения финансовой безопасности* государства, которая предполагает проведение финансовым регулятором новой макропруденциальной политики, суть которой заключается в том числе в применении комплекса упреждающих мер, направленных на повышение финансовой безопасности и устойчивости финансового рынка России, обеспечении финансового суверенитета страны в условиях геополитической турбулентности.

Экстренная макропруденциальная политика направлена на предотвращение (снижение) потери финансовой безопасности. К мерам экстренной макропруденциальной политики диссертант относит: проведение Банком России постоянного финансового мониторинга и при выявлении финансовых посредников с сомнительным и неудовлетворительным уровнем финансовой безопасности незамедлительно принять превентивные меры: а) включение индикаторов финансовой безопасности в систему раннего предупреждения; б) создание системы антирегрессионного управления финансовыми посредниками; в) создание системы прогнозирования убытков

последних; г) внедрение дифференцированного подхода к финансовым посредникам с разным уровнем финансовой безопасности; д) работа с плохими активами; е) работа с заблокированными активами; ж) совершенствование регулирования и надзора за деятельностью участников финансового рынка.

Первичная макропруденциальная политика предполагает принятие Банком России мер по ограничению масштабов распространения финансовых кризисов, уменьшения их продолжительности и глубины, смягчения и преодоления последствий кризисных ситуаций. К мерам первичной макропруденциальной политики можно отнести: *а) ограничение объемов межбанковского кредитования; б) внедрение новой системы межбанковских ставок.*

Вторичная макропруденциальная политика нацелена на предупреждение последствий значительного снижения уровня финансовой безопасности финансовых посредников. К мерам вторичной макропруденциальной политики можно отнести: *совершенствование технологии формирования резервов на возможные потери в части:* 1) формирования резервов по каждому классу требований, исходя из ожидаемых потерь; и 2) формирования резервов и использования фонда только для списания безнадежной задолженности. *Для управления кредитным риском* целесообразно использовать *меры прямого ограничения,* которые условно можно разделить на три группы: *прямой запрет* на выдачу кредитов с определенными характеристиками; *меры прямого количественного ограничения* на выдачу кредитов с определенными характеристиками; *комбинации прямого запрета и количественных ограничений.*

3. В диссертации **определены основные индикаторы финансовой безопасности страны:** экономическая безопасность (индекс ВВП; индекс промышленного производства; индекс производительности труда); денежно-кредитная безопасность (индекс денежной массы; уровень инфляции); бюджетная безопасность (внутренний долг; внешний долг; дефицит (-)

/профицит (+) федерального бюджета; дефицит (-) /профицит (+) консолидированного бюджета); налоговая безопасность (индекс поступлений в бюджетную систему; индекс исполнения федерального бюджета; объем налогооблагаемых доходов населения; объем прибыли организаций; объем выручки организаций); фондовая безопасность (индекс Мосбиржи; индекс РТС; индекс государственных облигаций; индекс корпоративных облигаций; индекс муниципальных облигаций); инвестиционная безопасность (инвестиции в основной капитал); валютная безопасность (индекс изменения официального курса национальной валюты к доллару США; объем депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов); таможенная безопасность (объем экспорта; объем импорта; торговое сальдо; индекс формирования доходов федерального бюджета; объем золотовалютных резервов); банковская безопасность (отношение внешнего долга к активам; отношение краткосрочного долга к суммарному долгу; достаточность капитала; доля кредитного портфеля в активах; доля просроченных кредитов в активах; зависимость от межбанковского кредитования); страховая безопасность (индекс премий; индекс выплат; коэффициент убыточности; коэффициент расходов); информационная безопасность (количество отраженных угроз; количество реализованных угроз; физический объем убытков; индекс убытков).

В диссертации **обоснована необходимость разработки критериев** оценки уровня финансовой безопасности, **определены их критериальные уровни** для современных условий геополитической и геоэкономической турбулентности начала 2020-х годов и **доказано, что основными *критериями обеспечения финансовой безопасности* государства** в условиях геополитической турбулентности являются: достижение заданного уровня темпов экономического роста страны (индекс ВВП) и/или его превышение; обеспечение финансовой устойчивости финансового рынка и, прежде всего, банковского сектора как определяющего сегмента финансового рынка России (в том числе: отношение внешнего долга банков к активам;

отношение краткосрочного долга к суммарному долгу; достаточность капитала банков; доля кредитного портфеля в активах; доля просроченных кредитов в активах; отношение межбанковского кредита к активам); снижение уровня государственного долга (внутренний долг и внешний долг); снижение темпов инфляции; сбалансированность бюджетной системы (профицит федерального бюджета; профицит консолидированного бюджета); стабильность курса национальной валюты (индекс изменения официального курса российского рубля к доллару США и Евро) и повышение качества жизни граждан.

Основными **критериями обеспечения финансовой безопасности субъектов финансового рынка** (например, **банков**) являются: необходимый и достаточный уровень выполнения экономических нормативов, установленных Банком России; необходимый и достаточный уровень финансового результата деятельности банков; сбалансированность финансовых потоков банков (финансовое равновесие); **страховых компаний:** необходимый и достаточный уровень выполнения требований Банка России, необходимый и достаточный уровень финансовой устойчивости, сбалансированность финансовых потоков; **брокеров:** необходимый и достаточный уровень выполнения нормативов, установленных Банком России.

4. В диссертации **разработана методика оценки уровня финансовой безопасности государства, позволяющая не только оценить её современный уровень, но и выявлять угрозы безопасности и принимать меры по их купированию, а также проводить экстраполяцию данных для планирования и прогнозирования уровня финансовой безопасности государства.**

Предложенная в диссертации авторская методика позволила провести **расчеты интегрального показателя финансовой безопасности России, разработать шкалу для оценки и впервые в экономической науке на**

основе количественных методов определить современный уровень финансовой безопасности Российской Федерации.

По итогам 2019-2023 гг. вышеназванный интегральный показатель принимал значения соответствующие в предложенной классификации уровню финансовой безопасности «сомнительный».

В 2020 г. и 2022 г. под влиянием пандемии COVID-19 и Специальной военной операции на Украине наблюдалось снижение уровня интегрального показателя на 8% и 19%, соответственно. Однако в 2021 г. шел процесс восстановления российской экономики после пандемии, что повлияло на повышение уровня финансовой безопасности России: интегральный показатель приблизился к уровню «удовлетворительный» (315 баллов).

В 2022-2023 гг. вследствие снижения индекса ВВП, повышения темпов инфляции, снижения индексов фондового рынка, сокращения объемов экспорта и уменьшения торгового сальдо интегральный показатель финансовой безопасности Российской Федерации снизился до уровня 250-260 баллов, что соответствует уровню финансовой безопасности – «сомнительный».

5. В диссертации **разработана экономико-математическая модель обеспечения финансовой безопасности государства в условиях геополитической турбулентности на основе применения имитационного моделирования ситуационного перехода объекта финансовой безопасности из возмущенного состояния в исходное состояние, позволяющая сформировать представление о финансовой безопасности объекта для каждого момента времени t.** Например,

а) нулевое незначительное возмущение внешних негативных факторов не приводит к какому-либо изменению индикаторов финансовой безопасности банковского сектора, который будет находиться в состоянии финансового *равновесия*, т.е. равенства прибыли и убытков $FR_{bs} = 0$;

б) при ремиссионном умеренном возмущении финансовая безопасность банковского сектора изменится. При этом последний частично адаптируется к

внешним негативным факторам и будет находиться в состоянии *близком к* финансовому *равновесию,* а уровень финансовой безопасности практически не изменится (наблюдаются минимальные отклонения в модели);

в) при регрессивном значительном возмущении банковский сектор количественно и качественно изменится и перейдет на более низкий уровень финансовой безопасности. При отсутствии адаптации к внешним негативным факторам будет наблюдаться его *неустойчивое финансовое состояние* (превышение убытков над прибылью $FR_{bs} < 0$), что приведет к финансовым потерям и снижению уровня финансовой безопасности (наблюдаются существенные отрицательные отклонения в модели);

г) при полной адаптации прогрессивное возмущение внешних негативных факторов вынуждает объект влияния количественно и/или качественно измениться и перейти на более высокий уровень финансовой безопасности, который характеризуется *устойчивым финансовым состоянием* – превышение прибыли над убытками $FR_{bs} > 0$, (наблюдаются существенные положительные сдвиги в модели).

В диссертации **выявлена взаимосвязь между уровнем финансовой безопасности, путем, скоростью, временем возврата в исходное состояние и финансовыми потерями субъектов финансового рынка России**.

На примере банковского сектора в диссертации исследована динамическая форма финансовой безопасности, которая характеризуется автором как способность последнего возвращаться в исходное состояние (как минимум) и развиваться (как максимум) после внешнего возмущения негативных факторов (угроз финансовой безопасности) в условиях геополитической турбулентности. Она возникает только на пути из возмущенного состояния в исходное, поскольку именно она возвращает объект в исходное состояние. В зависимости от уровня финансовой безопасности определяется скорость, путь и время перехода. Таким образом динамическая форма финансовой безопасности банковского сектора – это

непостоянная величина, которая меняется в зависимости от условий и времени функционирования банков.

6. **Метод обеспечения финансовой безопасности государства, финансового рынка и его участников в условиях геополитической нестабильности,** предложенный в диссертации**, нацелен на повышение уровня сбалансированности управления финансовыми потоками на основе применения экономико-математической модели принятия оптимального решения с учетом многокритериальности, прогнозирования пропорций оптимальной структуры активов (выходные финансовые потоки) и пассивов (входные финансовые потоки) участников финансового рынка с учетом минимизации принимаемых ими рисков.**

Проверка реалистичности гипотез показала, что применение на практике 1 и 2 гипотезы позволяет оптимизировать параметры выходных финансовых потоков FF_{out} по доходам и риску, а 3 и 4 – входных финансовых потоков FF_{in} по стоимости и рискам, что позволяет, во-первых, сбалансировать структуру финансовых потоков, во-вторых, снизить и в отдельных случаях нивелировать финансовые риски, и в-третьих, существенно сократить финансовые потери, что в совокупности позволит повысить финансовую безопасность финансового рынка, его участников и государства в целом.

В диссертационной работе **на основе сценарного анализа разработана методика управления финансовыми потоками банковского сектора**, позволяющая получить более точные прогнозные количественные и качественные параметры входных/выходных финансовых потоков, повысить сбалансированность финансовых потоков и финансовую безопасность банковского сектора.

В результате проведенных расчетов автор диссертации пришел к выводу, что общая цель сбалансированного управления финансовыми потоками банковского сектора может быть достигнута в 2024-2026 гг. при

реализации «умеренного» (консервативного) сценария, предполагая сбалансированные величины входных и выходных финансовых потоков банковского сектора, и индекс сбалансированности на уровне 0,87 при оптимальном значении равным 1.

7. В диссертации **разработан функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности государства, предусматривающий реализацию комплекса мер по минимизации рисков.**

Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности выполняет свое предназначение в процессе взаимодействия субъектов обеспечения финансовой безопасности (ведущие элементы) и объектов – например, банков, страховых компаний, пенсионных фондов и др. (ведомый элемент), которые реализуют функции обеспечения финансовой безопасности: реактивную, превентивную, контрольную, адекватную воздействию раздражителя, стратегическую.

Под *реактивностью* финансовых посредников понимается их способность адекватно реагировать на изменяющиеся условия внешней среды. Механизмы минимизации проявления регрессивных возмущений способствуют адаптации деятельности участников финансовых рынков к внешним возмущениям, что позволит обеспечить их финансовую безопасность. В рамках реактивной функции финансовых посредников выделены технологии мгновенного реагирования и с временным лагом.

Технологии мгновенного реагирования включают:

а) сдерживание воздействия регрессивных возмущений, приводящих к регрессу развития финансового рынка и снижению его финансовой безопасности;

б) реализация комплекса мер по сокращению затрат финансовых посредников;

в) разработка и принятие Федерального закона о преодолении кризисных ситуаций на финансовом рынке (Акты мгновенного реагирования ситуационного законодательства). Закон позволит органам государственной

власти оперативно принимать программный документ с набором антикризисных мер в условиях геополитической турбулентности. Акту мгновенного реагирования ситуационного законодательства будет свойственен временный характер действия и приоритет над финансовым законодательством, что позволит эффективно мобилизовать ресурсы государственной поддержки финансового рынка.

Учитывая особую роль банков на отечественном финансовом рынке в диссертации представлены технологии реагирования с временным лагом:

а) системная реструктуризация банков, направленная на повышение финансовой безопасности банковского сектора;

б) управление «токсичными» активами банков;

в) трансформация бизнес-моделей банков, позволяющих повысить уровень финансовой безопасности банковского сектора; г) структурный анализ источников формирования прибыли банков.

Превентивная функция, с точки зрения сопротивления регрессионному возмущению, заключается в формировании системы мер сдерживания негативного влияния регрессионных возмущений и адекватного восстановления финансовой безопасности объекта.

В рамках *системы раннего предупреждения* моделируется связь циклических колебаний финансовых дисбалансов и долгосрочных трендов развития финансового рынка с риском регрессивных возмущений. Алгоритм системы раннего предупреждения регрессивных возмущений на финансовом рынке включает: идентификацию и оценку угроз финансовой безопасности; принятие решений о предупреждении угроз финансовой безопасности; передачу сигнала раннего оповещения и реализацию комплекса превентивных мер реагирования на регрессивные возмущения, направленные на повышение финансовой безопасности участников финансового рынка.

В рамках превентивной функции в диссертации даны конкретные рекомендации Банку России в части:

а) определения механизма идентификации и оценки рисков регрессивных возмущений на финансовом рынке (выявление общих регрессивных возмущений; сравнение регрессивных возмущений с оценкой финансовой безопасности; выявление «чистых» регрессивных возмущений);

б) разработки и внедрения превентивной системы надзора за финансовой безопасностью для идентификации и оценки регрессивных возмущений (систематическое сканирование регрессивных возмущений);

в) установления Единого стандарта покрытия убытков участников финансового рынка в период регрессивных возмущений. Например, Единый стандарт призван обеспечить достаточный объем капитала и обязательств у банков для покрытия убытков и минимизировать воздействие регрессивного возмущения на финансовую безопасность банковского сектора, что будет способствовать выполнению банками критически важных функций и позволит им избежать потери денежных средств.

8. В диссертации **разработан финансовый механизм обеспечения финансовой безопасности государства, предусматривающий формирование стратегического потенциала финансовой безопасности и обеспечение финансового суверенитета государства в условиях геополитической нестабильности.**

В диссертации представлена стратегическая (целевая) структура финансовой безопасности государства. Например, базисом стратегической структуры банковского сектора России по уровню финансовой безопасности выступают кредитные организации с уровнем финансовой безопасности – «высокий» и «удовлетворительный» (категории 1 и 2). Кредитным организациям с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» и «неудовлетворительный» (категории безопасности 3 и 4) предлагается улучшить показатели финансовой безопасности и обеспечить постепенную трансформацию в кредитные организации 1 и/или 2 категории, что во многом предопределяет инновационный стратегический потенциал финансовой безопасности России.

Сценарный анализ мер по восстановлению финансовой безопасности и использованию средств Фонда восстановления финансовой безопасности (ФВФБ) Банка России показал, что переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) в категорию 2 потребует дополнительного привлечения средств акционеров на сумму 0,01 трлн руб. (100% покрытие). Переход кредитных организаций с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» (категория 4) в категорию 2 потребует вложений от акционеров в размере 1,0…1,46 трлн руб. в рамках реализации комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности и оказание финансовой поддержки в размере 0,4…0,8 трлн руб. из ФВФБ Банка России (в зависимости от дифференциации ставок отчислений кредитных организаций в ФВФБ). Реализация данного подхода позволит повысить стратегический потенциал финансовой безопасности банковского сектора и сформировать стратегическую структуру финансовой безопасности банковского сектора России.

9. В диссертации **Банку России предложен метод управления цифровыми активами с целью управления ликвидностью на основе оценки спроса и предложения на ликвидные ресурсы в цифровой форме на временном горизонте до одной недели, что позволит более точно прогнозировать финансовые потоки и балансировать цифровую ликвидность финансового рынка.** Прогнозирование спроса предлагается осуществлять путем определения общего уровня цифровых активов и анализа изменения их объема в динамике. Дополнительно Банк России может регулировать спрос на цифровые активы посредством установления гибких лимитов/ограничений на конвертацию безналичных денежных средств в цифровую валюту. Прогнозирование предложения осуществлять путем анализа факторов формирования цифровых активов. Получив оценки спроса и предложения на цифровые активы, Банк России сравнивает их между собой, и если спрос на прогнозном временном горизонте превышает предложение, то

делает вывод, что ожидается дефицит цифровых активов. В обратной ситуации возникает их профицит.

10. **Кластерный анализ финансовых рынков зарубежных стран позволил оценить современное состояние и перспективы развития мирового финансового рынка в условиях глобальной турбулентности**.

В результате анализа были выявлены страны, которые в период острой фазы мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. и посткризисный период до 2012 г. столкнулись с серьезными проблемами финансовой нестабильности: Австрия, Бельгия, Венгрия, Греция, Ирландия, Испания, Кипр, Португалия.

Использование для оценки уровня финансовой стабильности стран ЕС системы критериев, определенных Маастрихтскими соглашениями, позволило автору установить, что в современных условиях у ряда стран ЕС наблюдаются серьезные проблемы несоответствия пороговым значениям индикаторов финансовой стабильности. В диссертации показано, что в начале 2020-х гг. наблюдалось нарастание рисков финансовой нестабильности на финансовых рынках стран ЕС. Основные факторы глобальных рисков – геополитическая и геоэкономическая турбулентность в мире - вынуждает центральные банки проводить ужесточение денежно-кредитной политики, что обуславливает замедление экономического роста и усугубляет финансовые проблемы стран ЕС.

Для России в этих условиях открываются новые возможности для укрепления своих позиций на мировых финансовых рынках. С точки зрения российских интересов, развитие и расширение взаимовыгодного сотрудничества со странами ЕАЭС, БРИКС+, СНГ, ШОС может стать драйвером повышения уровня финансовой стабильности мировых финансовых рынков и роста интегрированных экономик.

В диссертационной работе в целях стратегического развития ЕАЭС и формирования единого финансового рынка, который обеспечит повышение уровня финансовой безопасности, стабильности и финансового суверенитета стран-участниц ЕАЭС в условиях геополитической нестабильности,

предлагается активизировать работу по формированию и развитию разных сегментов единого финансового рынка стран ЕАЭС.

- Формирование и развитие **единого банковского рынка** должно, по мнению диссертанта, идти по пути ликвидации ограничений на движение капитала, либерализации рынка банковских услуг, внедрения единых тарифов на банковские услуги, обеспечения финансовой безопасности и стабильности банковского сектора стран ЕАЭС.

- Развитие **единого страхового рынка** предполагает повышение доступности страховых услуг, снижение издержек страховых организаций, повышение финансовой безопасности и будет способствовать интеграционным процессам в страховой сфере.

- Проект создания и развития **единого рынка ценных бумаг** (в том числе фондового и рынка деривативов) целесообразно реализовать на основе единой электронной системы торгов с возможностью предоставления участникам рынка доступа к финансовым инструментам.

- Для развития **единого платежного пространства** предлагается создание соответствующей инфраструктуры и подключение национальных платежных систем стран-участниц ЕАЭС, что позволит повысить доступность финансовых услуг, снизить издержки, повысить финансовую безопасность и обеспечить финансовый суверенитет стран-участниц ЕАЭС.

В диссертационной работе **выявлены значимые угрозы финансовой безопасности банковского сектора**: избыточная концентрация банковских активов и капитала в государственных банках, несбалансированная ликвидность, неразвитость межбанковского рынка, повышенные кредитные риски, нерациональное привлечение средств в банковский сектор, снижение доходности банков, низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков, низкий уровень конкуренции, наличие одной национальной платежной системы, отключение банков от международной телекоммуникационной системы SWIFT, прекращение деятельности

международных платежных систем VISA и MasterCard, прекращение деятельности иностранных компаний на территории РФ.

Авторская методика оценки влияния угроз финансовой безопасности на функционирование банковского сектора позволила диссертанту идентифицировать угрозы (факторы) финансовой безопасности, дать комплексную оценку угроз финансовой безопасности банков и дать конкретные рекомендации по устранению их деструктивного влияния.

В рамках *контрольной функции* предлагается дополнить Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» рекомендацией для банков с уровнем финансовой безопасности «высокий» (категория 1) и «удовлетворительный» (категория 2) по разработке мер повышения финансовой безопасности; а для банков с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» (категория 3) и «неудовлетворительный» (категория 4) обязательным требованием по разработке комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности.

Для реализации *функции адекватной воздействию раздражителя* в диссертации даны рекомендации Банку России внести изменения в систему нормативов банков, действующих в условиях геополитической турбулентности, в части поэтапного повышения минимального размера капитала; трансформации бизнес-моделей банков; совершенствования практики применения международных стандартов «Базель 3» в России.

В рамках *стратегической функции* в диссертации предложены меры по дальнейшему выравниванию конкурентной среды на банковском и страховом рынках. В частности, **на банковском рынке** предлагается:

а) на законодательном уровне закрепить статус «регионально значимый банк»;

б) регионально значимым банкам предоставить возможность участия в государственных программах;

в) предусмотреть возможность снижения ставок страховых взносов для региональных банков;

г) ввести дифференцированные тарифы в системе быстрых платежей для банков;

д) ввести поправочные коэффициенты к нормативам мгновенной и текущей ликвидности.

Для реализации стратегической функции страхового сектора предлагается:

а) развитие конкуренции на страховом рынке путем упрощения доступа к страховому рынку страховым компаниям из «дружественных стран» посредством выдачи стандартизированных страховых лицензий для осуществления страховой деятельности на российском рынке. Данная мера будет способствовать повышению уровня конкуренции на страховом рынке;

б) улучшение инвестиционной привлекательности страховых продуктов посредством повышения инвестируемых сумм за счет снижения аквизиционных расходов (увеличение доли пролонгированных договоров, расширение перекрестных продаж, развитие продаж через интернет, оптимизация взаимоотношений с посредниками);

*в) внедрение цифровых технологий в страховой отрасли: и*спользование механизмов «продуктовых фабрик» позволит быстро создавать страховые продукты для клиентов. Внедрение искусственного интеллекта позволит повысить производительность страховых процессов и сократить операционные расходы до 40% к 2030 г.

- Развитие **единого валютного рынка,** по мнению автора диссертации, позволит снизить валютные риски, повысить уровень стабильности финансового рынка и расширить спектр финансовых продуктов.

В частности, в диссертации **предлагается эмитировать цифровые валюты на единой платежной платформе ЕТС, разработать единые технологические и регуляторные стандарты, клиринговый механизм, информационные базы данных, распределенные реестры, что позволит осуществлять трансграничные платежи напрямую, без использования международной телекоммуникационной системы SWIFT**.

В диссертации **предложено и обосновано создание новой международной организации – Евразийский трансконтинентальный союз (ЕТС) на основе интеграции объединений ЕАЭС, БРИКС+, СНГ, ШОС.**

Реализация предлагаемых в диссертационной работе мер позволит, по мнению автора, повысить финансовую безопасность государства и обеспечить его оптимальный рост и развитие в текущей и долгосрочной перспективе.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативные и официальные источники

Международные договоры, документы международных организаций

1. Соглашение стран СНГ от 22.01.1993 "Об учреждении Межгосударственного банка". //Официальный интернет-портал правовой информации. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?doc_itself=&collection=1&nd=203003876&page=1&rdk=0&link_id=17#I0

2. Соглашение от 06 ноября 2018 "О гармонизации законодательства государств - членов Евразийского экономического союза в сфере финансового рынка" (вступило в силу для Российской Федерации 01 марта 2020 года). //Официальный интернет-портал правовой информации. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202003020009

3. Договор о Евразийском экономическом союзе. (Подписан в г. Астане 29.05.2014) (ред. от 24.03.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 03.04.2023). Правовой портал Евразийского экономического союза. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://docs.eaeunion.org/

4. Решение Высшего Евразийского экономического совета от 16 октября 2015 г. № 28 ”Об Основных направлениях экономического развития Евразийского экономического союза” [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71125402/#review

5. Решение Высшего Евразийского экономического совета от 1 октября 2019 г. № 20 “О Концепции формирования общего финансового рынка Евразийского экономического союза” [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72702744/

Российская Федерация

6. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020). // Российская газета. – 1993. – №237.

7. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 12.12.202«) "О банках и банковской деятельности" // Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР. – 1990. – № 27. – ст. 357.

8. Федеральный закон от 05.03.1992 N 2446-1 "О безопасности" (последняя редакция). // Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР. – 1992. – № 15. – ст. 769.

9. Федеральный закон от 12.08.1995 N 144-ФЗ "Об оперативно-розыскной деятельности" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 1995. – №33. – ст. 3349.

10. Федеральный закон от 12.01.1996 N 7-ФЗ "О некоммерческих организациях" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 1996. – №3. – ст. 145.

11. Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 25.12.2023) "О негосударственных пенсионных фондах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2024) // СЗ РФ. – 1998. – N 19. – ст. 2071.

12. Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2001. – № 33 (часть 1). – ст. 3418.

13. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2002. – № 43. – ст. 4190.

14. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 20.07.2020) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2020). // СЗ РФ. – 2002. – № 28. – ст. 2790.

15. Федеральный закон от 23.12.2003 N 177-ФЗ "О страховании вкладов в банках Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2003. – № 52. (Часть 1). – ст. 5029.

16. Федеральный закон от 27.11.2010 N 311-ФЗ "О таможенном регулировании в Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2010. – № 48. – ст. 6252.

17. Федеральный закон от 28.12.2010 N 390-ФЗ "О безопасности" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2011. – № 1. – ст. 2.

18. Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ "О национальной платежной системе" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2011. – № 27. – ст. 3872.

19. Федеральный закон от 23.07.2013 N 251-ФЗ (ред. от 29.07.2017) "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору". // СЗ РФ. – 2013. – № 30. (часть 1) – ст. 4084.

20. Федеральный закон от 28.12.2013 N 422-ФЗ "О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2013. – № 52. (часть 1) – ст. 6987.

21. Федеральный закон от 28.06.2014 N 172-ФЗ "О стратегическом планировании в Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2014. – № 26. (часть 1) – ст. 3378.

22. Федеральный закон от 21.07.2014 N 218-ФЗ (ред. от 07.03.201«) "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации". // СЗ РФ. – 2014. – № 30. (часть 1) – ст. 4219.

23. Федеральный закон от 31.07.2020 N 259-ФЗ "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные

законодательные акты Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2020. – № 31. (часть 1) – ст. 5018.

24. Федеральный закон от 14.07.2022 года № 292-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации, признании утратившим силу абзаца шестого части первой статьи 7 Закона Российской Федерации «О государственной тайне», приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации и об установлении особенностей регулирования корпоративных отношений в 2022-2023 годах». // СЗ РФ. – 2022. – N 29 (часть 3). – ст. 5259.

25. Федеральный закон от 21.11.2022 N 448-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации, приостановлении действия отдельных положений Бюджетного кодекса Российской Федерации, признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации и об установлении особенностей исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации в 2023 году». // СЗ РФ. – 2022. – № 48. – ст. 8315.

26. Федеральный закон от 24.07.2023 N 340-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (последняя редакция). // СЗ РФ. – 2023. – № 31. (часть 3) – ст. 5766.

27. Распоряжение Президента Российской Федерации от 26.10.2022 N 357-РП "Об утверждении перечня российских кредитных организаций, в отношении которых установлен запрет на сделки (операции) с акциями, долями (вкладами), составляющими их уставные капиталы". // СЗ РФ. – 2022. – № 44. – ст. 7554.

28. Указ Президента Российской Федерации от 10 января 2000 г. № 24 "О Концепции национальной безопасности". // СЗ РФ. – 2000. – № 2. – ст. 170.

29. Указ Президента Российской Федерации от 12.05.2009 N 537 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года". // СЗ РФ. – 2009. – № 20. – ст. 2444.

30. Указ Президента Российской Федерации от 31.12.2015 N 683 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации". // СЗ РФ. – 2016. – № 1. (часть 2) – ст. 212.

31. Указ Президента Российской Федерации от 9 мая 2017 г. N 203 "О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2901.

32. Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". // СЗ РФ. – 2017. – № 20. – ст. 2902.

33. Указ Президента Российской Федерации от 02.07.2021 г. N 400 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2030 года". // СЗ РФ. – 2021. – № 27. (часть 2) – ст. 5351.

34. Указ Президента Российской Федерации от 31.03.2022 N 172 "О специальном порядке исполнения иностранными покупателями обязательств перед российскими поставщиками природного газа". // СЗ РФ. – 2022. – № 14. – ст. 2244.

35. Указ Президента Российской Федерации от 05.08.2022 N 520 "О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций". // СЗ РФ. – 2022. – № 32. – ст. 5816.

36. Указ Президента Российской Федерации от 31.03.2023 N 229 "Об утверждении Концепции внешней политики Российской Федерации". // СЗ РФ. – 2023. – № 14. – ст. 2406.

37. Указание Банка России от 5 декабря 2019 г. N 5343-У "О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов" (с изменениями и дополнениями). // Вестник Банка России. – 2020. – № 26.

38. Указание ЦБ РФ от 20.04.2021 N 5782-У "О видах активов, характеристиках видов активов, к которым устанавливаются надбавки к коэффициентам риска, и о применении к указанным видам активов надбавок

при определении кредитными организациями нормативов достаточности капитала". // Вестник Банка России. – 2021. – № 43.

39. Инструкция Банка России от 28.06.2017 N 180-И (ред. от 06.05.2019) "Об обязательных нормативах банков". // Вестник Банка России. – 2017. – № 65-66.

40. Инструкции Банка России от 06.12.2017 N 183-И (ред. от 22.04.2020) "Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией". // Вестник Банка России. – 2018. – № 20.

41. Инструкция Банка России от 06.06.2019 N 198-И "Об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций, имеющих право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций, и осуществлении Банком России надзора за их соблюдением". // Вестник Банка России. – 2019. – № 67.

42. Инструкция Банка России от 29.11.2019 N 199-И (ред. от 03.08.2020) "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией". // Вестник Банка России. – 2020. – № 11-12.

43. Положение Банка России от 24.12.2004 N 266-П (ред. от 28.09.2020) "Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием". // Вестник Банка России. – 2005. – № 17.

44. Положение Банка России от 19.06.2012 N 383-П (ред. от 11.10.2018) "О правилах осуществления перевода денежных средств» (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.01.2019). // Вестник Банка России. – 2012. – № 34.

45. Положение Банка России от 1 марта 2017 г. N 580-П "Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения

которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений..." (с изменениями и дополнениями). // Вестник Банка России. – 2017. – № 56.

46. Положение Банка России от 28.06.2017 N 590-П "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности". // Вестник Банка России. – 2017. – № 65-66.

Индивидуальные и коллективные монографии, энциклопедические издания

47. Абрамова М.А. Концепция развития денежной системы России в условиях модернизации национальной экономики : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Абрамова Марина Александровна; - Москва, 2014. - 357 с.

48. Адамчук Н.Г. Мировой страховой рынок на пути к глобализации / Н. Г. Адамчук ; МГИМО(У) МИД России. - М. : РОССПЭН, 2004. – 590 с.

49. Анализ финансового состояния коммерческого банка / Г. С. Панова; Финансовая акад. при Правительстве Рос. Федерации. - Москва : Финансы и статистика, 1997. – 270 с.

50. Афонцев С.А. Теоретический анализ формирования экономической политики на национальных и международных политических рынках : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.01 / Афонцев Сергей Александрович; [Место защиты: Ин-т мировой экономики и междунар. отношений РАН]. - Москва, 2010. - 405 с.

51. Ахвледиани Ю.Т. Страховой рынок в условиях цифровизации. /Ю.Т. Ахвледиани. – ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова». – Москва, 2023. – 156 с.

52. Бабичева Ю.А. Транспарентность финансовых операций в обеспечении национальной финансовой безопасности : научное издание / Ю. А. Бабичева. - Москва : Экономика, 2009. – 230 с.

53. Банки и банковский бизнес в глобальной экономике: монография / Г. С. Панова, И. З. Ярыгина, А. И. Болонин [и др.] ; под общей редакцией доктора экономических наук, профессора Г. С. Пановой ; Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Московский государственный институт международных отношений (университет)" Министерства иностранных дел Российской Федерации, Кафедра "Банки, денежное обращение и кредит". — Москва: МГИМО-Университет, 2020. — 879 с.

54. Банковский менеджмент : Предоставление фин. услуг : Пер. с англ. / Питер С. Роуз. - Москва : Акад. нар. хоз-ва : Дело, 1995. – XXIV. – 743 с.

55. Банковское законодательство и проблемы формирования стабильной банковской системы = Bankengesetzgebung und Probleme des Aufbaus eines stabilen Bankensystems : [Материалы междунар. рос.-герм. симпоз., Москва, 1-3 нояб. 1994 г. / Под ред. О. И. Лаврушина, М. М. Ямпольского]. - Москва : Финансы и статистика, 1995. – 125 с.

56. Барановский А.И. Финансовая безопасность: Монография / А.И. Барановский. – К.: Феникс, 1999. – 338 с.

57. Башилов С.Д., Гурвич Ф.Г. Математико-статистические методы экспертных оценок. – М.: Статистика, 1980. – 263 с.

58. Белоглазова Г.Н. Влияние финансовой глобализации на национальную кредитно-банковскую систему [Текст] : монография / [Г. Н. Белоглазова и др.] ; Международный банковский ин-т, Каф. банковского дела. - Санкт-Петербург : Международный банковский ин-т, 2010. - 130 с.

59. Белоглазова Г.Н. Коммерческие банки в условиях формирования рынка : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Санкт-Петербург. ун-т экономики и финансов. - Санкт-Петербург, 1992. - 332 с.

60. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. – 2-е изд. – К.: Эльга, 2009. – 776 с.

61. Богатырев С.И. Финансовая безопасность и финансовый суверенитет России [Текст] : монография / С. И. Богатырев. - Москва : Эдитус, 2016. – 186 с.

62. Богомолов В.А. Масштабы теневой экономики и экономическая безопасность РФ [Текст]: монография / В. А. Богомолов; Московский гос. ун-т путей сообщ. (МИИТ–. - Москва: РОАТ, 201–. – 322 с.

63. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов / А. Н. Буренин. - 3-е изд., доп. - Москва: Науч. техническое о-во им. С. И. Вавилова, 2009. – 418 с.

64. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов / А.Н. Буренин. – М.: НТО, 2011. – 394.

65. Буренин А.Н. Форвардные, фьючерсные и опционные рынки / А.Н. Буренин; М.: МОО «НТО им. акад. С.И.Вавилова», 2015. – 420 с.

66. Валенцева Н.И. Закономерности развития кредита и методы краткосрочного кредитования в социалистическом хозяйстве : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 1987. - 431 с.

67. Ведев А.Л. Основные характеристики динамики и структуры финансовой и банковской сферы России на различных этапах современного развития (1999 - 2012 годы) [Текст] / А. Л. Ведев ; Российская акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте Российской Федерации (РАНХиГС). - Москва : Дело, 2014. – 82 с.

68. Гамза В. А. Безопасность банковской деятельности/ В. А. Гамза. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 513 с.

69. Гамза В.А. Концепция и система безопасности банка = The concept and system of bank security : The concept and system of bank security / В. А. Гамза, И. Б. Ткачук; Акад. права и упр., Ин-т проблем безопасности. - Москва : Шумилова, 2003. – 111 с.

70. Головин М.Ю. Развитие денежно-кредитной сферы в трансформационный период : Россия и страны Центральной и Восточной Европы / М. Ю. Головин ; Российская акад. наук, Ин-т экономики. - Москва : URSS : Ленанд, 2009. - 220 с.

71. Гапоненко В.Ф. Экономическая безопасность предприятий : подходы и принципы / Гапоненко В. Ф., Беспалько А. А., Власков А. С. - Москва : Ось-89, 2007. – 206 с.

72. Глазьев С.Ю. О неотложных мерах по укреплению экономической безопасности России и выводу российской экономики на траекторию опережающего развития. Доклад / С.Ю. Глазьев. М.: Институт экономических стратегий, Русский биографический институт, 2015. — 60 с.

73. Даль В. Толковый словарь живого великорусского языка. – В 4 томах (комплект). – М.: ТЕРРА-Книжный клуб, 1998. – 172 с.

74. Дворецкая А.Е. Рынок капитала в системе финансирования экономического развития / А. Е. Дворецкая. - Москва : Анкил, 2007. - 287 с

75. Дмитревский Н.П. Экспертные методы прогнозирования: лекция / Н.П. Дмитревский. – М.: РЭУ им. Г.В. Плеханова, 1989. – 48 с.

76. Долан Э.Д. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика : [Пер. с англ.] / Эдвин Дж. Долан, Колин Д. Кэмпбелл, Розмари Дж. Кэмпбелл. - Москва : Пром.-фин. компания "Профико" СПб. : Мосинкомбанк, 1993. - 446 с.

77. Дробышевский С.М. Международный опыт антикризисной политики / [С. М. Дробышевский и др.] ; Российская акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте Российской Федерации. - Москва : Дело, 2010. – 218 с.

78. Дронов Р.В. Коррупция - угроза национальной безопасности России : монография / Р. В. Дронов. - Санкт-Петербург : Астерион, 2010. – 141 с.

79. Дубова С. Е., Развитие рискориентированных подходов в банковском регулировании и надзоре [Электронный ресурс]: монография /С.Е. Дубова, А.С. Кутузова. – 3-е изд., стер. – М.: ФЛИНТА, 2019 – 180 с.

80. Жуков Е.Ф. Основные тенденции развития рынка ссудных капиталов США на современном этапе : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 1984. - 365 с.

81. Зайков В.П. Теория и методология управления финансовыми потоками: дисс. ... д-ра экон. наук: 08.00.10 / С.-Петерб. гос. инженер. -эконом. ун-т. – Санкт-Петербург, 2008. – 393 с.

82. Зотов Ю.Ю. Особенности финансового анализа банков-контрагентов на рынке МБК: дисс. ... канд. экон. наук: 08.00.10. — Москва, 2003. — 139 с.

83. Ермошенко Н.Н. Финансовая безопасность государства: национальные интересы, реальные угрозы, стратегия обеспечения: монография / Н.Н. Ермошенко. – К.: КНТЭУ, 2018. – 309 с.

84. Иванов А.П. Элементы качественной теории динамических систем. – М. Министерство обороны СССР, 1979 – 172 с.

85. Казак А. Ю. Финансовая политика в системе корпоративного управления / А. Ю. Казак, О. Б. Веретенникова, В. И. Майданик ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Ур. гос. экон. ун-т. - Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2004 (Полигр. центр АМБ). - 267 с.

86. Канаев А.В. Стратегическое управление коммерческим банком : концептуальные основы / А. В. Канаев ; Санкт-Петербургский гос. ун-т. - Санкт-Петербург : Изд-во Санкт-Петербургского ун-та, 2006. - 255 с.

87. Каранина Е.В. Финансовая безопасность. – СПб: ИЦ Интермедия, 2017. – 336 с.

88. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег : перевод с английского : [12+] / Джон Кейнс. - Москва : Эксмо, Бомбора, 2022 (Ульяновск). – 957 с.

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

90. Климов А.С. Капитализация коммерческих банков: мировая практика и ее использование российскими банковскими структурами:

автореферат дис. ... канд. экон. наук: 08.00.14 / Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова. Экономический факультет. — Москва, 2008. — 20 с..

91. Ковалев А.А. Стратегия обеспечения экономической безопасности: – СПб.: Изд-во Коновалова А.М., 2019. – 188 с.

92. Колосов А. В. Экономическая безопасность хозяйственных систем / А. В. Колосов. — М.: РАГС. – 2001. – 314 с.

93. Кондрат Е.Н. Международная финансовая безопасность в условиях глобализации. Основные направления правоохранительного сотрудничества государств = Основные направления правоохранительного сотрудничества государств [Текст] : [монография] / Е. Н. Кондрат. - 4-е изд., стер. - Москва : Юстицинформ, 2015. – 591 с.

94. Кондрат Е.Н. Правонарушения в финансовой сфере России. Угрозы финансовой безопасности и пути противодействия: монография. Издательство «Юстицинформ», 2014. – 928 с.

95. Коняев А.А. Методология развития системы управления финансовыми потоками банковского сектора России: Монография / А.А. Коняев; Саратов: ООО «Амирит», 2021. – 221 с.

96. Коняев А.А. Проблемы неэффективного управления финансовыми потоками банковского сектора России: Монография / А.А. Коняев; Саратов: ООО «Амирит», 2021. – 238 с.

97. Коняев А.А. Совершенствование системы бюджетирования коммерческих банков в современных условиях: монография / А.А. Коняев. – Саратов: Саратовская государственная консерватория имени Л.В. Собинова, 2019 – 194 с.

98. Коняев А.А. Развитие системы бюджетирования коммерческих банков в России: монография / А.А. Коняев. – Саратов: Саратовская государственная консерватория имени Л.В. Собинова, 2018 – 440 с.

99. Коробова Г.Г. Актуальные вопросы теории и практики банковского дела: Науч. сб. / М-во образования Рос. Федерации. Сарат. гос. соц.-экон. ун-

т; Под ред. Г. Г. Коробовой, С. Б. Коваленко. - Саратов : [Сарат. гос. соц.-экон. ун-т], 2001. – 178 с.

100. Корпоративное управление в России: новации и тренды: монография / [А.Г.Деменьева, В.Д. Миловидов, В.К. Вербицкий и др.]; под ред. А.Г. Дементьевой, В.Д. Миловидова; МГИМО МИД России, РГУ нефти и газа (МИУ) имени И.М. Губкина – М.: МГИМО-Университет, 2018. – 319 с.

101. Красавина Л.Н. Деятельность банков на финансовом рынке: российская практика и мировой опыт : научный альманах фундаментальных и прикладных исследований / [редкол.: Л. Н. Красавина - гл. ред. и др.]. - Москва : Финансы и статистика (ФС), 2007. – 332 с.

102. Кроливецкая Л.П. Развитие механизма банковского кредитования : на примере тяжелой промышленности : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Ленингр. фин.-экон. ин-т. - Ленинград, 1991. - 345 с.

103. Кропин Ю.А. Банки и проблемы организации и функционирования национальной банковской системы [Текст] : монография / Ю. А. Кропин ; Московский финансово-юридический ун-т МФЮА. - Москва : Московский финансово-юридический ун-т МФЮА, 2013. - 113 с.

104. Лаврушин О.И. Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики [Текст] : монография / [Лаврушин О. И. и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина ; [ФГОБУ ВПО "Финансовый ун-т при Правительстве Российской Федерации"]. - Москва : КНОРУС, 2014. - 276 с.

105. Лаврушин О.И. Новые модели банковской деятельности в современной экономике: монография/коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – Москва: КНОРУС, 2021. – 168 с.

106. Ларионова И.В. Реорганизация коммерческих банков / И. В. Ларионова. - Москва : Финансы и статистика, 2000. – 365 с.

107. Ларионова И.В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке / И. В. Ларионова. - Москва : Консалтбанкир, 2003 (ООО Пандора-1). – 267 с.

108. Лаутс Е.Б. Правовые аспекты антикризисного регулирования рынка банковских услуг и институт банкротства кредитных организаций: монография. – «Юстицинформ», 2018. – 412 с.

109. Лобанов С.Ю. Обеспечение финансовой безопасности страхового рынка: дисс. ... д-ра экон наук: 08.00.05 / ФГБОУ ВО «Волжский государственный университет водного транспорта». — Нижний Новгород, 2022. — 345 с.

110. Мамонова И.Д. Банк и платежная дисциплина / И. Д. Мамонова, П. Д. Субботин, О. И. Блинкова. - Москва : Финансы и статистика, 1990. – 157 с.

111. Мамонова И.Д. Основные направления повышения роли кредита в развитии социалистической экономики : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Гос. фин. акад. - Москва, 1991. - 332 с.

112. Марамыгин М.С. Денежно-кредитная политика в системе государственного регулирования инвестиций : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Екатеринбург, 2002. - 367 с.

113. Марамыгин С.М. Мировая наднациональная валютная система [Текст] : ("дорожная карта" перехода в наднациональной валюте) / М. С. Марамыгин, Е. В. Стрельников ; М-во образования и науки Российской Федерации, Уральский гос. экономический ун-т. - Екатеринбург : Изд-во Уральского гос. экономического ун-та, 2012. - 144 с.

114. Методические материалы. «Финансовая безопасность России» / Магомедов Ш.М., Иваницкая Л.В., Каратаев М.В., Чистякова М.В. – Москва: Радуга, 2016. – 60 стр.

115. Механизм жилищного финансирования: теория, методология, практика [Текст] : монография / Клевцов В. В. ; Московский гос. ун-т экономики, статистики и информатики. - Москва : МЭСИ, 2012. - 247 с.

116. Миловидов В.Д. Симметрия заблуждений. Факторы неопределенности финансового рынка в условиях технологической революции: монография / [В.Д. Миловидов]. – М.: Магистр, 2019. – 336 с.

117. Миловидов В.Д. Философия финансового рынка: монография / [В.Д.Миловидов]. – М.: Магистр, 2013. – 272 с.

118. Миркин Я.М. Российский рынок ценных бумаг : Влияние фундаментальных факторов, приоритеты и механизм развития : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 2003. - 575 с.

119. Моисеев С.Р. Анализ эффективности российских банков : монография / [Моисеев С. Р. и др.] ; под ред. С. Р. Моисеева. - Москва : Market DS, 2007. – 126 с.

120. Никонова И.А. Стратегия и стоимость коммерческого банка / И. А. Никонова, Р. Н. Шамгунов. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2004 (Пермь : ИПК Звезда). - 302 с.

121. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка. – М.: Азь, 1993. – 955 с.

122. Паначев В.Ю. Противоречия как источник угроз финансовой безопасности региона: сущность, формы проявления, пути преодоления : автореферат дис. ... кандидата экономических наук : 08.00.01 / Паначев Владислав Юрьевич. - Красноярск, 2009. - 20 с.

123. Панкова Л.А., Петрановский А.М., Шнейдерман М.В. Организация экспертизы и анализ экспертной информации. – М.: Наука, 1984. – 120 с.

124. Панов Д.В. Финансовая стабильность банков в условиях глобализации. Монография / Д.В. Панов. – М.: Бухгалтерский учет, 2008. – 320 с.

125. Панов Д.В. Финансовая стабильность российских коммерческих банков в условиях глобализации: автореферат дис. ... канд. экон наук: 08.00.10 / Финансовая акад. при Правительстве РФ. - Москва, 2009. - 24 с.

126. Панова Г.С. Стабилизационный фонд Российской Федерации: генезис развития / [Г. С. Панова и др.] ; под ред. Г. С. Пановой. - Москва : Финансы и статистика, 2008. – 222 с.

127. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка / Панова Г. С. - Москва : НФПК : ИКЦ "ДИС", 1997. – 462 с.

128. Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг [Текст] / Б. Б. Рубцов. - Москва : Экзамен, 2002 (Тип. им. Скворцова-Степанова ФГУП Изд-ва Известия УД П РФ). - 447 с.

129. Рутгайзер В.М. Идентификация рисков при оценке стоимости бизнеса [Текст] / В. М. Рутгайзер. - Москва : Лаборатория Книги, 2010. - 68 с.

130. Рыкова И.Н. Моделирование взаимоотношений банковской системы и финансовых рынков : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.13, 08.00.10. - Ставрополь, 2004. - 330 с.

131. Рябков А.В. Механизм преодоления кризисных явлений в российской системе банковского кредитования в условиях финансового кризиса: дисс. …канд. экон. наук: 08.00.10 /Академия труда и социальных отношений, 2009. – 28 с.

132. Семенюта О.Г. Новый этап развития банковской системы: влияние цифровизации : монография / Семенюта Ольга Гетовна, Добролежа Елена Валерьевна, Воробьева Инна Геннадиевна. - Ростов-на-Дону : Добролежа Е. В., 2020. - 104 с.

133. Сенчагов В.К. Экономическая безопасность: геополитика, глобализация, самосохранение и развитие (книга четвертая) / Институт экономики РАН. - М.: ЗАО «Финстатинформ», 2002. – 128 с.

134. Сенчагов В.К., Иванов Е.А. Структура механизма современного мониторинга экономической безопасности. – Институт экономики РАН. – Центр финансовых исследований. – Москва, 2015.– 46 с.

135. Сенчагов, В. К. Новая индустриализация - основа обеспечения экономической безопасности и выхода из рецессии / В. К. Сенчагов. - М.: Ин-т экономики РАН, 2016. – С.72.

136. Сильверстов С.Н. Экономическая безопасность России: методология, стратегическое управление, системотехника : монография / кол. авторов ; под науч. ред. С.Н. Сильвестрова. — Москва : РУСАЙНС, 2018. — 350 с.

137. Симановский А.Ю. Финансово-банковский сектор российской экономики: вопросы формирования и функционирования / А. Ю. Симановский. - Москва : Корпорация "СОМИНТЭК", 1995. - 191 с.

138. Синки Д.Ф. Управление финансами в коммерческих банках : Пер. с англ. 4-го изд. / Джозеф Ф. Синки, мл. - Москва : Catallaxy, 1994. - XXV, 937 с.

139. Словарь иностранных слов современного русского языка. – М.: «Аделант», 2014. – 800 с.

140. Соколов Б.И. Банки и фонды капиталов [Текст] : монография / Б. И. Соколов, В. В. Иванов. - Санкт-Петербург : РОСТ, 2011. - 236 с.

141. Соколов Ю.А. Финансовая безопасность экономических систем : монография / Ю. А. Соколов. - Москва : Анкил, 2001. - 263 с.

142. Тагирбеков К.Р. Системное развитие технологии управления коммерческим банком / К. Р. Тагирбеков. - Москва : Финансы и статистика, 1996. - 335 с.

143. Талеб Н.Н. Черный лебедь. Под знаком непредсказуемости. – 2-е изд. доп./Насим Николас Талеб; пер. с англ. – М.: Колибри, Азбука-Аттикус, 2024. – 736 с.

144. Теоретические предпосылки исследования причин и последствий глобального финансового кризиса и его влияния на деятельность хозяйствующих субъектов и трансформацию мировой финансовой архитектуры посткризисных условий развития [Текст] : монография / [Авдийский В. И. и др.] ; Финансовый ун-т при Правительстве Российской Федерации. - Москва : Московский гуманитарный ун-т, 2012. – 106 с.

145. Тосунян Г.А. Банковское саморегулирование : монография / Г. А. Тосунян. - Москва : СПЕЦ-АДРЕС, 2006 (Химки (Моск. обл.) : Момент). - 303 с.

146. Соколинская Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках [Текст] : монография / Соколинская Н. Э. - Москва : Социально-политическая мысль, 2012. - 219 с.

147. Тимофеева З.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческих банков надзорными органами : монография / З. А. Тимофеева. - Калининград : Балт. ин-т экономики и финансов, 2003. - 240 с.

148. Турбина К.Е. Инвестиционный процесс и страхование инвестиций от политических рисков / К. Е. Турбина. - Москва: Изд. центр "Анкил", 1995. – 78 с.

149. Туруев И.Б. Институты финансового рынка США в глобальной экономике: автореферат дис. …доктора экономических наук: 08.00.14 /Ин-т мировой экономики и международных отношений РАН. – Москва. – 2004. – 38 с.

150. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк [Текст] : управление и операции / В. М. Усоскин. - Чебоксары : URSS, 2014. – 319 с.

151. Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы и методология ее оценки : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10. - Москва, 2003. - 425 с.

152. Финансовая глобализация и финансовая безопасность государства в современных условиях: Монография / Под научн. ред. Л.А. Омельянович, О.А. Подкопаева – Самара: ПНК, 2023. – 257 с.

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

154. Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски / Я. М. Миркин – М.: GELEOS Publishing House; Кэпитал Трейд Компани, 2011. – 480 с.

155. Хабибулина А.А. Финансовая безопасность в системе обеспечения экономической безопасности России [Текст] / А. А. Хабибулина. - Москва : Формула права, 2011. – 174 с.

156. Хейфец Б.А. Новая модель международной экономической интеграции. – М.: Институт экономики РАН, 2023. – 48 с.

157. Чапчиков С.Ю. Комментарий к Федеральному закону от 28 декабря 2010 г. №390-ФЗ «О безопасности» (постатейный). Издательство «Юстицинформ», 2011. – 192 с.

158. Чиханчин Ю.А. Система финансовой безопасности Российской Федерации: концептуальные подходы и решения [Текст] : [научный доклад] / [Ю. А. Чиханчин и др.] ; под ред. Т. Я. Хабриевой, Ю. А. Чиханчина ; Российская акад. наук, Ин-т законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации, Федеральная служба по финансовому мониторингу. - Москва : Наука, 2015. – 50 с.

159. Юрлов Ф.Ф. Экономическая безопасность предприятий в условиях конверсии : (На примере предприятий ВПК Нижегород. обл.) : Монография / Ф. Ф. Юрлов, Г. С. Яковлев; М-во образования Рос. Федерации. Нижегород. гос. техн. ун-т. - Н. Новгород : Нижегород. гос. техн. ун-т, 2000. – 157 с.

160. Экономическая безопасность России. Под ред. В. К. Сенчагова. – 6-е изд. – Москва: Лаборатория знаний, 2020. – 818 с.

161. Энциклопедический словарь И.А. Брокгауза и И.А. Ефрона. –Т. 5. СПб. 1889. – С. 304.

Главы в монографиях, статьи в журналах и сборниках статей

162. Абалкин Л.А. Экономическая безопасность России – угрозы и их отражение /Л.А. Абалкин //Вопросы экономики. – 1994. – №12. – С. 4-13.

163. Аминова Э.М. Финансовая безопасность в сфере финансовых рынков на современном этапе /Э.М. Аминова // Вопросы российского и международного права. – 2017. – Том 7, № 2А. – С. 95-102.

164. Андреева Н.В., Громова А.С., Макашева Н.П., Воробейчиков С.Э., Саммер А.Б. Экономическая безопасность Российской экономики в условиях реализации политики импортозамещения. /Н.В. Андреева, А.С. Громова, Н.П. Макашева, С.Э. Воробейчиков //Экономика региона. – 2015. – №4. – С.69-83.

165. Асатулин Р.Р. Развитие метода экспертных оценок с использованием относительных величин /Р.Р. Асатулин //ТОЧНАЯ НАУКА. – 2019. – № 39. – С. 4-6.

166. Банковская экосистема как клиентоориентированная бизнес-модель в условиях цифровизации [Текст] / Дубинин С. К., Теличко Л. Е. // Финансы и кредит. - 2022. - Т. 28, вып. 5. - С. 1000-1026.

167. Балынин И.В. Цифровой рубль как инструмент обеспечения повышения операционной эффективности использования бюджетных средств в Российской Федерации/ И.В. Балынин //Аудиторские ведомости. – 2021. – № 3. – С. 108-110.

168. Бауэр В. Регулирование риска несбалансированной ликвидности в условиях кризиса /В. Бауер //Банковский вестник. – 2011. – №16. – С. 21-26.

169. Бауэр В.П. К вопросу об оценке влияния угроз экономической безопасности на решение задач в области обороны / В.П. Бауэр // Экономическая безопасность. – 2019. – Том 2. – № 3. – С. 211-224.

170. Безденежных В. М. Проблемы развития управления сложными социально-экономическими системами с учетом риск-ориентированного подхода – пути преодоление мифов / В. М. Безденежных // Экономическая безопасность. – 2022. – Т. 5, № 3. – С. 819-834.

171. Блажевич О.Г., Жупанова С.В. Комплексная оценка финансовой безопасности Российской Федерации и разработка рекомендаций по повышению ее уровня /О.Г. Блажевич, С.В. Жупанова // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиц–и - 2022 - № 3. – С. 19-36.

172. Блажевич О.Г., Жупанова С.В. Особенности обеспечения безопасности государства /О.Г. Блажевич, С.В. Жупанова // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2022. – №2. – С. 5-21.

173. Болонин А.И. Оздоровление банковской системы России: прибыли и убытки / А.И. Болонин // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2018. — №11, том 7, ноябрь 2018. — С. 63-67.

174. Болонин А.И. Региональные банки России: десять лет развития / А.И. Болонин // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2018. — №12, том 8 (84), декабрь 2018. — С. 62-65.

175. Болонин А.И. Финансовый рынок Российской Федерации: некоторые проблемы регулирования в условиях нестабильности /А.И. Болонин, О.Ю. Федорова // Вестник Академии. – 2017. – №1. – С. 15-20.

176. Борщ Л.М. Финансовая безопасность российской финансовой системы: современные вызовы и угрозы. / Л.М. Борщ //Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2022 – №1. – С. 5-17.

177. Бубнов В.А. Финансовая нестабильность: теоретические аспекты и причины возникновения / В.А. Бубнов, В.Ю. Абгалдаев. — // Baikal Research Journal. — 2022. — Т. 13, № 3.

178. Бубнова Ю. Б. Корректировка стратегий банков в условиях снижения рентабельности российского банковского сектора / Ю. Б. Бубнова // Baikal Research Journal. — 2016. — Т. 7, № 4.

179. Буренин А.Н. Отрицательные процентные ставки: центральные банки пошли на эксперимент / А.Н. Буренин // Вестник МГИМО-Университета. — 2016. — №4. — С. 262–273.

180. Буренин А.Н. Фьючерсные контракты как инструмент макроэкономического регулирования / А.Н. Буренин // Экономика и предпринимательство. — 2017. — №3 (ч.2). — С. 113-116.

181. Бурин Д.В. Банковская конкуренция в условиях концентрации банковской деятельности в РФ /Д.В. Бурин //Проблемы развития предприятий: теория и практика. – 2019. – № 1-3. – С. 85-89.

182. Бухвальд, Е. М. Как отразить проблематику безопасности в новой стратегии пространственного развития Российской Федерации? / Е. М. Бухвальд, О. Н. Валентик // Экономическая безопасность. – 2024. – Т. 7, № 1. – С. 9-26.

183. Быкова А.С. Проблема монополизации российского рынка//Научные достижения и открытия. – 2020. – Сборник статей XVII Международного

научно-исследовательского конкурса: в 2 ч. Пенза, 2020 Издательство: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.)

184. Быкова К.В., Калинина Н.Н. Актуальные проблемы санации банковского сектора /К.В. Быкова, Н.Н. Калинина //Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 7 (108). – С. 1218-1220.

185. Вакулик М.Р., Конягина М.Н. Снижение доли государства в банковской системе: опыт Франции /М.Р. Вакулик, М.Н. Конягина //Вестник Академии знаний. – 2019. – №34(5). – С. 277.

186. Викторенко В.С. Риск несбалансированной ликвидности региональных коммерческих банков /В.С. Викторенко//Проблемы экономики. – 2011. – №4. – С. 58-61.

187. Воротникова Е.В., Долгушина О.В., Шахворостов Г.И. Содержание понятия «экономическая безопасность» как состояние экономической системы /Е.В. Воротникова, О.В. Долгушина, Г.И. Шахворостов //Регион: системы, экономика, управление. – 2017. – №4 (39). – С. 193-200.

188. Гаврилин А., Юмина Е. Ликвидность российского банковского сектора: анализ причин формирования профицита и оценка его динамики в текущих условиях /А. Гаврилин, Е. Юмина//Финансовые рынки и банки. – 2020. – №3. – С. 51-55.

189. Гапонова Е.Д. Проблема дефицита длинных денег в банковском секторе российской федерации /Е.Д. Гапонова//Научные исследования. – 2017. – № 3. – С. 15-18.

190. Горбачева Т.А. Будущее трансграничных платежей с участием цифровых валют нескольких ЦБ /Т.А. Горбачева //Вестник Московского университета имени С.Ю. Витте. – Серия 1. – Экономика и управление. – 2021. – №3. – С. 13-21.

191. Господарчук Г.Г., Зеленева Е.С. Оценка эффективности денежно-кредитной политики центральных банков /Г.Г. Господарчук, Е.С. Зеленева //Финансы: теория и практика. –2021. – № 25(1). – С. 6-21.

192. Данелян Т.Я. Формальные методы экспертных оценок /Т.Я. Данелян //Экономика, Статистика и Информатика. – 2015. – №1. – С.183.

193. Дзитиев Г.М. Регулирование деятельности инвестиционных банков: опыт США / Г.М. Дзитиев //Вопросы экономики и права. – 2011. – № 33. – С. 275-278.

194. Дмитриев Е.Е. Международная финансовая безопасность в контексте глобализации /Е.Е. Дмитриев // Збірник на уковихпраць. – 2014. – № 40 – С. 90–98.

195. Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2022 «Будущее банковской системы РФ: новые возможности и новые вызовы» / Под общей редакцией академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2022. – С. 44.

196. Доклад к съезду Ассоциации российских банков – 2024 «Трансформация банковской системы в условиях многополярного мира» / Под общей редакцией академика РАН Тосуняна Г.А. – М.: ООО «Новые печатные технологии», 2024. – 108 с.

197. Домахина М.А., Крымова И.П. Роль трансмиссионного механизма в рамках реализации механизма денежно-кредитного регулирования /М.А. Домахина, И.П. Крымова //Наука и просвещение: актуальные вопросы, достижения и инновации. – Сборник статей VI Международной научно-практической конференции. – Пенза. –2021. – С. 91-94.

198. Дробышевский С. Банк «Открытие» и Бинбанк: была ли альтернатива санации? /С. Дробышевский //Экономическое развитие России. – 2017. – № 12. – С. 48-50.

199. Дубинин С.К. Российская банковская система - испытание финансовым кризисом [Текст] / С. К. Дубинин // Деньги и кредит. - 2015. - № 1. - С. 9-12.

200. Дубинин С.К. Финансиализация экономического роста и российская национальная финансовая система /С.К. Дубинин// Финансы: теория и практика. 2017. Т. 21. Вып. 4. С. 6–21.

201. Дубовских А.А. Анализ степени монополизации банковского сектора РФ /А.А. Дубовских // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2017. – № 2. – С. 19-21.

202. Егоров А.В., Чекмарева Е.Н. Российский банковский сектор в условиях перехода к структурному профициту ликвидности /А.В. Егоров, Е.Н. Чекмарева //Банковский бизнес. – 2016. – №3. – С. 47-52.

203. Ермакова Э.Р. Научные подходы к определению категории «финансовая безопасность» /Э.Р. Ермакова //Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2017. – Т.13. – Вып.9 – С.1712-1730.

204. Ермоленко О.М. Современные реалии развития банковского сектора: вектор дальнейшего развития /О.М. Ермоленко //Естественно-гуманитарные исследования. –2021. – № 34 (2). – С. 93-97.

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

206. Илларионов А.Н. Критерии экономической безопасности / А. Илларионов // Вопросы экономики. – 1998. – № 10. – С. 35-58.

207. Илясова Ю.В. Современное состояние и проблемы обеспечения инвестиционной безопасности в Российской Федерации /Ю.В. Илясова //Ученые записки Крымского федерального университета имени В.И. Вернадского. Экономика и управление. – 2019. – Т.5 (71). – С.89-100.

208. Караваева И. В. Национальная экономическая безопасность в теоретических исследованиях Института экономики РАН/И. В. Караваева // Вестник Института экономики Российской Академии наук. – 2020. –№ 2. – С. 27-42.

209. Карсунцева О. В., Буркина Т. А. Зарубежные и отечественные концепции управления экономической безопасностью региона /О.В. Карсунцева, Т.А. Буркина // Бизнес. Образование. Право. 2020. № 2 (51). С. 68–73.

210. Киризлеева А.С., Савченко Ю.П. Совершенствование системы управления активами и пассивами банковских кредитных организаций в условиях финансовой глобализации /А.С. Киризлеева, Ю.П. Савченко //Пермский край: цифровое будущее здесь и сейчас. //Материалы V Пермского экономического конгресса, посвящается 60-летию экономического факультета ПГНИУ. Пермский государственный национальный исследовательский университет. – 2019. – С. 154-158.

211. Клевцов В.В. Банки, ипотека и финансовые инструменты - тандем или противостояние? [Текст] / В. В. Клевцов // Банковское дело. - 2010. - N 1. - С. 70-75.

212. Коваленко О.В. Переломный год для российского рынка МБК /О.В. Коваленко //Банковское дело. – 2009. – №5. – С. 61-67.

213. Коваленко О.В., Кислякова Е.Ю. Особенности функционирования российского рынка МБК в период глобального финансового кризиса /О.В.Коваленко, Е.Ю. Кислякова //Деньги и кредит. – 2010. – № 7. – С. 21-28.

214. Кондратьева А.С. Методы управления финансовыми потоками банка /А.С. Кондратьева //Институт финансово-кредитных отношений в условиях рыночных трансформаций. Сборник статей научно-практических семинаров кафедры государственных финансов и банковского дела Института экономики и управления (структурное подразделение) ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского». Под общей редакцией С. В. Климчук. – 2015. – С. 163-165.

215. Коняев А.А. Оптимизация затрат в коммерческом банке/ А.А. Коняев //Финансы и кредит. – 2011. – № 5 (437). – С. 42-47.

216. Коняев А.А. Государственное регулирование макрофинансовых потоков банковского сектора в системе денежно-кредитного обращения / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2021. – № 3 (325). – С. 47-54.

217. Коняев А.А. Цифровые макрофинансовые потоки (DMF) как будущее банковского сектора России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2021. – № 8 (330). – С. 52-56.

218. Коняев А.А. Технологии сбалансированного управления финансовыми потоками банковского сектора России / А.А. Коняев //Финансы и кредит. – 2021. – Т. 27. – № 6. – С. 1334-1355

219. Коняев А.А. Сопряженность денежно-кредитной политики и банковской политики по управлению макро-финансовыми потоками банковского сектора России /А.А. Коняев //Финансы и кредит. – 2021. – Т. 27. – № 8 (812). – С. 1790-1812.

220. Коняев А.А. Методика повышения эффективности управления финансовыми потоками банковского сектора России /А.А. Коняев// Приоритетные направления инновационной деятельности в промышленности: сборник научных статей XII международной научной конференции. 30-31 декабря 2021 г. – Часть 2. Казань: ООО «Конверт», - 2021. С. 160-162.

221. Коняев А.А. Управление финансовыми потоками в цифровой форме банковского сектора России /А.А. Коняев // Материалы XII Международной научно-практической конференции «Мир в эпоху глобализации экономики и правовой сферы: роль биотехнологий и цифровых технологий» (Москва, 15-16 декабря 2021 г.).

222. Коняев А.А. Развитие трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики Банка России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 1 (335). – С. 44-51.

223. Коняев А.А. Финансовая резистентность банковского сектора России к нестабильным экономическим условиям / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 11 (345). – С. 14-21

224. Коняев А.А. Финансовый механизм резистентного состояния банковского сектора России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2022. – № 12 (346).

225. Коняев А.А. Финансовые технологии обеспечения финансовой резистентности банковского сектора России /А.А. Коняев // Материалы XIII Международной научно-практической конференции "Развитие науки и

практики в глобально меняющемся мире в условиях рисков" (Москва, 30 сентября 2022 г.).

226. Коняев А.А. Трансформация банковского сектора в стратегическую структуру по уровню финансовой резистентности /А.А. Коняев // Материалы II Международной научно-практической конференции «Современные вопросы устойчивого развития общества в эпоху трансформационных процессов» (Москва, 07 октября 2022 г.).

227. Коняев А.А. Экономико-математическая модель обеспечения финансовой резистентности банковского сектора России /А.А. Коняев// Материалы II Международной научно-практической конференции «Вызовы глобализации и развитие цифрового общества в условиях новой реальности» (Москва, 14 октября 2022 г.).

228. Коняев А.А. Повышение финансовой резистентности банковского сектора России в новой экономической реальности /А.А. Коняев // Материалы VI Международной научно-практической конференции «Развитие современной науки и технологий в условиях трансформационных процессов» (Москва, 27 октября 2022 г.).

229. Коняев А.А. Механизм финансовой резистентности банковского сектора России /А.А. Коняев // Материалы III Международной научно-практической конференции «Инновационные технологии, экономика и менеджмент в промышленности» (Волгоград, 31 октября 2022 г.).

230. Коняев А.А. Современные угрозы финансовой безопасности России / А.А. Коняев //Банковское дело. – 2023. – № 10. – С. 48-58.

231. Косачева К.А. Методы управления финансовыми потоками /К.А. Косачева //Экономика и общество. – 2018. – № 1 (4). – С. 66-72.

232. Кочетовская О. С. Анализ воздействия внешних шоков на банковскую систему России в XXI веке /О.С. Кочетовская //Мир новой экономики. – 2019; – № 13(3). – С. 51-61.

233. Кудряшова Е.В. Финансовая безопасность в иерархии целей стратегического планирования в Российской Федерации /Е.В. Кудряшова// Право. – Журнал Высшей школы экономики. – 2019. – № 2. – С. 124–138.

234. Кузнецов А.В. Влияние геополитической ситуации на формирование новой мировой финансовой архитектуры: вызовы и возможности для России //Экономика. Налоги. Право. – 2022. – № 15. – С. 17-29.

235. Кузнецов А.В. Роль Евразийского банка развития в посткоронавирусном мире /А.В. Кузнецов // Мир новой экономики. – 2020. – № 14(4). – С. 22-32.

236. Куницына Н.Н., Дюдикова Е.И. Цифровой рубль или рубль в цифровой среде: перспективы институциональных перемен / Н.Н. Куницына, Е.И. Дюдикова //Вопросы экономики. – 2021. – № 9. – С. 149-160

237. Лаврушин О.И., Фетисов Г.Г. Устойчивость прежде всего /О.И. Лаврушин, Г.Г. Фетисов //Национальный банковский журнал. – 2005. – № 1. – С.56-60.

238. Ларионова И.В. Основные тренды регулирования российского банковского сектора и цифровизация экономики / И.В. Ларионова, Е.И. Мешкова // Банковские услуги — 2019. — №4. — С. 2-9

239. Ларионова И.В. Триггеры и барьеры на пути обеспечения финансовой стабильности / И.В.Ларионова. — Текст: непосредственный // Банковские услуги. — 2020. — №2. — С. 20-27.

240. Лашманова Е.Ю. Нормы банковского законодательства в правовой системе Российской Федерации / Е.Ю. Лашманова //Юридический факт. – 2018. – № 27. – С. 98-100.

241. Литвинов Д. А., Бузин Р. В. Теоретические основы инвестиционной безопасности национальной экономики // Научные ведомости Белгородского государственного университета. – Серия: История. – Политология. – 2008. – № 10 (50). – Том 8.

242. Мансуров Г.З. Законодательство о безопасности: некоторые проблемы дальнейшего совершенствования. /Г.З. Мансуров // Безопасность бизнеса. – 2011. – №3. – С 10-13.

243. Маркунцов С.А. К вопросу о банковском законодательстве / С.А. Маркунцов //Финансы и кредит. – 2007. – № 44 (284). – С. 12.

244. Марченко А.М. Концептуальные основы управления финансовой безопасностью организации / А.М. Марченко // Вестник Львовского университета. – Сер: Экономическая. – 2003. – Вып. 32. – С. 106.

245. Мушба Б.В. Финансовое оздоровление банков в России /Б.В. Мушба //Вектор экономики. – 2019. – № 3. – С. 64.

246. Нарышкин С. Е. Инвестиционная безопасность как фактор устойчивого экономического развития /С.Е. Нарышкин // Вопросы экономики. – 2010. – № 5. – С. 16-25.

247. Панова Г.С. Банки в условиях международных санкций: стратегия и тактика / Г.С.Панова // Вестник МГИМО-Университета. – М.: МГИМО-Университет. 2016. – №1 (46). – С. 154-168.

248. Панова Г.С. Ретроспективный анализ и будущие возможности финансово-банковской интеграции стран ШОС / Г.С.Панова // Банковские услуги. — 2020. — №1. — С. 2-11.

249. Панова Г.С. Повышение роли банков в обеспечении экономического роста России в условиях глобализации / Г.С. Панова // Россия и СНГ: Перспективы развития Единого экономического пространства. Сборник научных статей РАНХ и ГС. ИСИИП ЕВРАЗЭС, ФБС СНГ. Выпуск 1, ч. 1 / под ред. А.Я. Быстрякова и О.В. Рыбаковой. - М.: Спецкнига, 2012.

250. Панова Г.С. Современные тенденции развития финансовых рынков / Г.С. Панова // Современные тенденции развития финансовых рынков в России и за рубежом. – Москва: МГИМО – Университет, 2018. – С. 9-20.

251. Панова Г.С. Финансово-банковская система России в новых экономических реалиях / Г.С.Панова // Актуальные проблемы расширения Шанхайской организации сотрудничества: материалы Международной

конференции (форума): «На втором треке. Роль гражданского общества и общественной дипломатии в дальнейшем развитии и расширении Шанхайской организации сотрудничества» (Сочи, 19-20 апреля 2016 г.) // Общественная палата Российской Федерации, Институт диаспоры и интеграции (Институт стран СНГ). — Москва, 2016. — С. 205–212.

252. Поздняков М.В. Банки и банковская система США /М.В. Поздняков //Инновационные идеи молодых исследователей для АПК России. – Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, проводимой по программе Всероссийского фестиваля науки и посвященной 150-летию со дня рождения П.А. Столыпина. – 2012. – С. 248-250.

253. Полонский А.Э. Управление ликвидностью банковского сектора в условиях перехода к структурному профициту А.Э. Полонский //Деньги и кредит. – 2016. – №10. – С. 3-7

254. Прохожев А.А. Национальная безопасность: к единому пониманию сути и терминов /А.А. Прохожев // Безопасность. Информационный сборник. – 1995. – № 9. – С. 11.

255. Пульман А.Л. Дельфи-метод экспертных оценок /А.Л. Пульман //SCIENCE TIME. – 2021. – № 5. – С. 105-106

256. Рамазанов С.А. Депозитные операции Банка России: проблемы и перспективы /С.А. Рамазанов //Банковское дело. – 2008. – № 10 (298). – С. 23.

257. Рогатенюк Э.В. Сущность и основные компоненты инвестиционной безопасности /Э.В. Рогатенюк //Экономика и управление. – 2018. – Т4 (70). – №3. – С.159-170.

258. Саламова А. С. (2023) Социально-экономические факторы борьбы с бедностью и голодом в современном мире: научный подход Амартии Кумара Сена /А.С. Саламова //Наука о человеке: гуманитарные исследования, т. 17, № 1, с. 237–245.

259. Саттарова Н. А., Шохин С. О. Отдельные вопросы государственного администрирования в сфере обеспечения финансовой безопасности // Вестник

Пермского университета. – Юридические науки. – 2018. – Вып. 40. – С. 167–185.

260. Сенин В.Б., Григорьева И.А. Актуальные тенденции и вызовы в работе российских банков в условиях консолидации и огосударствления банковской системы /В.Б. Сенин, И.А. Григорьева //Бизнес.Общество.Власть. – 2020. – № 2-3.

261. Сенчагов В.К., Митяков С.Н. Использование индексного метода для оценки уровня экономической безопасности /В.К. Сенчагов, С.Н. Митяков //Вестник Академии экономической безопасности МВД России. – 2011. – №5. – С.41-50.

262. Солдаткин С.Н., Сигов В.О. Цифровой рубль: особенности российской модели создания и функционирования национальной цифровой валюты /С.Н. Солдаткин, В.О. Сигов //Вестник Хабаровского государственного университета экономики и права. – 2021. – № 2 (106). – С. 62-69.

263. Стратегия экономической безопасности России: новые ориентиры развития: Сборник научных трудов I научно-практической конференции «Сенчаговские чтения» ученых, специалистов, преподавателей вузов, аспирантов (г. Москва, Институт экономики РАН, 14 марта 2017 г.). – М.: Институт экономики РАН, 2017. – 265 с.

264. Сюпова М.С., Бондаренко Н.А. Система индикаторов экономической безопасности региона /М.С. Сюпова, Н.А. Бондаренко // Вестник ТОГУ. – 2019. – №4 (55). – С. 67-80.

265. Тарасенко О.А. Формирование доктрины и законодательства о режимах банковской деятельности /О.А. Тарасенко // Юридические науки. – 2021. – №1. – С. 105-132.

266. Тенденции и перспективы развития Евразийского экономического союза в контексте опыта европейской интеграции и глобальных вызовов: сборник статей по материалам Международной научно-практической

конференции (Москва, 21 апреля 2015 г.) / под ред. Л.Н. Красавиной. – М.: Финансовый университет, 2016. – 256 с.

267. Утирова Б.Б. Денежно-кредитная политика как часть экономической политики государства /Б.Б. Утирова //Актуальные вопросы современной экономики. – 2021. – № 11. – С. 1076-1083.

268. Федоров В.А. Метод экспертных оценок как способ оценки риска /В.А. Федоров //Развитие науки и техники: механизм выбора и реализации приоритетов. – Сборник статей Международной научно-практической конференции: в 3 частях. – 2017. – С. 146-148

269. Федорова А.Ю. Финансовая безопасность и факторы, влияющие на нее /А.Ю. Федорова // Социально-экономические явления и процессы. – 2016. – № 8 – С. 888.

270. Фетисов Г.Г. Ставка рефинансирования и система рыночных процентных ставок /Г.Г. Фетисов //Мировая экономика и международные отношения. – 2005. – № 6. – С. 66-75.

271. Хмеляк А.С. Банковское законодательство: современное состояние и проблемы привлечения кредитных организаций к ответственности /А.С. Хмеляк //Законность и правопорядок в современном обществе. – 2013. – № 15. – С. 267-271.

272. Хромов М. Обновление механизма санации банков как способ усиления контроля за ней со стороны Банка России /М. Хромов //Экономическое развитие России. –2017. – № 9. – С. 51-54.

273. Чулова Е.С. Финансовое оздоровление и санация в банковском секторе Российской Федерации / Е.С. Чулова //Вестник профессионального бухгалтера. – 2017. – № 4-6 (199-201). – С. 83-85.

274. Шкодинский С. В., Дудин М. Н., Усманов Д. И. Анализ и оценка киберугроз национальной финансовой системе России в цифровой экономике /С.В. Шкодинский, М.Н. Дудин, Д.И. Усманов // Финансовый журнал. – 2021. – Т. 13. – № 3. – С. 38–53.

275. Шохин С. О., Саттарова Н. А. Вопросы государственного администрирования в сфере обеспечения финансовой безопасности /С.О. Шохин, Н.А. Саттарова // Вестник Пермского университета. – Юридические науки. – 2018. – Вып. 40. – С. 167–185.

276. Цурова Л.А. Банковский капитал и ликвидность: в развитие требований Банка России (Базель III) / Л.А. Цурова //Экономика и предпринимательство. –2015. – № 6-2 (59-2). – С. 822-824.

Ресурсы Интернета

277. D. Baldwin. The concept of security. Review of International Studies / D. Baldwin – 1997. – № 23. – P. 5-26. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://dbaldwin.scholar.princeton.edu/sites/g/files/toruqf4596/files/dbaldwin/files/baldwin_1997_the_concept_of_security.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

278. Barry Buzan. New Patterns of Global Security in the Twenty-First Century. International Affairs / Barry Buzan – Royal Institute of International Affairs. – 1944. – Vol. 67. – No. 3 – (Jul. 1991). – pp. 431-451. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.jstor.org/stable/2621945 (дата обращения: 28.10.2023)

279. Basel Committee on Banking Supervision. Guidance for national authorities operating the countercyclical capital buffer. December 2010. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.bis.org/publ/bcbs187.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

280. BCG Global Wealth Report 2023. Resetting the Course. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://web-assets.bcg.com/fb/64/e10897864913a480415d0e1fe3c6/bcg-global-wealth-report-2023-June-2023.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

281. Cheng Enfu. Terra economicus. / Cheng Enfu. – 2018, Т. 16, № 4. - 2018. / [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://te.sfedu.ru/evjur/data/2018/4/chen.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

282. Cross-Border Interbank Payment System. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cips.com.cn/ (дата обращения: 26.10.2023)

283. Dick K. Nanto. Economics and National Security: Issues and Implications for U.S. Policy, January 4, 2011. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://sgp.fas.org/crs/natsec/R41589.pdf.

284. FSB Financial Stability Surveillance Framework. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P300921.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

285. FSB. Evaluation of the Effects of Too-Big-To-Fail Reforms. Final Report. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P010421-1.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

286. FSB. Good Practices for Crisis Management Groups. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P301121.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

287. FSB. Macroprudential policy tools and frameworks. Update to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_1103.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

288. ESMA Market Report. EU Derivatives Markets 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-12/ESMA50-524821-2930_EU_Derivatives_Markets_2023.pdf (дата обращения: 18.01.2024)

289. Kahler M. Economic security in an era of globalization // The Pacific Review. Vol. 17. No. 4. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/09512740420003260 32?scroll=top&needAccess=true. (дата обращения: 28.10.2023)

290. Kaufmann D., Kraay A., Zoido-Lobaton P. Governance matters // Policy Research Working Paper. 1999. № 2196. World Bank. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=188568 (дата обращения: 20.10.2023)

291. Lessmann C. Regional inequality and internal conflict. CESifo. Working Paper, 4112. 35 p. This Version is available at: [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://hdl.handle.net/10419/69998 (дата обращения: 28.10.2023)

292. T.R. Marmor Economic Security and Intergenerational Justice: A Look at North America. / T.R. Marmor – Urban Institute Press. – 1994. – 355 p.

293. Minsky H.P. The Financial Instability Hypothesis. The Levy Economics Institute. Working Paper, 1992, no. 74. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.levyinstitute.org/pubs/wp74.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

294. Minsky H. P. Stabilizing an Unstable Economy. New York: McGraw-Hill, 2008, pp. 3—41. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://digamo.free.fr/minsky86.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

295. Nanto D. Economics and National Security: Issues and Implications for U.S. Policy / Nanto D. // Congressional Research Service. / [Электронный ресурс]– Режим доступа: https://www.fas.org/sgp/crs/natsec/R41589.pdf. (дата обращения: 28.10.2023)

296. Posen A., Tarullo D. Report of the Working Group on Economics and National Security / Posen A., Tarullo D. // Princeton Project on National Security. / [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.princeton.edu/~ppns/conferences/ reports/fall/ENS.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

297. Michael Renner. A New Marshall Plan for 2002: Advancing Human Security and Controlling Terrorism. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://ips-dc.org/a_new_marshall_plan_for_2002_advancing_human_security_and_controlling_terrorism/ (дата обращения: 28.10.2023)

298. Reuters. US public debt tops $34 trln as Congress heads into funding fight. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.reuters.com/world/us/total-us-public-debt-tops-34-trillion-congress-heads-into-funding-fight-2024-01-02/ (дата обращения: 28.01.2024)

299. Amartya Sen: National security is one component of human security. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.thehindu.com/opinion/interview/Interview-with-Prof-Amartya-Sen-—-National-security-is-one-component-of-human-security’/article61451376.ece (дата обращения: 01.05.2023)

300. Stiglitz J. E. Interpreting the Causes of the Great Recession of 2008 // Financial system and macroeconomic resilience: revisited Eighth BIS Annual Conference 25–26 June 2009. In: BIS Papers No 53. P. 4–19 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://business.columbia.edu/sites/default/files-efs/imce-uploads/Joseph_Stiglitz/2009_Interpreting_Causes.pdf (дата обращения: 01.05.2023)

301. TARGET Instant Payments Settlement (TIPS) [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.ecb.europa.eu/paym/target/target2/html/index.en.html (дата обращения: 26.10.2023)

302. The World Bank – [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org/en/home (дата обращения: 26.10.2023)

303. The World Bank Group. International Debt Report 2023. URL: https://www.worldbank.org/en/programs/debt-statistics/idr/products (дата обращения: 26.02.2024)

304. The World Bank. Global Economic Prospects. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org (дата обращения: 26.02.2024)

305. Terluin I.J. Assessing Sustainable Food and Nutrition Security of the EU Food System-An Integrated Approach / Terluin I.J. // Sustainability, 2018, vol. 10, is. 11, pp. 1–16.

306. US Debt Clock.org. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.usdebtclock.org/ (дата обращения: 01.08.2024)

307. Apple Pay и Google Pay перестанут работать для карт подсанкционных банков. [Электронный ресурс] – Режим доступа:

https://www.rbc.ru/finances/25/02/2022/6218b2269a79479df6b60269 (дата обращения: 01.05.2023)

308. Австралия ввела санкции против ФНБ и российских банков [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/politics/18/03/2022/6233d8789a79479b113e0214 (дата обращения: 01.05.2023)

309. Аганбегян А., Ершов М. Нет длинных денег – нет роста. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2020/09/08/839227-dlinnih-deneg (дата обращения 10.10.2023)

310. Анализ ключевых трендов и перспектив развития отраслей российской экономики. 2023 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://assets.kept.ru (дата обращения: 28.10.2023)

311. Аналитики оценили эффект новых мер ЦБ на фоне обвала рубля. Они не привели к сильному укреплению рубля, но снизили вероятность повышения ключевой ставки [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/19/03/2020/5e733b919a7947a8a399a9ab (дата обращения: 01.05.2023)

312. Антропов В.В. Трансформация мировой валютно-финансовой системы в условиях турбулентности мировой политики и экономики / В.В. Антропов //Экономика. Налоги. Право – 2021. – №5. – Т.14. [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL: https://elib.fa.ru/art2021/bv2049.pdf/download/bv2049.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

313. Банк России. Аналитическая записка «Цифровой рубль» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/ (дата обращения: 26.10.2023)

314. Банк России. Аналитическая записка. Что изменится для банков и их клиентов с введением цифрового рубля. [Электронный ресурс] – Режим доступа:

https://cbr.ru/Content/Document/File/118208/analytic_note_20210126_dip.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

315. Банк России. Аналитическая записка по цифровой валюте [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/content/document/file/71328/analytic_note_190418_dip.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

316. Банк России. Аналитическая оценка «О развитии банковского сектора Российской Федерации». – 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/banking_sector/analytics/ (дата обращения: 26.10.2023)

317. Банк России. О развитии банковского сектора Российской Федерации в 2021 году. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/#a_48876

318. Банк России впервые раскрыл убыток банков в кризис [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/02/09/2022/6305fbc19a794785d4d6d8ab (дата обращения: 01.05.2023)

319. Банк Росси. Загрузка производственных мощностей в промышленности – специальная тема выпуска доклада «Региональная экономика». Март. 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/regevent/?id=45218 (дата обращения: 01.05.2024)

320. Банк России. Обзор Банка России. Рынок ПФИ восстанавливается неравномерно [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=17088 (дата обращения: 01.05.2024)

321. Банк России. Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов. №4. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/49118/rewiew_npf_23Q4.pdf (дата обращения: 01.08.2023)

322. Банк России. Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов. Информационно-аналитический материал. Москва. 2-й

квартал 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/50582/review_npf_24Q2.pdf (дата обращения: 01.07.2024)

323. Банк России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. – Москва. – 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf

324. Банк России. О чем говорят тренды. Макроэкономика и рынки. Бюллетень Департамента исследований и прогнозирования. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46307/bulletin_23-06.pdf. (дата обращения: 10.01.2024)

325. Банк России. Оценка внешнего долга Российской Федерации на 01 июля 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/ext-debt/ (дата обращения: 10.08.2024)

326. Банк России. Результаты банковского сектора за 2022 год. Департамент банковского регулирования и аналитики. – Москва. – 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43687/presentation_20230127.pdf

327. Банк России. Рынок внебиржевых производных финансовых инструментов. Москва. 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://investfunds.ru/analytics/322800/download/ (дата обращения: 28.10.2023)

328. Банк России. Ценовая и финансовая стабильность. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2023/cenovaya-i-finansovaya-stabil-nost/

329. Банки держатся за ликвидность // РБК – URL: https://www.rbc.ru/newspaper/2017/10/18/59e5dab59a79478c431bb3df (дата обращения: 01.05.2023)

330. Банки перешли к структурному дефициту ликвидности в операциях с ЦБ [Электронный ресурс] – Режим доступа:

https://www.rbc.ru/finances/27/01/2022/61f296f59a7947860487c009 (дата обращения: 01.05.2023)

331. Банковская система России 2023. Текущие задачи кредитования экономики. XXIII Всероссийская банковская конференция. Информационно-аналитическое обозрение, Май – 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/7ae/8q0etcshf8lpzniekw05suv1p5r84g1s/AB_broshyura_N7_v.1.2_postranichno_190523.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

332. Банковская система в цифрах и графиках. 1 квартал 2020 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/a37/Bankovskaya-sistema-v-tsifrakh-i-grafikakh-7.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

333. Банковская система в цифрах и графиках. II квартал 2021 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/391/sa2gxp7q8f144errowwoqz2b7vrm5acy/Sbornik-2-kv.2021.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

334. Банковская система России 2021: качество активов, бизнес-модели и регулирование. Информационно-аналитическое обозрение [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/dbe/AB_broshyura_N5_WEB.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

335. Банковская система России 2023 – текущие задачи кредитования экономики. XXIII Всероссийская банковская конференция. Информационно-аналитическое обозрение. – Май. – 2023 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/7ae/8q0etcshf8lpzniekw05suv1p5r84g1s/AB_broshyura_N7_v.1.2_postranichno_190523.pdf?ysclid=lmx7g7sjoc292392019 (дата обращения: 26.10.2023)

336. Банк России. Банковский сектор 2022 г. Аналитический обзор. Март 2023 [Электронный ресурс] – Режим доступа:

https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

337. Банк России. Вестник Банка России 2022 г [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/ (дата обращения: 28.10.2023)

338. Банк России. Все платежные карты российских банков продолжают нормально работать. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12747 (дата обращения: 26.10.2023)

339. Банк России. Годовой отчет Банка России за 2019 год [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/27873/ar_2019.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

340. Банк России. Годовой отчет Банка России за 2020 год [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32268/ar_2020.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

341. Банк России. Годовой отчет Банка России за 2021 год [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40915/ar_2021.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

342. Банк России. Денежно-кредитные условия и трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики. Информационно-аналитический комментарий. – Москва. – 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/4d4/ohfur1ghngok5z2li7u69se8kehompfj/Denezhno_kreditnye-usloviya-i-transmissionnyy-mekhanizm-denezhno_kreditnoy-politiki-Vypusk-2-Avgust-2022-goda.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

343. Банк России. Денежные средства кредитных организаций на корреспондентских счетах в Банке России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/ostat_base/ (дата обращения: 26.10.2023)

344. Банк России. Динамика международных резервов Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/int-res/ (дата обращения: 26.10.2023)

345. Банк России. Динамика потребительских цен. №1. Январь 2023. Информационно-аналитический комментарий [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43779/CPD_2023-1.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

346. Банк России. Динамика операций без согласия клиентов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/ib/operations_survey_2021/ (дата обращения: 26.10.2022)

347. Банк России. Динамика ставки RUINIA и параметров расчета [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/ruonia (дата обращения: 28.10.2023)

348. Банк России. Доклад «Цифровой рубль» для общественных консультаций. Сентябрь. - 2020 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/ (дата обращения: 26.10.2023)

349. Банк России. Информационная безопасность [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/information_security/ (дата обращения: 26.10.2023)

350. Банк России Информация о кредитных организациях (по состоянию на 04.02.2022) [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/reporting/lidt_org_fin/ (дата обращения: 01.11.2023)

351. Банк России. Итоги работы финансового сектора в 2020 году [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=9710 (дата обращения: 28.10.2023)

352. Банк России. Итоги работы банковского сектора России в 2021 г [Электронный ресурс] – Режим доступа: http: www.cbr.ru (дата обращения 13.10.2023).

353. Банк России. Ключевая ставка Банка России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/ (дата обращения: 26.10.2023)

354. Банк России. Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (дата обращения: 26.10.2023)

355. Банк России. Комментарий о тенденциях в использовании российского рубля в трансграничных расчетах Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/comment_20210111/ (дата обращения: 30.10.2023)

356. Банк России. Концепция цифрового рубля [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf (дата обращения: 30.10.2023)

357. Банк России. Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки. Февраль-Март 2022 года. Информационно-аналитический комментарий [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/439/3ep4j2ee1tn5tjj29e9q4732dqr4crv5/Likvidnost-bankovskogo-sektora-i-finansovye-rynki-_Vypusk-_2_3-_-fevral-_-mart-2022-goda_.pdf (дата обращения: 30.10.2023)

358. Банк России. Макропруденциальная политика Банка России: концепция проведения и планируемые решения. Сентябрь 2022 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/140208/material_20220920.pdf (дата обращения: 30.10.2023)

359. Банк России. Международные платежные системы перестают работать в России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12747 (дата обращения: 30.10.2023)

360. Банк России. Меры антикризисной политики по защите финансового рынка – 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/finstab/antikrizisnaya-politika/ (дата обращения: 30.10.2023)

361. Банк России. Меры Банка России по поддержке кредитных организаций [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/pr/?file=28022022_093323BANK_SECTOR28022022_073632.htm (дата обращения: 30.10.2023)

362. Банк России. Минфин России и Банк России представили на общественное обсуждение Стратегию развития финансового рынка до 2030 года [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press (дата обращения: 01.11.2023)

363. Банк России. Национальная антициклическая надбавка // Банк России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/finstab/instruments/ccb/#:~:text=Антициклическая%20надбавка%20устанавливается%20в%20процентном,с%201%20января%202016%20года (дата обращения: 30.10.2023)

364. Банк России. Новые случаи санации могут быть только точечными Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=8085 (дата обращения: 30.10.2023)

365. Банк России. Новый механизм санации кредитных организаций [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=1161 (дата обращения: 30.10.2023)

366. Банк России. О методике анализа финансового состояния банка [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/Page/105779 (дата обращения: 30.10.2023)

367. Банк России. О развитии банковского сектора Российской Федерации // Банк России – URL: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/ (дата обращения: 30.10.2023)

368. Банк России. Об определении системно значимых кредитных организаций и подходов к их регулированию. Доклад для общественных консультаций. – Москва. – 2020 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/98619/Consultation_Paper_200123.pdf (дата обращения: 30.10.2023)

369. Банк России. Обзор финансовой стабильности 2021 год. Информационно-аналитический материал // Банк России – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/39346/2_3_q_2021.pdf (дата обращения: 30.10.2023)

370. Банк России. Обзор финансовой стабильности II-III кварталы 2022 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/finstab/ofs/2_3_q_2022/ (дата обращения: 30.10.2022)

371. Банк России. Ответ Банка России на письмо АРБ «О предложениях, представленных в рамках оценки регулирующего воздействия» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://arb.ru/b2b/docs/otvet_banka_rossii_na_pismo_arb_o_predlozheniyakh_predstavlennykh_v_ramkakh_otse-10575694/ (дата обращения: 30.10.2022)

372. Банк России. Платежные карты Visa и MC российских банков продолжат работать в России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12735

373. Банк России. Переломный год для российской финансовой системы: итоги [Электронный ресурс] – Режим https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2022/perelomnyy-god-dlya-rossiyskoy-finansovoy-sistemy-itogi/ (дата обращения: 30.10.2022)

374. Банк России. Перечень системно значимых кредитных организаций – 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/banking_sector/credit/SystemBanks.html/ (дата обращения: 28.10.2022)

375. Банк России. Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора. 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/143838/dbra_20221227.pdf (дата обращения: 28.10.2022)

376. Банк России. Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и внешний долг Российской Федерации в январе – сентябре 2023 года

[Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/p_balance/ (дата обращения: 30.10.2022)

377. Банк России. Порядок подключения к Системе передачи финансовых сообщений [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/92866/SPFS_25082022.pdf (дата обращения: 28.10.2022)

378. Банк России. Почему Банк России не хранил золотовалютные резервы внутри страны? [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/faq/w_fin_sector/#a_t905 (дата обращения: 28.10.2022)

379. Банк России Просроченная задолженность по кредитам, предоставленным юридическим лицам — резидентам и индивидуальным предпринимателям в рублях, по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/table/?tableId=302-09 (дата обращения: 28.10.2022)

380. Банк России. Процентные ставки, требования к участникам, обеспечение, законодательная и нормативная база [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/oper_br/t_odm/ (дата обращения: 28.10.2022)

381. Банк России. Статистика по инструментам денежно-кредитной политики и показатели ликвидности банковского сектора [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/idkp_br/ (дата обращения: 28.10.2022)

382. Банк России. Стратегия развития национальной платежной системы на 2021-2023 годы – Москва. – 2021 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/120210/strategy_nps_2021-2023.pdf (дата обращения: 28.10.2022)

383. Банк России. Структурный профицит ликвидности банковского сектора [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/bliquidity (дата обращения: 28.10.2022)

384. Банк России. Сценарий «Финансовый кризис» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_400129/df30899d5153edad2aaa9df72dd0fc79dca73cc9/ (дата обращения: 28.10.2022)

385. Банк России. Финансовая стабильность [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/finstab/ (дата обращения: 28.10.2022)

386. Банк России. Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях. Документ для общественного обсуждения. – Москва. – 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf

387. Банк России. Решения Банка Россия в отношении участников финансового рынка [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/rbr/rbr_fr/?unidbquery.market=3&unidbquery.posted=True&unidbquery.segmentselect=0 (дата обращения: 28.10.2022)

388. Банковское регулирование и надзор спустя десятилетие после мирового финансового кризиса [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org (дата обращения: 28.10.2023)

389. БКС. Деривативы: бомба с часовым механизмом размером в 600 трлн.долл. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/derivativy-bomba-s-chasovym-mehanizmom-razmerom-v-600-trln (дата обращения: 28.6.2024)

390. Блохина Т.К., Блохин К.В. Формирование единого финансового рынка ЕАЭС /Т.К. Блохина, К.В. Блохин [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://elibrary.ru/item.asp?id=36315672 (дата обращения 10.10.2023)

391. Бобыль В. Современная концепция управления банковскими рисками /В. Бобыль [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.nbrb.by/bv/articles/10447.pdf (дата обращения 10.10.2023)

392. Буренин А.Н. Роль спекулятивной активности в рыночной экономике. МГИМО. /А.Н. Буренин [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mgimo.ru/about/news/experts/220753/?utm_source=yandex.ru&utm_mediu

m=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru (дата обращения 01.08.2024)

393. Бюджет – 2022: Россия по-прежнему сидит на нефтяной игле [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://newizv.ru/news/2022-08-31/byudzhet-2022-rossiya-po-prezhnemu-sidit-na-neftyanoy-igle-361651 (дата обращения: 01.11.2023)

394. В банках Казахстана и Вьетнама перестали принимать карты «Мир» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/rbcfreenews/632a60a19a79476bb7942da3 (дата обращения: 01.05.2023)

395. В ЕК объяснили заморозку активов ЦБ России «гарантиями» выплат для Киева. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/politics/30/05/2023/6475e02d9a7947695db3b75d (дата обращения: 01.05.2023)

396. В Совбезе заявили, что агрессивная политика США наносит России финансовый ущерб. Как отметил замсекретаря СБ РФ Михаил Попов, Москва вынуждена реагировать на угрозы и тратить ресурсы [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://tass.ru/politika/13727261 (дата обращения: 01.08.2023)

397. В чем была суть финансового кризиса 2008 года [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://quote.rbc.ru/news/article/6411a0d49a7947ffe0f014fe (дата обращения: 01.05.2023)

398. Волков С. П. Особенности обеспечения экономической безопасности – отрасли национальной экономике. / С.П. Волков [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.cfin.ru/bandurin/article/sbm05/04/shml. (дата обращения 10.10.2023)

399. Вольвач Д. Объем торговли между странами ЕАЭС за 1 полугодие 2023 г. вырос на 14% /Д. Вольвач [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/material/news/dmitriy_volvach_obem_torgovli_mez

hdu_stranami_eaes_za_pervoe_polugodie_2023_goda_vyros_na_14.html (дата обращения: 01.11.2023)

400. ВТБ будет выпускать в цифровом виде до 40% банковских карт к 2023 году [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vtb.ru/o-banke/press-centr/novosti-i-press-relizy/2020/12/2020-12-16-vtb-budet-vypuskat-v-tsifrovom-vide-do-40-protsentov-bankovskikh-kart-k-2023-godu/ (дата обращения: 28.10.2023)

401. Гордячкова О.В., Калаврий Т.Ю. Личные финансы и финансовая безопасность. / О.В. Гордячкина, Т.Ю. Калаврий [Электронный ресурс] – Режим доступа:– URL: https://izd-mn.com/PDF/48MNNPU21.pdf (дата обращения 11.10.2023)

402. Государственная Дума приняла в первом чтении законопроект о внешнем управлении ушедшими из РФ компаниями [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/business/news/2022/05/24/923431-duma-prinyala-v-pervom-chtenii-proekt (дата обращения: 28.10.2023)

403. Государственная программа: «Развитие промышленности и повышение её конкурентоспособности». Утверждена постановлением Правительства от 15 апреля 2014 года №328. Действующая редакция госпрограммы «Развитие промышленности и повышение её конкурентоспособности» [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://government.ru/rugovclassifier/862/events/ (дата обращения: 28.10.2023)

404. Гулько А.А., Антонян М.Г., Гордеева Ю.С. Информационная безопасность в системе безопасности банка /А.А. Гулько, М.Г. Антонян, Ю.С. Гордеева [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2018/3/financeandcredit/Gulko_Antonyan_Gordeeva.pdf (дата обращения 11.10.2023)

405. Десять экономик – лидеров по ВВП к 2036 году [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://journal.tinkoff.ru/short/economics-2036/ (дата обращения: 28.10.2023)

406. Динамика основных показателей российской банковской системы в 2016-2021 гг. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/cd6/Rossiyskiy-bankovskiy-sektor_prognoz-do-2021-goda_AKRA.pdf (дата обращения: 26.10.2023)

407. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации «Электронный бюджет». [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://budget.gov.ru/Главная-страница?regionId=45000000 (дата обращения: 28.10.2023)

408. ЕЭК. Аналитический доклад. «О макроэкономической ситуации в государствах-членах Евразийского экономического союза и предложениях по обеспечению устойчивого экономического развития». Москва. 2024. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/69e/v1l6nueikd2r216mfs79uhm3vnjtscbe/Analytical_report_2023.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

409. ЕС ввел запрет на обслуживание криптоактивов россиян [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/finance/news/2022/10/06/944211-es-vvel-zapret-na-obsluzhivanie-kriptoaktivov (дата обращения: 28.10.2023)

410. Запад замораживает внешние активы Банка России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/newspaper/2022/02/28/621a5d149a7947339ae7351c (дата обращения: 01.05.2023)

411. Западные эксперты оценили зависимость экономики России от Китая. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/economics/15/11/2022/63736ad59a7947d80ecae4a9 (дата обращения: 02.05.2023)

412. Известия. 3 тысячи иностранных компаний покинули рынок России с марта. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.gazeta.ru/business/news/2022/09/01/18460183.shtml

413. Институт стратегического анализа. Аналитический доклад «Инвестиции как источник экономического роста». – Москва. – 2019. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.fbk.ru/upload/docs/Investments_report.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

414. Информационно-правовой портал Гарант.ру. Информационное сообщение Банка России от 25 февраля 2022 г. «Информация о поддержке банков, в отношении которых были введены иностранные санкции». [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/403470500/#review

415. Источник назвал оценку возможных убытков Сбера и ВТБ от участия в госпрограммах поддержки [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.interfax.ru/business/832432 (дата обращения: 01.11.2023)

416. Итоги банковского сектора за 1-е полугодие 2022 года: к чему приведет трансформация? [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/banks/bank_1h2022/ (дата обращения: 26.10.2023)

417. Как введение санкций против крупных банков отразится на их клиентах. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/26/02/2022/6218d7609a7947b50152104a (дата обращения: 02.05.2023)

418. Как использование производных финансовых инструментов отразилось на реальном секторе экономики. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/07/27/602226-kak-otrazilis-proizvodnie-finansovie-instrumenti-na-realnom-sektore (дата обращения: 22.05.2023)

419. Какие банки попали под санкции в 2023 году: полный список. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10965728 (дата обращения: 28.10.2023)

420. Какие меры необходимо предпринять, чтобы оживить кредитование реального сектора экономики? [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://arb.ru/b2b/duty/kakie_mery_neobkhodimo_predprinyat_chtoby_ozhivit_kreditovanie_realnogo_sektora_-9861479/ (дата обращения: 26.10.2023)

421. Калинина Н. Н. Обеспечение инвестиционной безопасности как элемент управления развитием производственных организаций /Н.Н. Калинина [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://superinf.ru/view_helpstud.php?id=516 (дата обращения 12.10.2023)

422. Каурова Н.Н. Финансово-экономическая безопасность в условиях открытости национальной экономики. Автореферат дисс….д-ра экон. наук. Москва – 2013. /Н.Н. Каурова [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.inecon.org/docs/Kaurova_abstract.pdf#1 (дата обращения 12.10.2023)

423. Каурова Н.Н. Финансово-экономическая безопасность в условиях открытости национальной экономики. : теоретико-методологический аспект : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.05 / Каурова Наталья Николаевна; [Место защиты: Ин-т экономики РАН]. - Москва, 2013. - 377 с.

424. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 г. № 1662-Р. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://static.government.ru/media/files/aaooFKSheDLiM99HEcyrygytfmGzrnAX.pdf (дата обращения 12.10.2023)

425. Коняев А.А. Финансово-экономические проблемы неэффективного управления финансовыми потоками банковского сектора России /А.А. Коняев //Банковское дело. – 2020. – №12. – URL: https://www.bankdelo.ru/expert-opinion/pub/4150 (дата обращения 12.10.2023)

426. Крипторубль стал угрозой для ликвидности [Электронный ресурс] – Режим доступа:

https://www.rbc.ru/newspaper/2020/12/16/5fd86d479a79470af8e7e4f9 (дата обращения: 02.05.2023)

427. Ларионова И. В. Инфраструктура обеспечения безопасности банковского сектора и проблемы преодоления кризисных явлении в деятельности коммерческих банков / И.В. Ларионова // СРРМ. 2015. №5 (92). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/infrastruktura-obespecheniya-bezopasnosti-bankovskogo-sektora-i-problemy-preodoleniya-krizisnyh-yavlenii-v-deyatelnosti

428. Литвина Ю.Е. Основные проблемы развития платежной системы РФ /Ю.Е. Литвина [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://scientific-conference.com/images/PDF/2019/14/osnovnye-problemy-razvitiya.pdf (дата обращения 13.10.2023)

429. Литвинов Э.П. Философские основы концепции безопасности. /Э.П. Литвинов //Пространство и время. – 2012. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/filosofskie-osnovy-kontseptsii-bezopasnosti (дата обращения 13.10.2023)

430. Литова Е. Эксперты оценили потери банков от реструктуризаций кредитов. /Е. Литова [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2020/03/31/826676-eksperti-otsenili-poteri-bankov-ot-restrukturizatsii (дата обращения 13.10.2023)

431. Мартынов В. Цифровой рубль: какие риски и возможности открывает для России новая валюта. /В. Мартынов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://blogs.forbes.ru/2020/12/16/cifrovoj-rubl-kakie-riski-i-vozmozhnosti-otkryvaet-dlja-rossii-novaja-valjuta/ (дата обращения: 22.10.2023).

432. МВФ. Доклад по вопросам финансовой стабильности. 2023. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.imf.org/ru/Home (дата обращения: 01.03.2023)

433. Мельников А.Б. Состояние и уровень развития интеграционных процессов в ЕАЭС как составляющие экономической безопасности интеграционного объединения / А.Б. Мельников // Вестник РУДН. Серия:

Экономика. 2020. №1. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/sostoyanie-i-uroven-razvitiya-integratsionnyh-protsessov-v-eaes-kak-sostavlyayuschie-ekonomicheskoy-bezopasnosti-integratsionnogo

434. Минеева Т.Е., Горбунова С.В. Проблемы обеспечения налоговой безопасности. Проект ГПО КИБЭВС – 1508 – Налоговая безопасность Томской области. / Т.Е. Минеева, С.В. Горбунова [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://storage.tusur.ru/files/36650/КИБЭВС-1508_Минеева.pdf. (дата обращения: 22.10.2023).

435. Минфин заявил о заморозке 300 млрд. долл. Золотовалютных резервов из-за санкций [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/economics/13/03/2022/622dd6ee9a7947081b63341c (дата обращения: 02.05.2023)

436. Минфин США ввел санкции против российских банков и 42 их «дочек» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/politics/22/02/2022/621549719a7947e1014d92e2 (дата обращения: 02.05.2023)

437. Минэкономразвития оценил спад экономики из-за санкций [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2022/05/17/922460-minek-spad-ekonomiki (дата обращения: 28.10.2023)

438. Мишустин М.В. Запад пытается зачеркнуть Россию на карте мира. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://ria.ru/20220527/rossiya-1791165914.html (дата обращения: 22.10.2023).

439. Moody’s оценило уязвимость российских банков при обвале рынков. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/19/03/2020/5e735f859a7947be3bbc4fcc (дата обращения: 01.05.2023)

440. Мониторинг уровня инфляции в государствах-членах ЕАЭС – 2022. [Электронный ресурс] – Режим доступа:

https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/f35/inflation_3Q2022.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

441. Наточеева Н.Н. Экономический суверенитет банковского сектора в условиях геополитической напряженности. / Н.Н. Наточеева [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.bankdelo.ru/expert-opinion/pub/7035 (дата обращения: 23.10.2023).

442. Национальный проект цифровой экономики [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://rosinfostat.ru/tsifrovaja-ekonomika/#:~:text=Нацпроект%20» Цифровая%20экономика»%20–%20это, человече-ский%20капитал%20в%20этом%20секторе (дата обращения: 26.10.2023)

443. Новый подход ЦБ РФ к санации подрывает доверие вкладчиков к небольшим банкам [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://arb.ru/b2b/news/moody_s_novyy_podkhod_tsb_rf_k_sanatsii_podryvaet_doverie_vkladchikov_k_nebolshi-10156019/ (дата обращения: 26.10.2023)

444. О Концепции формирования общего финансового рынка ЕАЭС. // Высший Евразийский экономический совет – [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru (дата обращения: 28.10.2023)

445. О Стратегии развития ЕАЭС до 2030 года [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://ngtpp.ru/news/o-strategii-razvitiya-eaes-do-2030-goda/ (дата обращения: 01.11.2023)

446. Операционный доклад за январь-июль 2022 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://ach.gov.ru/audit/analysis/ (дата обращения: 30.07.2023)

447. Описаны последствия ухода иностранных банков из России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://finance.rambler.ru/business/50499040-opisany-posledstviya-uhoda-inostrannyh-bankov-iz-rossii/ (дата обращения: 26.10.2022)

448. Орбелян Л.С. Риск несбалансированной ликвидности банков в период глобального финансового кризиса / Л.С. Орбелян [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/risk-

nesbalansirovannoy-likvidnosti-bankov-v-period-globalnogo-finansovogo-krizisa/viewer (дата обращения: 23.10.2022)

449. Отчет об инцидентах информационной безопасности [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.kaspersky.ru/ (дата обращения: 01.11.2023)

450. Отчет о глобальном финансовом развитии за 2019/2020 годы: Банковское регулирование и надзор спустя десятилетие после глобального финансового кризиса [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/data/global-financial-development-database (дата обращения: 01.11.2023)

451. Панова Г.С. Современные тенденции развития финансовых рынков / Г.С. Панова [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mgimo.ru/upload/iblock/808/1.%20Панова.pdf?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru (дата обращения: 23.10.2022)

452. Перечень антикризисных мер в 2022-2023 гг [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru (дата обращения: 01.11.2023)

453. Перцева С.Ю. Россия в международном движении портфельных инвестиций и производных финансовых инструментов. / С.Ю. Перцева [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mirec.mgimo.ru/upload/ckeditor/files/mirec-04-2023_pertseva.pdf?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru (дата обращения: 28.10.2023)

454. Пищик В.Я., Алексеев П.В. О концептуальных подходах к валютной унификации в процессе создания Евразийского экономического союза. / В.Я. Пищик, П.В. Алексеев [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=24000443 (дата обращения: 23.10.2022)

455. Поздышев В. ЦБ оценил расходы на санацию Банка «Открытие» в 250-400 млрд.руб. / В. Поздышев [Электронный ресурс] – Режим доступа:

https://rg.ru/2017/09/01/cb-ocenil-rashody-na-sanaciiu-otkrytiia-v-250-400-mlrd-rublej.html (дата обращения: 24.10.2022)

456. Принят закон о федеральном бюджете на 2023-2025 годы. Государственная Дума РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://duma.gov.ru/news/55836/ (дата обращения: 28.10.2022)

457. Продавцы стали доплачивать покупателям нефти WTI по 40 долл. за баррель [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/quote/news/article/5e9de9879a79470ba19d5de1 (дата обращения: 01.11.2023)

458. РБК. Уход части иностранных банков из России. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/19/03/2022/623453f79a7947c4675db2d9

459. Результаты опроса «Последствия введения санкций для российского бизнеса» // Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) – [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://rspp.ru/activity/analytics/rezultaty-oprosa-posledstviya-vvedeniya-sanktsiy-dlya-rossiyskogo-biznesa/ (дата обращения: 30.07.2023)

460. Решение Высшего Евразийского экономического совета от 16 октября 2015 г. № 28 «Об Основных направлениях экономического развития Евразийского экономического союза» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru (дата обращения: 22.07.2023)

461. Решение Высшего Евразийского экономического совета от 1 октября 2019 г. № 20 “О Концепции формирования общего финансового рынка Евразийского экономического союза” [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72702744/ (дата обращения: 22.07.2023)

462. Российский банки резко сократили кредитование друг друга на фоне санкций [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/30/06/2022/62bc261b9a79470a8a48c673 (дата обращения: 15.07.2023)

463. Российским банкам требуется еще 1,5 трлн.руб. на создание резервов по проблемным кредитам. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/14/03/2019/5c89097e9a7947a027a1a17d (дата обращения: 30.07.2023)

464. Рубль вышел на первое место в мире по волатильности [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/22/02/2022/6213d7c09a79474b7e634aa7?utm_source=telegram&utm_medium=messenger (дата обращения: 16.07.2023)

465. Рудакова О.С. Механизмы цифровой трансформации бизнес-моделей банковской деятельности / О.С. Рудакова // Научные труды Вольного экономического общества России. – 2019. – №5. / [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/mehanizmy-tsifrovoy-transformatsii-biznes-modeley-bankovskoy-deyatelnosti (дата обращения: 16.07.2023)

466. Рычкалова Л.А. К вопросу о системе показателей финансовой безопасности государства / Л.А. Рычкалова // Современная научная мысль. 2013. №5. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-sisteme-pokazateley-finansovoy-bezopasnosti-gosudarstva (дата обращения: 16.07.2023)

467. Рябов Д.Ю. Новый механизм санации Банком России коммерческих банков: причины и цели изменений. /Д.Ю. Рябов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/novyy-mehanizm-sanatsii-bankom-rossii-kommercheskih-bankov-prichiny-i-tseli-izmeneniy/viewer (дата обращения: 24.10.2022)

468. Санкции: комментарии российских банков [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/sanktsii-kommentarii-rossiiskikh-bankov (дата обращения: 30.07.2023)

469. Сборник «Финансовые организации в Евразийском экономическом союзе. 2023 г.». URL:

https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/financial_sector_entities/statistical_compilations/finstat_3_2023.pdf

470. Силуанов А.Г. Бюджет на предстоящие три года формируется так, чтобы обеспечить финансовую устойчивость России. / А.Г. Силуанов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://minfin.gov.ru/ru/press-center?id_4=38115-anton_siluanov_byudzhet_na_predstoyashchie_tri_goda_formiruetsya_tak_chtoby_obespechit_finansovuyu_ustoichivost_rossii (дата обращения: 25.10.2022)

471. Сокращенные результаты ПАО Сбербанк по РПБУ за 2022 г [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults/2022 (дата обращения: 30.07.2023)

472. «Спираль смерти». Нассим Талеб предсказал неминуемый крах экономики США. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mapmakers.ru/ru/News/Details/5797 (дата обращения: 30.07.2024)

473. Статистика по использованию WhatsApp, WeChat и Facebook Messenger в разных странах [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cpa.rip/stati/messenger-world/ (дата обращения: 30.07.2023)

474. Столбов М., Голощапова И., Солнцев О., Цепилова Е., Ахметов Р., Панкова В. Сопоставление модели российского финансового сектора с моделями финансовых секторов других стран. Банк России. Серия докладов об экономических исследованиях. / М. Столбов, И. Голощапова, О. Солнцев, Е. Цепилова, Р. Ахметов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/16716/wp_23.pdf (дата обращения: 25.10.2022)

475. Тимошенко Т. Россия: нехватка долгосрочных кредитов тормозит экономику. / Т. Тимошенко [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://russian.eurasianet.org/россия-нехватка-долгосрочных-кредитов-тормозит-экономику (дата обращения: 26.10.2022).

476. Торгово-промышленная палата Российской Федерации. Информация о введенных санкциях в отношении Российской Федерации.

[Электронный ресурс] – Режим доступа: https://uslugi.tpprf.ru/ru/sanctions_2022/

477. Тулин Д.: Легкой жизни для банковской индустрии не видим / Д. Тулин [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=14129 (дата обращения: 26.10.2022)

478. Уткин Э. А., Денисов А. Ф. Экономическая безопасность региона. –/ Э.А. Уткин, А.Ф. Денисов [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.managment.aaanet.ru/ economics/bezopasnost-regiona.php. (дата обращения: 26.10.2022)

479. Уход VISA и MasterCard из России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/06/03/2022/622455d99a794758a2efec4d (дата обращения: 17.07.2023)

480. Финансово-кредитный энциклопедический словарь [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://economics.niv.ru/doc/dictionary/financial-credit/articles/269/finansovaya-bezopasnost.htm (дата обращения: 01.08.2023)

481. Финансовый форум. Банки заплатили высокую цену за оздоровление [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2019/12/19/819184-banki-zaplatili-visokuyu-ozdorovlenie (дата обращения: 28.10.2022)

482. Хандруев А.А. Банковская система Российской Федерации в посткризисный период: проблемы и решения [Электронный ресурс] / А.А. Хандруев // ЭТАП. – 2010. – №5. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/bankovskaya-sistema-rossiyskoy-federatsii-v-postkrizisnyy-period-problemy-i-resheniya (дата обращения: 28.10.2022)

483. ЦБ впервые раскрыл убыток банков в кризис [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/02/09/2022/6305fbc19a794785d4d6d8ab (дата обращения: 17.07.2023)

484. ЦБ назвал ключевые уязвимости российского финансового сектора [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10957018 (дата обращения: 30.10.2022)

485. ЦБ рассказал все про цифровой рубль: форму выпуска, способы обращения и сроки обкатки [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cnews.ru/news/top/2021-04-09_tsentrobank_provedet_obkatku#:~:text=Внедрение%20цифрового%20рубля%20может%20привести,ставок%20на%200%2C5%20процентных%20пункта (дата обращения: 26.10.2022)

486. ЦБ предсказал рост ставок по банковским счетам из-за цифрового рубля [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/26/01/2021/601024279a7947019be5d842 (дата обращения: 20.07.2023)

487. ЦБ сообщил о сокращении международных резервов России на 40 млрд. долл. США [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/economics/31/03/2022/6245a9c49a7947e12861b989 (дата обращения: 22.07.2023)

488. ЦБ спрогнозировал рост прибыли банков почти до 2 трлн [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/27/04/2023/644a41d49a7947f2a891a9ab (дата обращения: 20.07.2023)

489. Цифровая валюта центрального банка (ЦВЦБ): Россия в контексте мировой практики. – Москва. – 2021 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/441/d812hhk1b1u7grvjnttvghnba23a37by/2022_01_31-_-doklad-TSVTSB-_-iyun-2021-goda.pdf (дата обращения: 30.10.2022)

490. Чевтаева И. ЦБ завершил санацию банка «ФК Открытие». / И. Чевтаева [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2019/07/02/805621-tsb-reshil-zavershit (дата обращения: 26.10.2022)

491. Число банков уменьшается больше чем на 10% в год [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://raexpert.ru/press/articles/bo_saraev_02_2019/ (дата обращения: 22.07.2023)

492. Шаталова Е.П. О некоторых проблемах суверенных кредитных рейтингов. / Е.П. Шаталова [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.bankdelo.ru/expert-opinion/pub/3189 (дата обращения: 25.10.2023)

493. Шулепов Н.А. Международно-правовые вопросы таможенной безопасности ЕАЭС // Вестник МГЛУ. – Выпуск 25 (711)/2014. / Н.А. Шулепов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/mezhdunarodno-pravovye-voprosy-tamozhennoy-bezopasnosti-eaes/viewer (дата обращения: 26.10.2022)

494. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности. Аналитические материалы [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/ff4/ekonomika_i_banki_v_usloviyakh_globalnoy_nestabilnosti.pdf (дата обращения: 26.10.2022)

495. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности. Раздел 3. Ключевые тренды развития банковской системы России в разрезе групп банков [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://asros.ru/upload/iblock/e2c/3-razdel.pdf (дата обращения: 26.10.2022)

496. Эксперты заявили о проблемах в достижении Целей устойчивого развития в ЕАЭС и в мире [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/news/eksperty-zayavili-o-problemakh-v-dostizhenii-tseley-ustoychivogo-razvitiya-v-eaes-i-v-mire/ (дата обращения: 28.10.2022)

497. Эксперты назвали основные причины потери банками лицензии [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/publications/ria_apr24_2021/ (дата обращения: 28.10.2022)

498. Эксперт РА оценило долю просрочки в кредитных портфелях банков [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://frankrg.com/58405 (дата обращения: 26.10.2022)

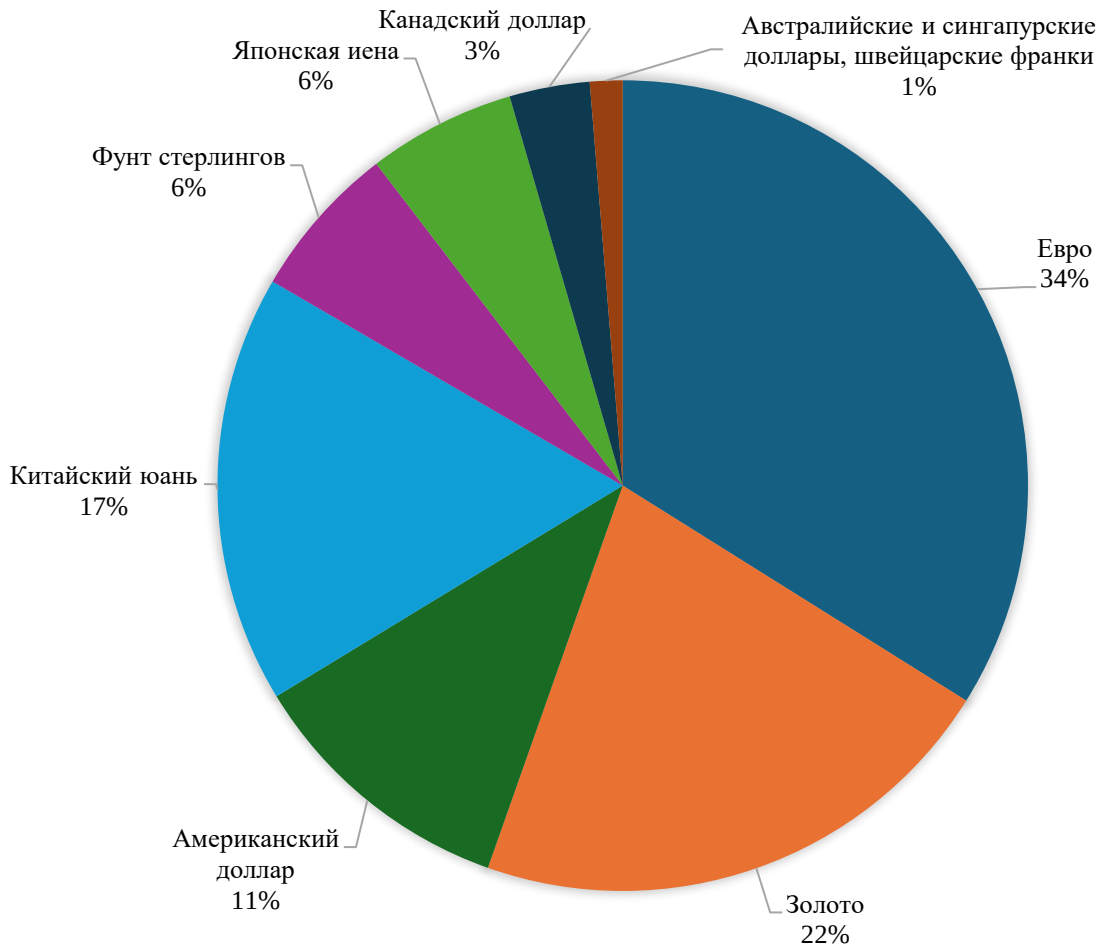
499. Эксперты оценили потери ушедших из РФ компаний в 240 млрд. долл. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.rbc.ru/economics/07/10/2022/633e94809a79475aa5d84f00 (дата обращения: 28.10.2022)

500. Энциклопедический словарь «Академик» [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://translate.academic.ru/sicherheit/de/ru/ (дата обращения: 28.10.2022)

Приложение А

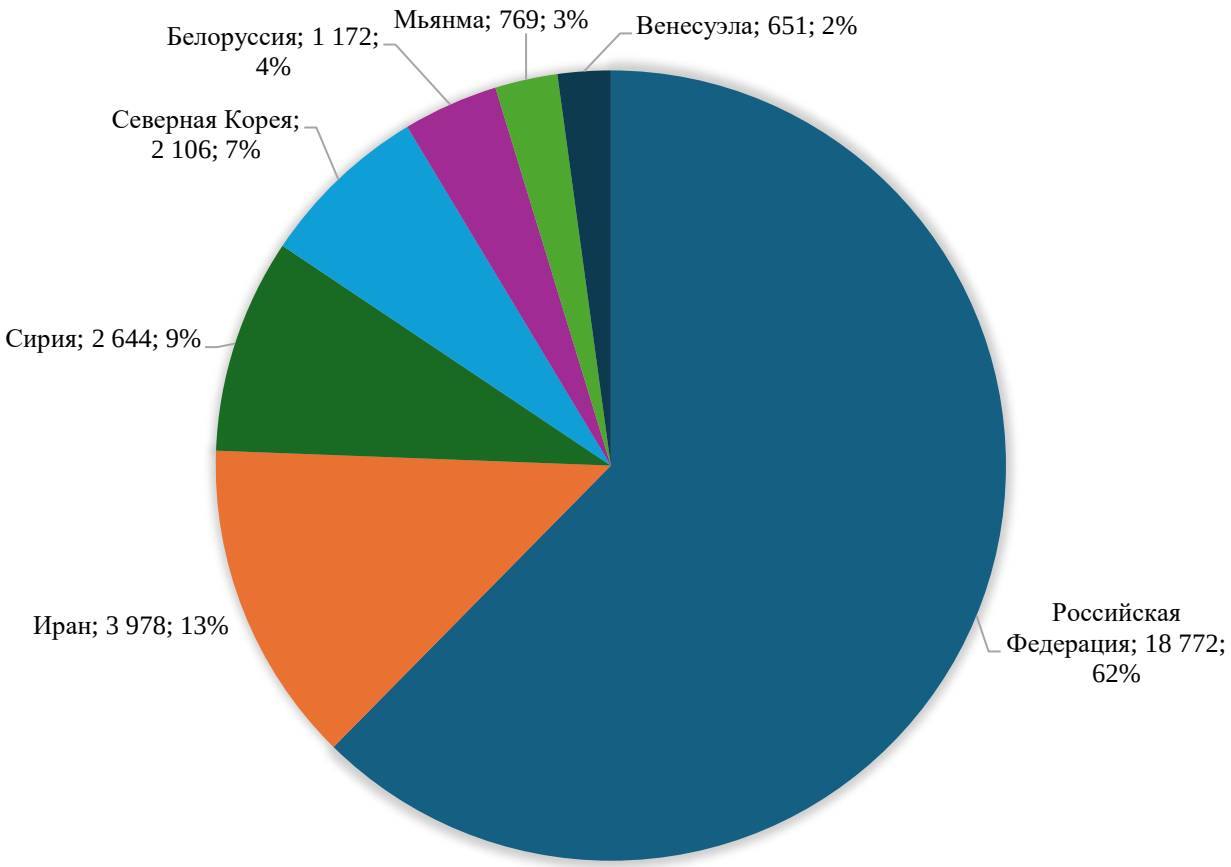
Графические иллюстрации

А.1. Международные золотовалютные резервы Российской Федерации



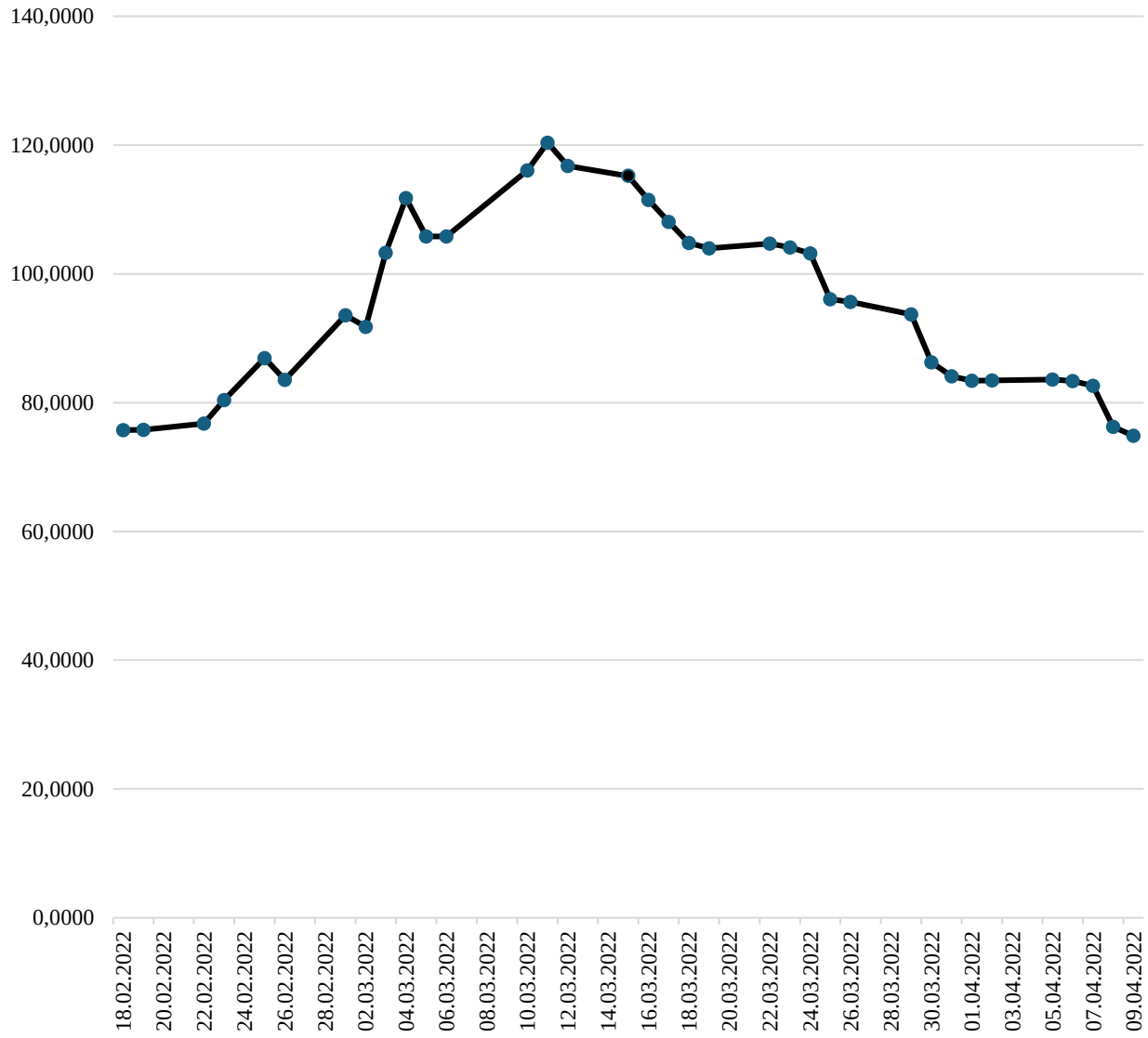
Источник: Годовой отчет Банка России за 2021 год // Банк России – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40915/ar_2021.pdf (дата обращения: 28.10.2023)

А.2. Количество санкций, наложенных на страны по состоянию на 20 декабря 2023 г



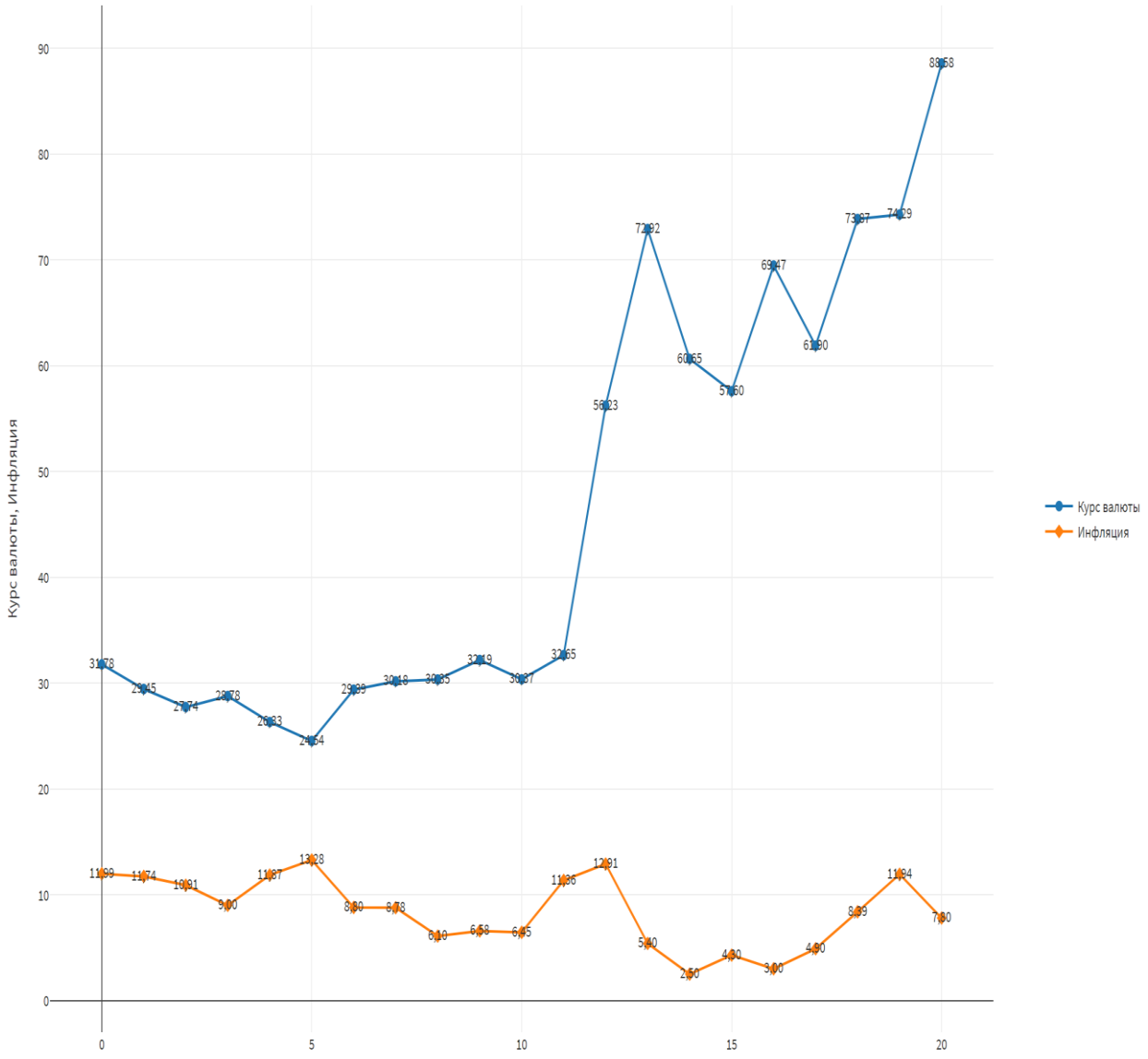
Источник: Государственная Дума РФ. URL:http://duma.gov.ru/

А.3. Динамика курса валюты 18.02.2023-01.04.2023



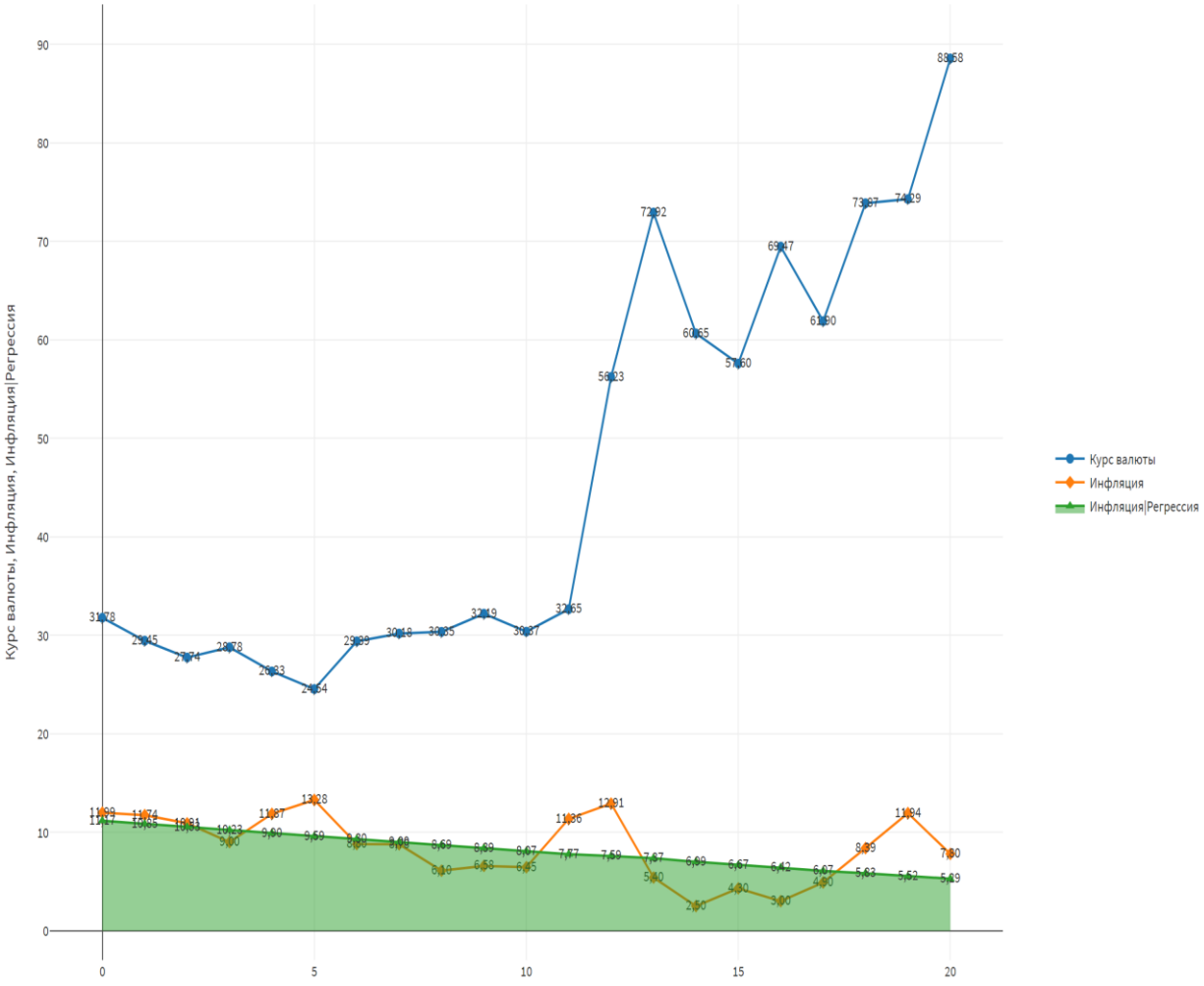
Источник: Банк России URL: https://cbr.ru/currency_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date_req1=&UniDbQuery.date_req2=&UniDbQuery.VAL_NM_RQ=R01235&UniDbQuery.From=18.02.2022&UniDbQuery.To=10.04.2022

А.4. Влияние курса российского рубля на инфляцию



Составлено по: данным Банка России. Банк России URL: https://cbr.ru/

А.5. Расчетные значения инфляции с применением нейросети (искусственный интеллект)



Составлено и рассчитано с применением российского ПО Loginom.

А.6. Внешнеторговый баланс 2015-2023 гг., млрд. долл.

Соотношение основных компонентов счета текущих операций



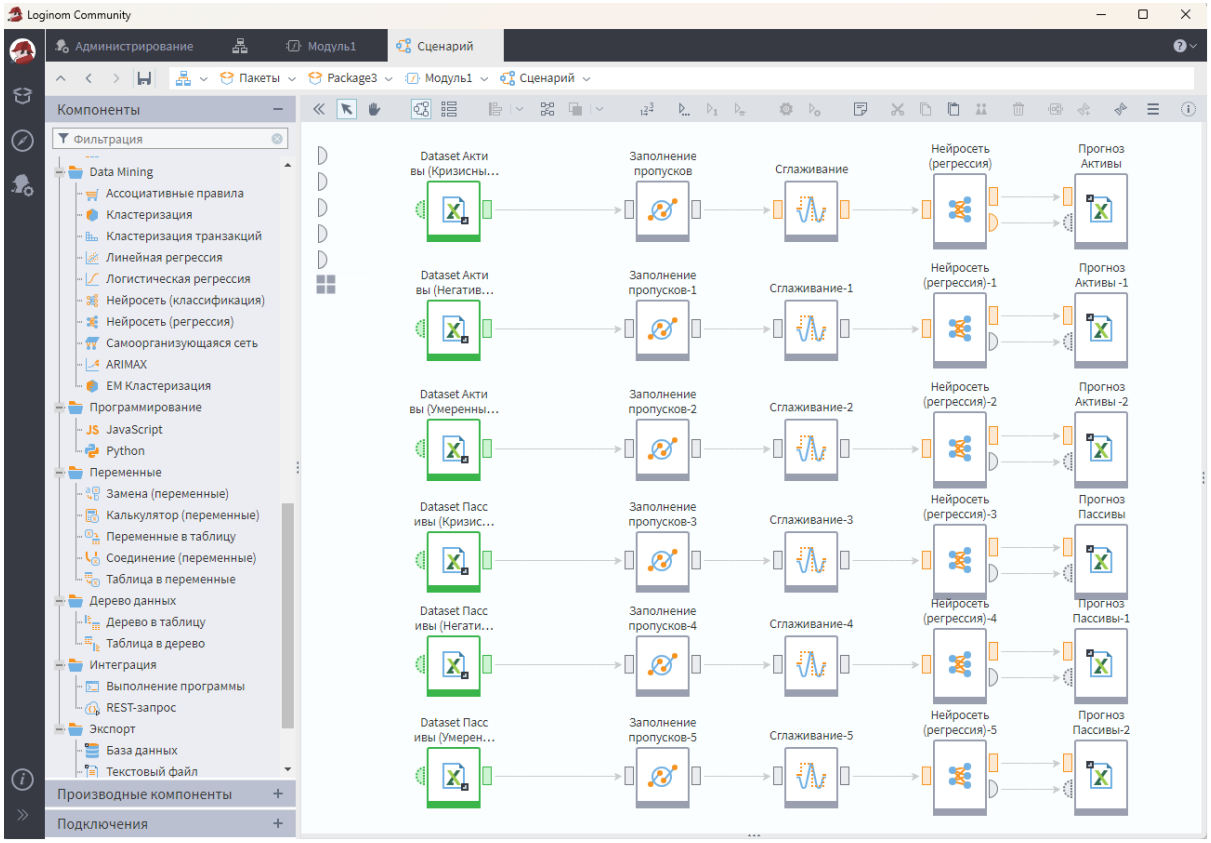
Составлено по: данным Банка России. Банк России URL: https://cbr.ru/

А.7. Торговый баланс Российской Федерации в январе – сентябре 2015–2023 гг., млрд. долл.



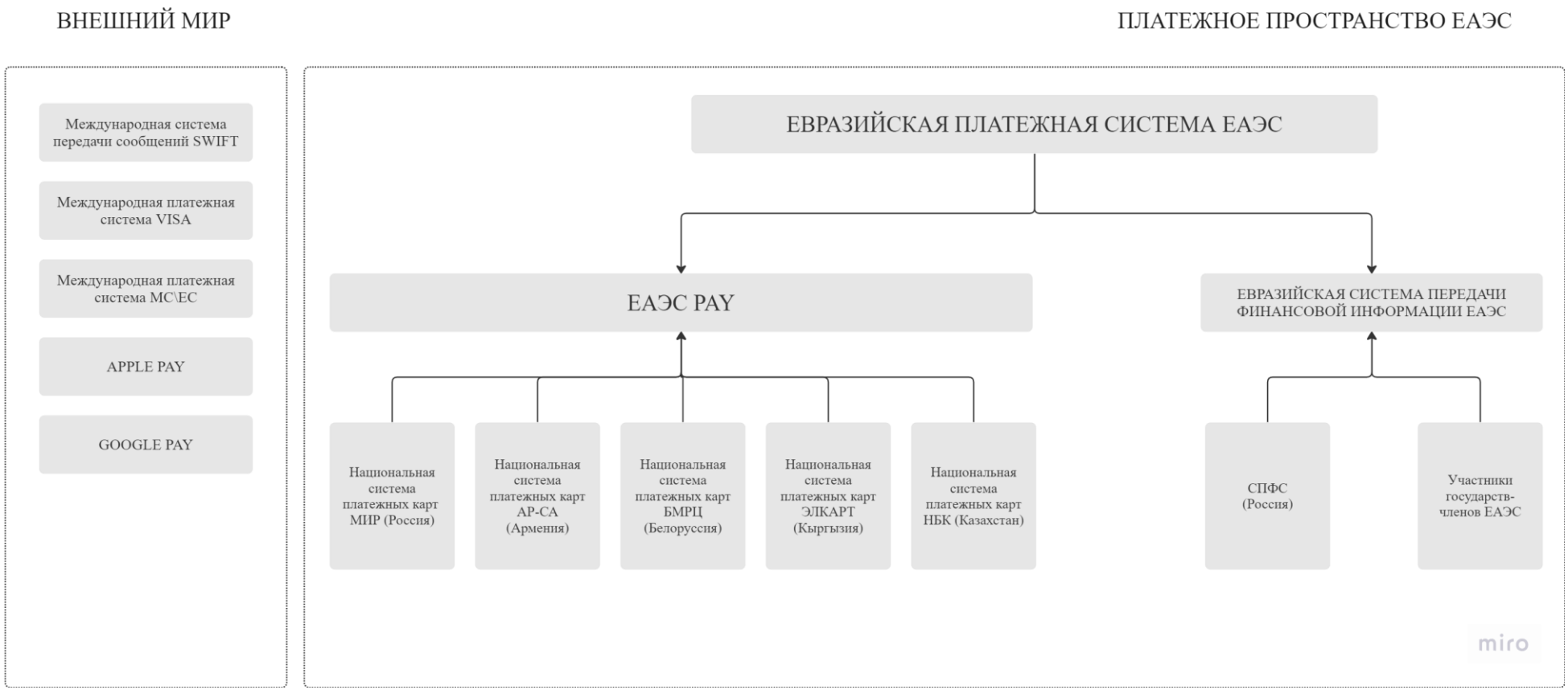
Составлено по: данным Банка России. Банк России URL: https://cbr.ru/

А.8. Модель прогнозирования входных и выходных финансовых потоков банковского сектора на основе нейросети (регрессия)



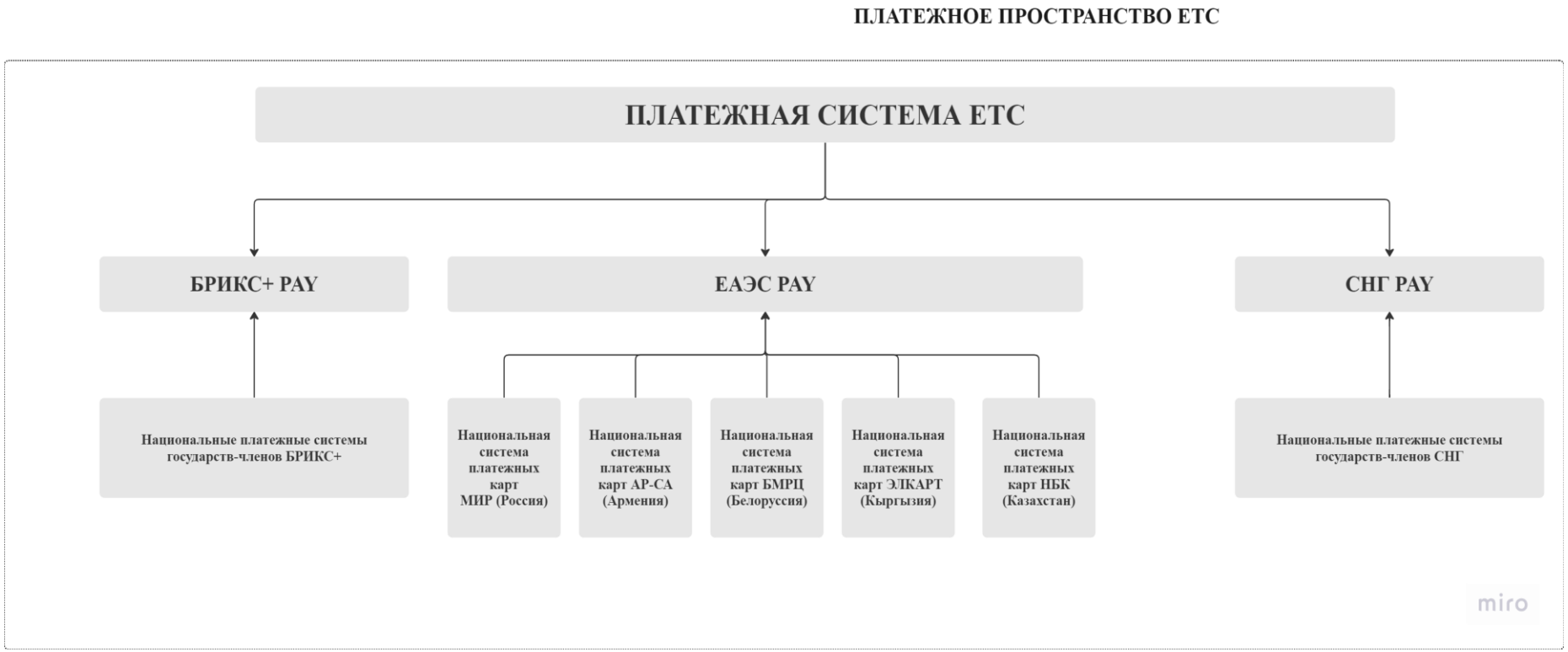
Составлено и рассчитано с применением российского ПО Loginom.

А.9. Единое платежное пространство ЕАЭС



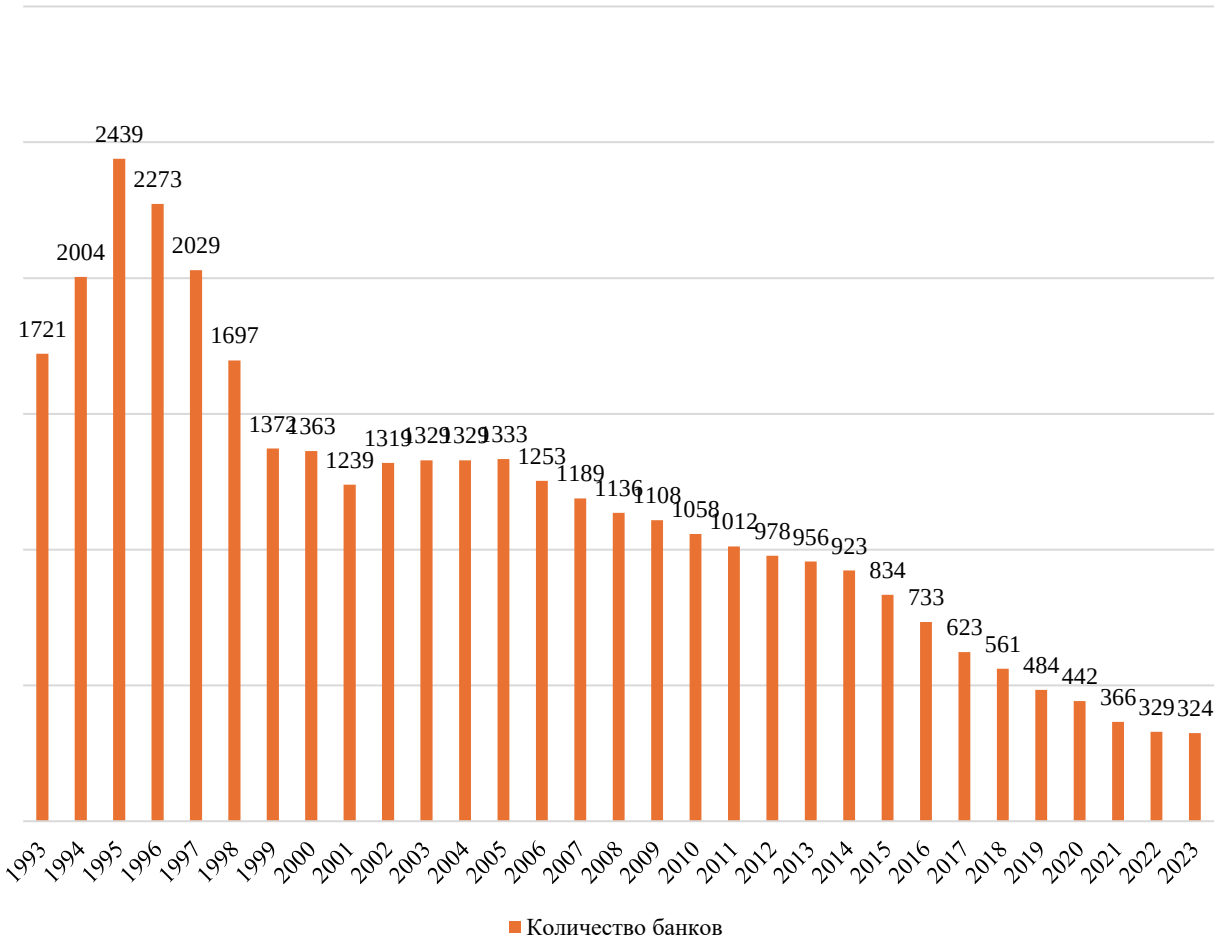
Составлено автором

А.10. Единое платежное пространство ЕТС (БРИКС+/ЕАЭС/ШОС+/СНГ)



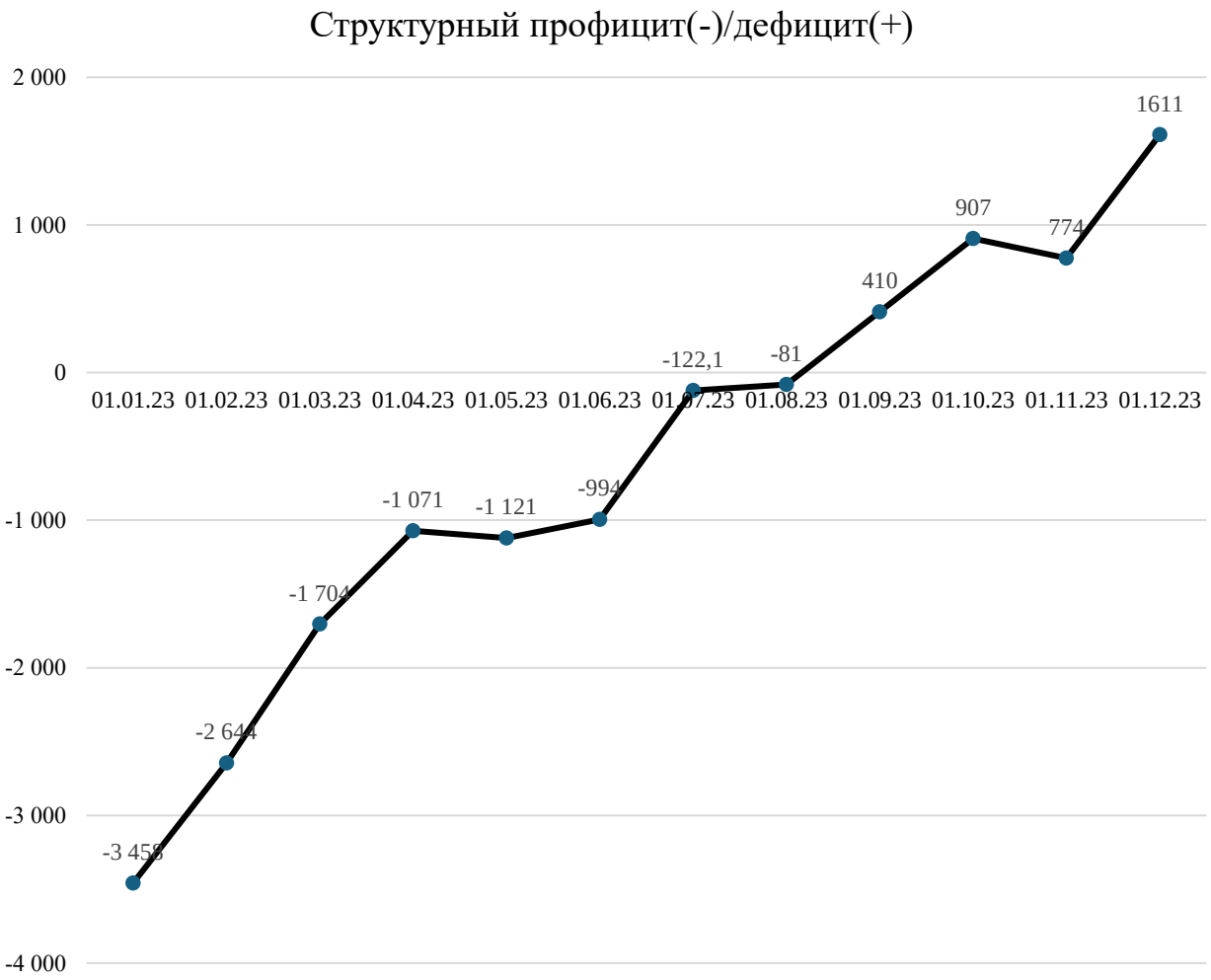
Составлено автором

А.11. Динамика изменения количества кредитных организаций банковского сектора России, 1993-2023 гг.



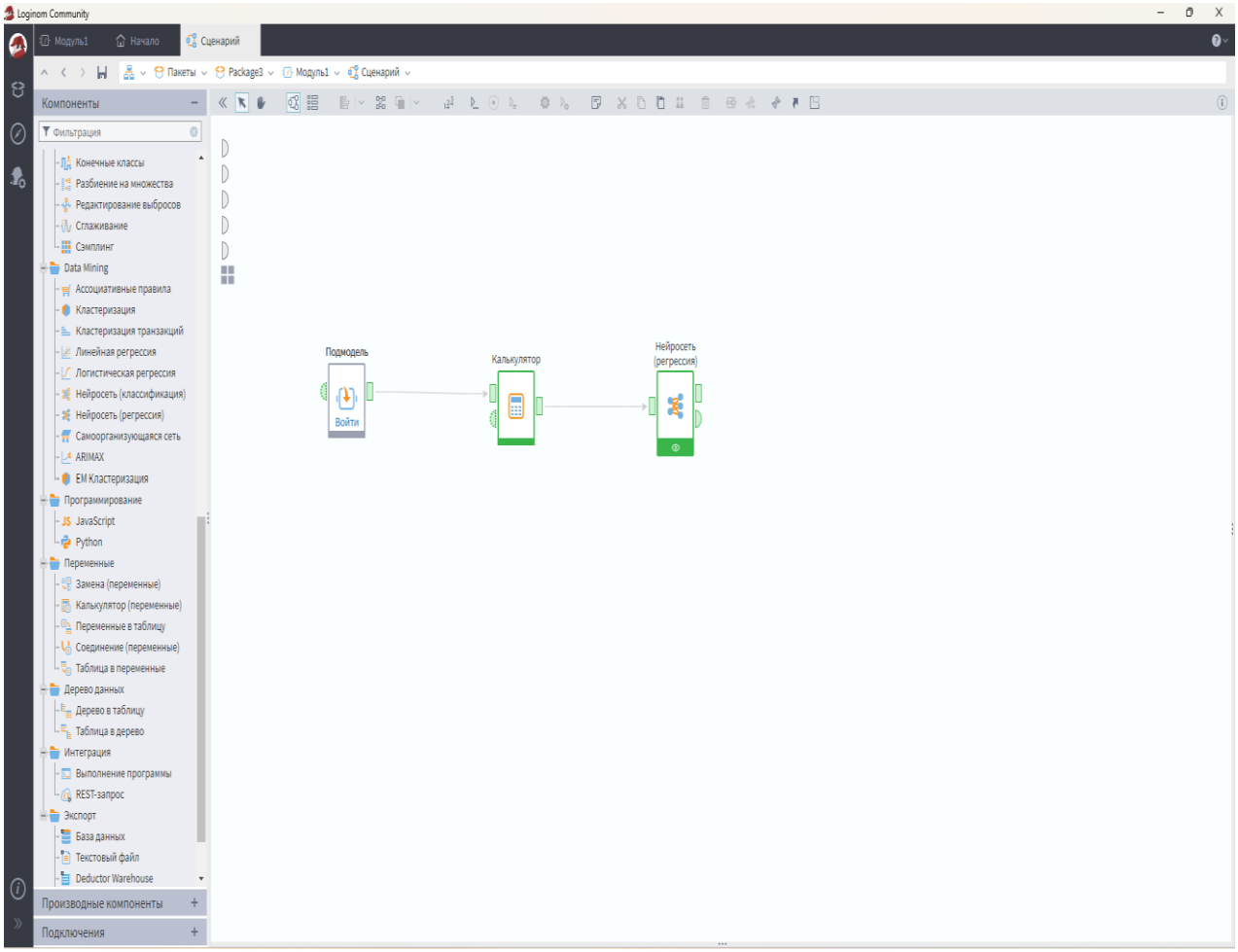
Составлено по: данным Банка России. Банк России URL: https://cbr.ru/

А.12. Несбалансированная ликвидность банковского сектора 2023 г

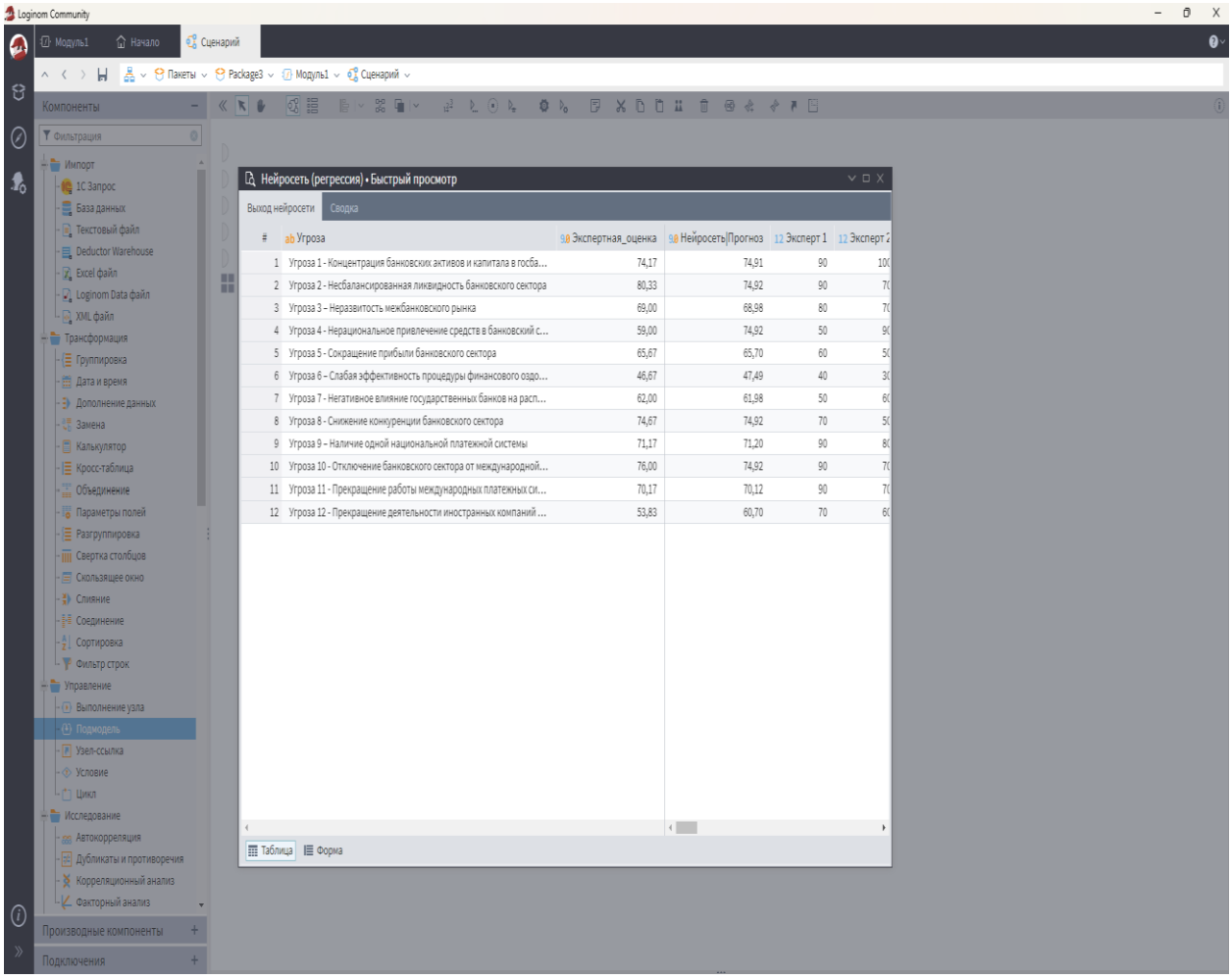


Составлено автором

А.13. Модель оценки вероятности угроз финансовой безопасности банковского сектора России (Нейросеть)

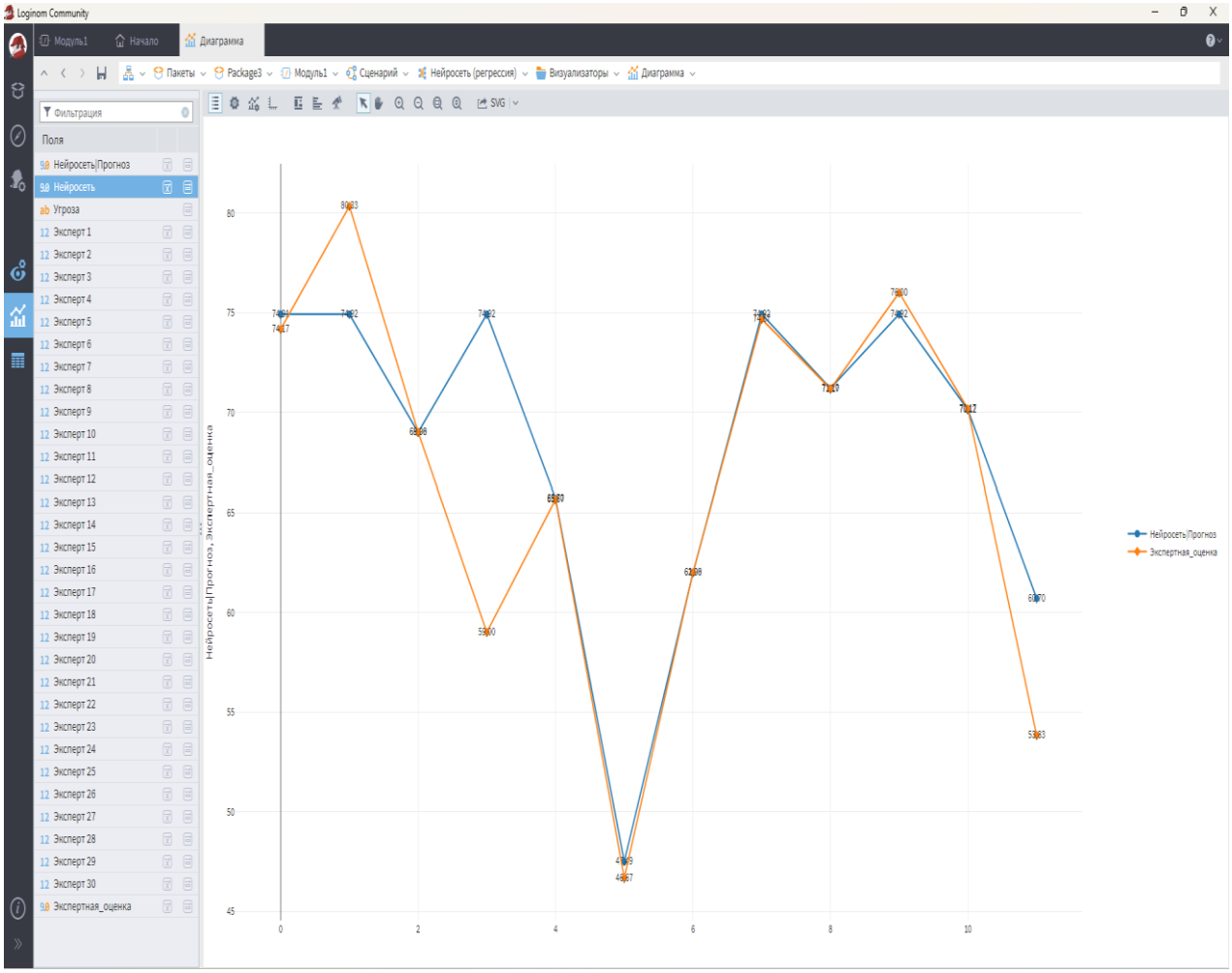


Составлено и рассчитано с применением российского ПО Loginom.



#	Угроза	Экспертная_оценка	НейросетьПрогноз	Эксперт 1	Эксперт 2
1	Угроза 1 - Концентрация банковских активов и капитала в госба...	74,17	74,91	90	100
2	Угроза 2 - Несбалансированная ликвидность банковского сектора	80,33	74,92	90	70
3	Угроза 3 - Неразвитость межбанковского рынка	69,00	68,98	80	70
4	Угроза 4 - Нерациональное привлечение средств в банковский с...	59,00	74,92	50	90
5	Угроза 5 - Сокращение прибыли банковского сектора	65,67	65,70	60	50
6	Угроза 6 - Слабая эффективность процедуры финансового оздо...	46,67	47,49	40	30
7	Угроза 7 - Негативное влияние государственных банков на расп...	62,00	61,98	50	60
8	Угроза 8 - Снижение конкуренции банковского сектора	74,67	74,92	70	50
9	Угроза 9 - Наличие одной национальной платежной системы	71,17	71,20	90	80
10	Угроза 10 - Отключение банковского сектора от международной...	76,00	74,92	90	70
11	Угроза 11 - Прекращение работы международных платежных си...	70,17	70,12	90	70
12	Угроза 12 - Прекращение деятельности иностранных компаний ...	53,83	60,70	70	60

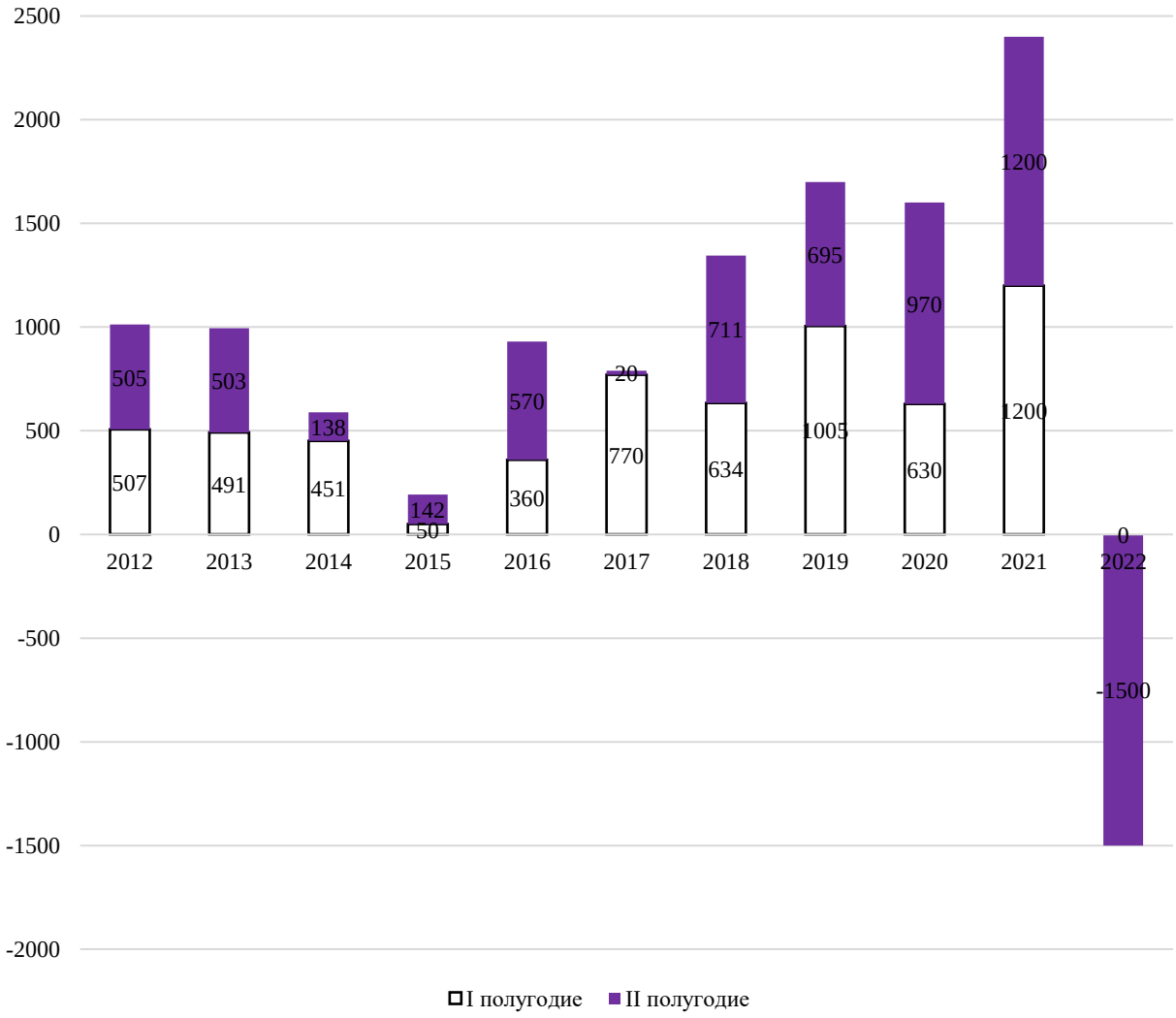
Составлено и рассчитано с применением российского ПО Loginom.



Составлено и рассчитано с применением российского ПО Loginom.

А.14. Финансовый результат

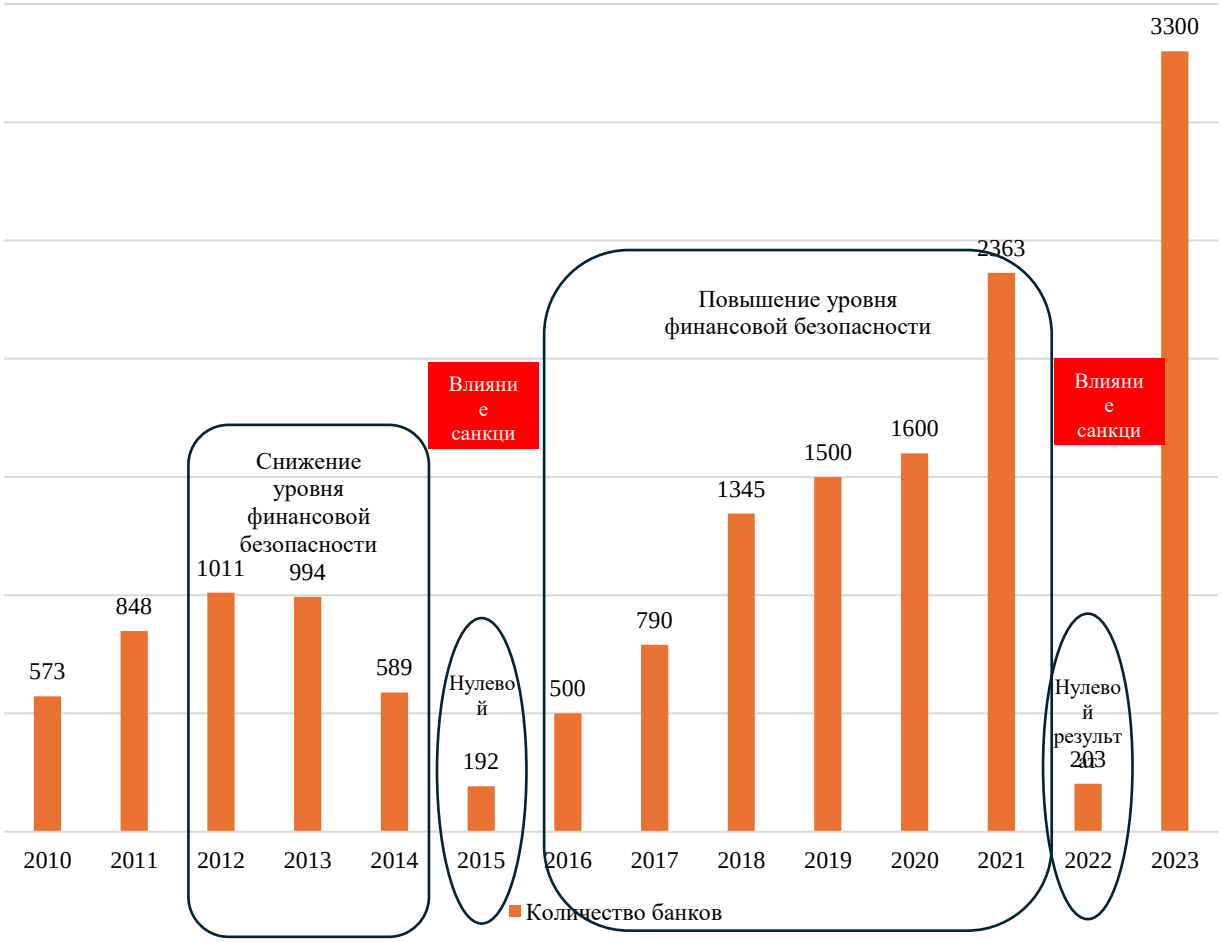
Банковский сектор России 2012-2022 гг, млрд. руб



Составлено по: данным Банка России. Банк России URL: https://cbr.ru/

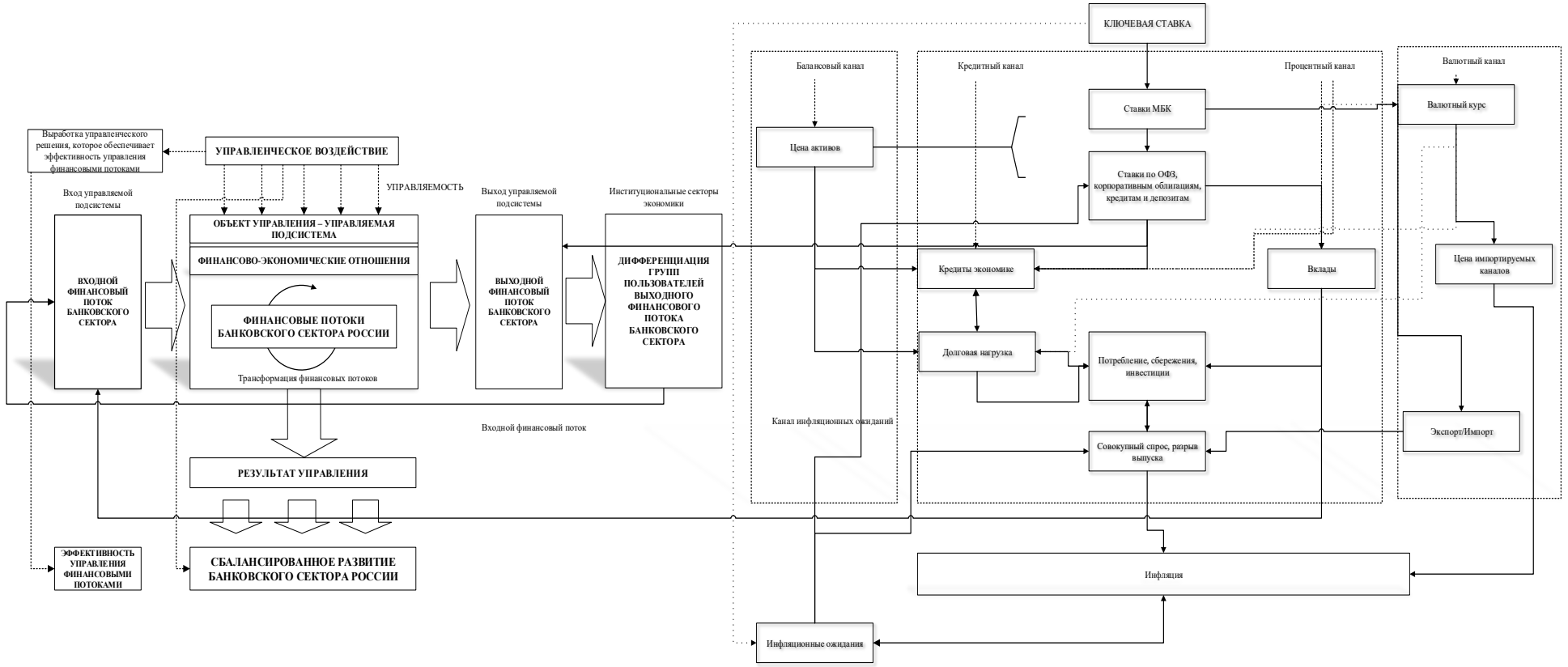
А.15. Финансовый результат

Влияние негативных факторов (санкций) на финансовый результат и финансовую безопасность банковского сектора, 2010-2023 гг.



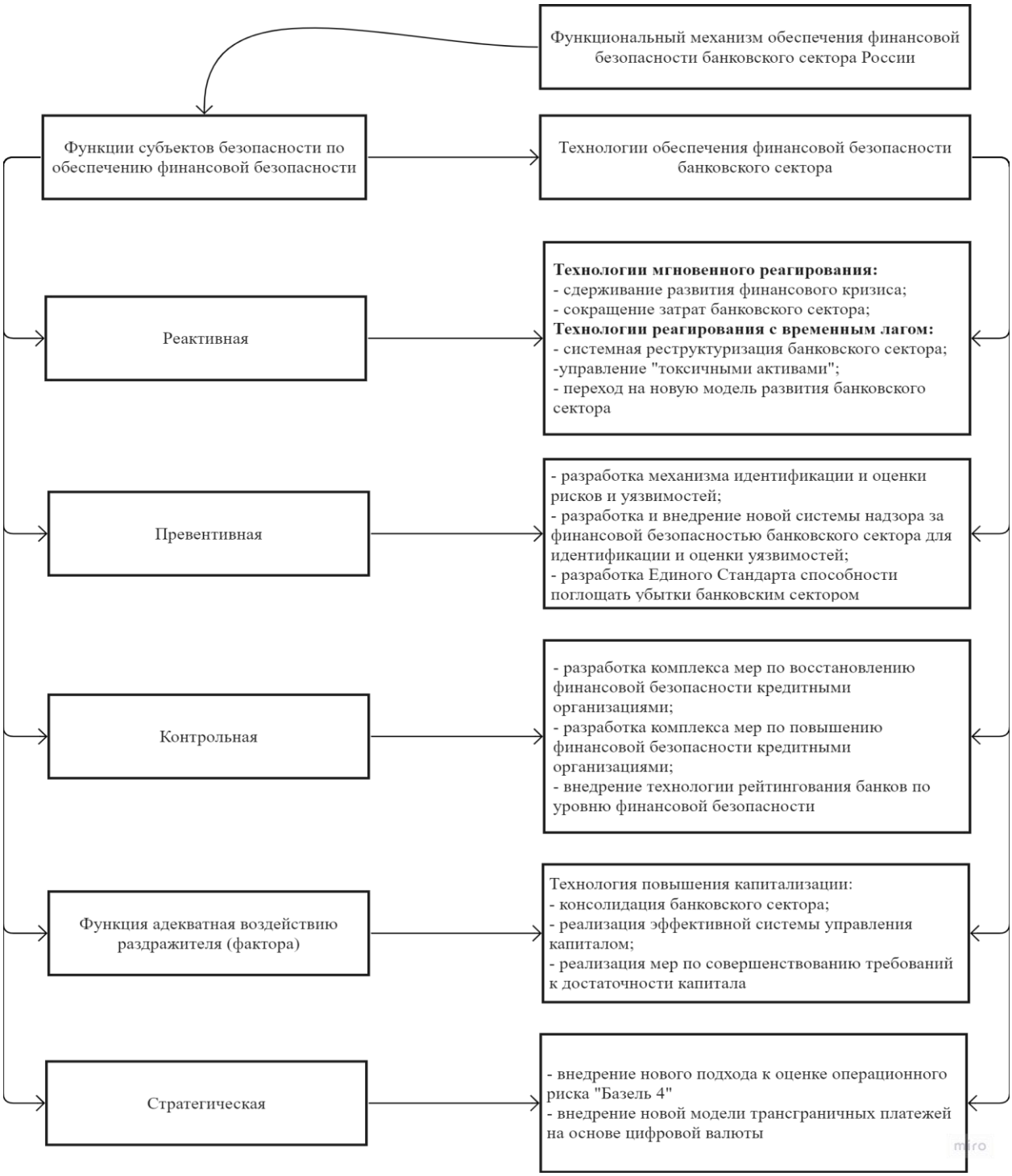
Составлено по: данным Банка России. Банк России URL: https://cbr.ru/

А.16. Связь денежно-кредитной политики с банковской политикой по управлению финансовыми потоками FF_s банковского сектора России.



Составлено автором

А.17. Функциональный механизм обеспечения финансовой безопасности банковского сектора России



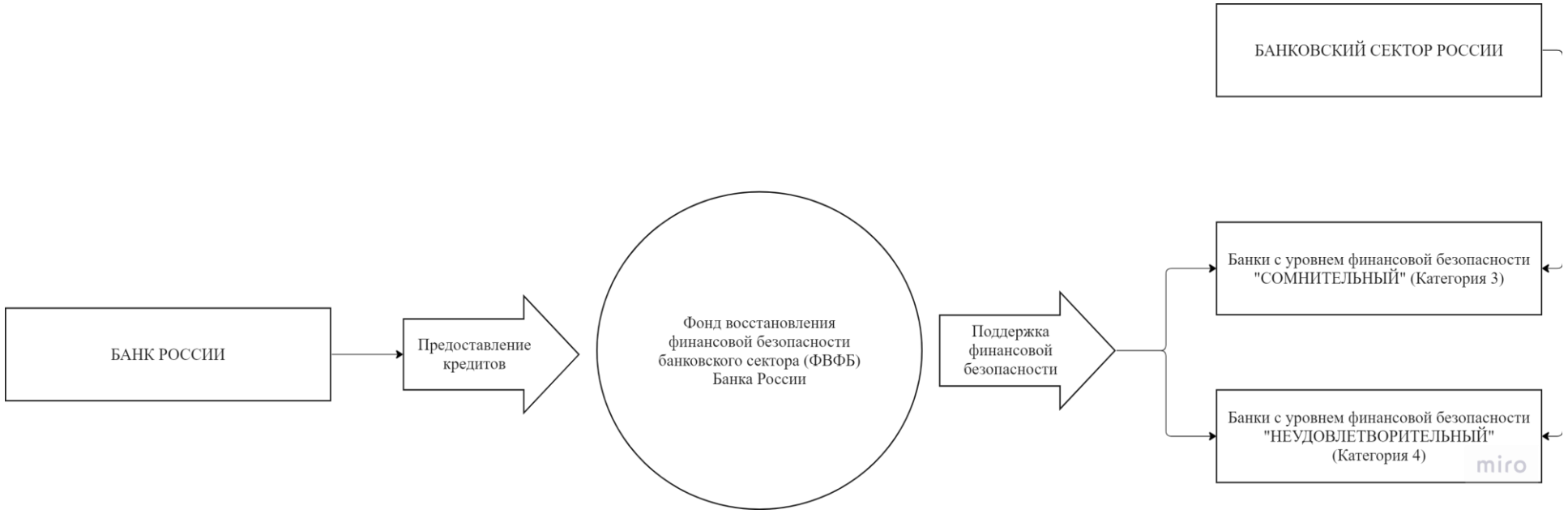
Составлено автором

А.18. Фонд восстановления финансовой безопасности Банка России



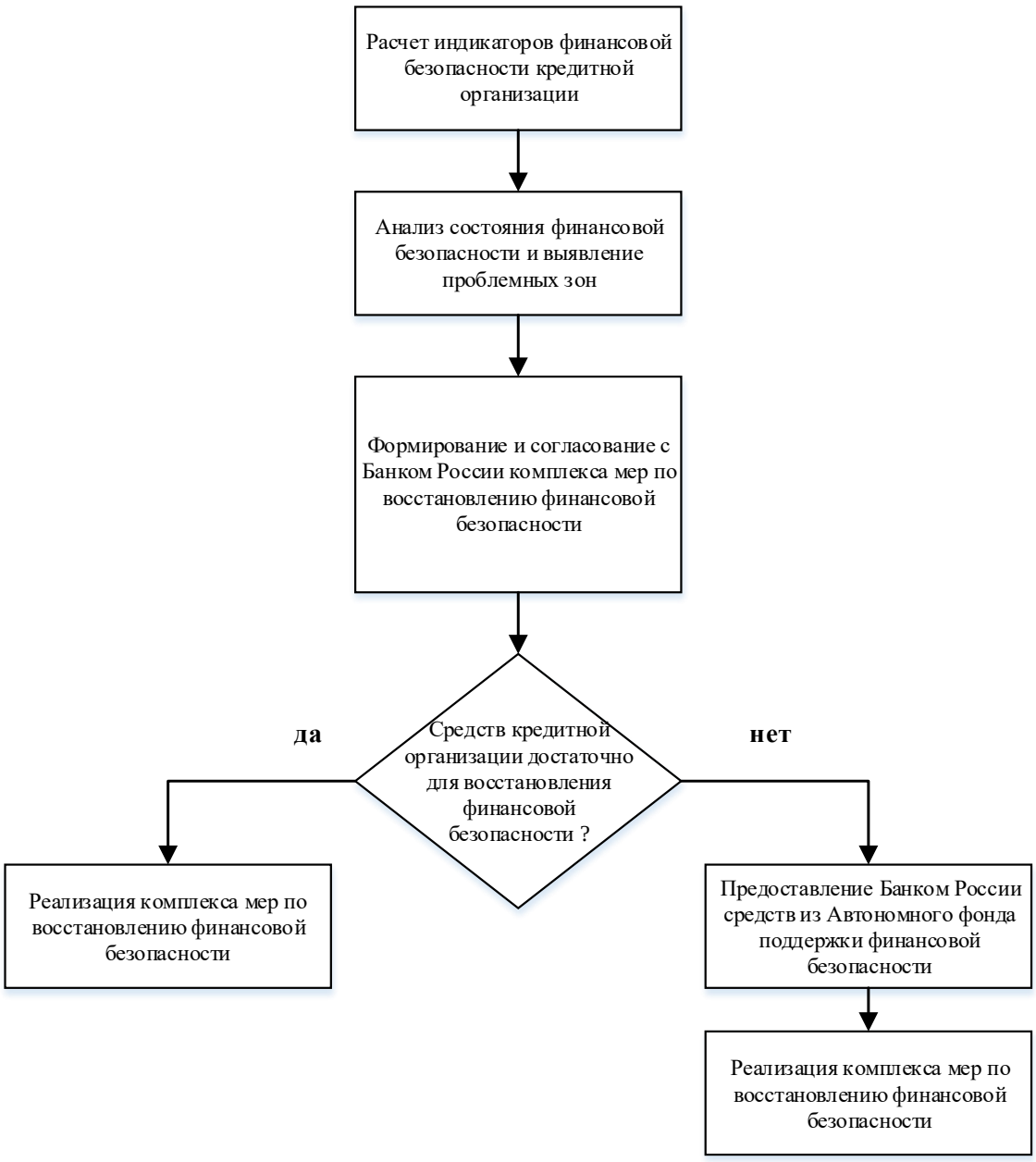
Составлено автором

А.19. Предоставление кредитов Фонду восстановления финансовой безопасности Банком России



Составлено автором

А.20. Алгоритмиспользования денежных средств ФВФБ банковского сектора России



Составлено автором

Приложение Б

Табличные материалы

Б.1. Классификация видов финансовой безопасности

Классификационный признак	Виды финансовой безопасности
По субъекту финансовых отношений	• государства (страны); • предприятий (предпринимательских структур); • личности
По уровню национальной финансовой системы	• на уровне международных финансов; • на уровне централизованных финансов; • на уровне децентрализованных финансов
По уровню гражданско-правовой ответственности	• юридических лиц; • физических лиц (индивидуальных предпринимателей)
По виду экономической деятельности[416] (ОКВЭД)	• сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство; • добыча полезных ископаемых; • обрабатывающие производства; • обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха; • водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений; • строительство; • торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов; • транспортировка и хранение; • деятельность гостиниц и предприятий общественного питания;

[416] Вихров А.В. Экономическая безопасность региона и ее обеспечение на основе эффективных инструментов налогового администрирования. [Электронный ресурс] /А.В. Вихров – Режим доступа: https://viewer.rsl.ru/ru/rsl01010242256

	• деятельность в области информации и связи; • деятельность финансовая и страховая; • деятельность по операциям с недвижимым имуществом; • деятельность профессиональная, научная и техническая; • деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги; • государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение; • образование; • деятельность в области здравоохранения и социальных услуг; • предоставление прочих видов услуг; • деятельность домашних хозяйств как работодателей; недифференцированная деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и оказанию услуг для собственного потребления; • деятельность экстерриториальных организаций и органов
По виду деятельности организации	• финансовой деятельности; • операционной деятельности; • инвестиционной деятельности
По структурным компонентам	• экономическая безопасность; • бюджетная безопасность; • налоговая безопасность; • денежно-кредитная безопасность; • банковская безопасность; • инвестиционная безопасность; • валютная безопасность; • таможенная безопасность; • фондовая безопасность; • страховая безопасность; • информационная безопасность
По участникам финансового рынка	• банковская безопасность; • страховая безопасность; • валютная безопасность; • фондовая безопасность;

	• инвестиционная безопасность; • безопасность прочих участников финансового рынка.

Составлено автором

Б.2. Отток капитала из Российской Федерации, 2008-2023 гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Отток капитала из России, в млрд. долл.	133,6	57,5	30,8	81,4	53,9	60,3	152,1	57,1	18,5	24,1	65,5	22,6	50,4	72	227	70
Отток капитала из России, в % к ВВП	7,5	4,3	1,8	3,9	2,4	2,6	7,4	4,1	1,4	1,5	4,0	1,4	3,3	3,9	10,2	3,4
Справочно																
ВВП России, в млрд.долл. (в текущих ценах)	1778	1309	1632	2044	2202	2289	2056	1363	1282	1578	1630	1610	1490	1840	2220	2060

Составлено автором

Б.3. Инфляция в Российской Федерации, 2008-2023 гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Инфляция, в процентах	13,28	8,8	8,78	6,1	6,58	6,45	11,36	12,91	5,4	2,5	4,3	3	4,9	8,39	11,94	7,8

Составлено автором

Б.4. Курс российского рубля, 2008-2023 гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Курс российского рубля к доллару США	24,54	29,39	30,18	30,35	32,19	30,37	32,65	56,23	72,92	60,65	57,6	69,47	61,9	73,87	74,29	88,58
Изм., в руб.	-1,79	+4,85	+0,79	+0,17	+1,84	-1,82	+2,28	+23,58	+16,69	-12,2	-3,05	+11,87	-7,57	+11,97	+0,42	+14,29
Изм., в %	-7	+20	+3	+1	+6	-6	+8	+72	+30	-17	-5	+21	-11	+19	+1	+19

Составлено автором

Б.5.Золотовалютные резервы России, 2008-2023 гг.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Золотовалютные резервы России, в млрд. долл.	478,7	426,2	439,4	479,3	498,6	537,6	509,5	385,4	368,3	377,7	432,7	468,4	554,3	595,7	630,6	593,4
Изм., в млрд.долл.	+175	-53	+13	+40	+19	+39	-28	-124	-17	+9	+55	+36	+86	+41	+35	-37
Изм., в %	+58	-11	+3	+9	+4	+8	-5	-24	-4	+3	+15	+8	+18	+7	+6	-6

Составлено автором

Б.6. Товарная структура импорта в Российской Федерации, 2016-2022* гг., млрд. долл

Наименование показателя	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
Импорт, в том числе	182,4	227,8	238,7	244,5	232,1	293,5	23,3
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье	25	28,9	29,7	29,9	29,7	34	2,61
Минеральные продукты	3,2	4,4	5	5,2	4,4	5,5	0,44
Продукция химической промышленности	33,8	40,3	43,5	47,8	42,4	53,8	0,2
Кожевенное сырье	0,8	1,1	1,2	1,2	0,9	1,3	0,11
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	3,3	3,6	3,9	3,7	3,4	4,1	0,32
Текстиль	10,9	13,5	14,8	15,1	14,6	17	1,46
Металлы, драгоценные камни и изделия из них	11,8	16,3	17,9	19	16,6	21,5	0,05
Машины, оборудование и транспортные средства	86,1	110,7	112,7	112,7	110,6	144,4	11,34
Прочие товары	7	8,7	9,5	9,5	9	11,6	0,92

Примечание: *Данные ФТС за Январь 2022 г.

Составлено по: данным ФТС России[417]

[417] Примечание: составлено по данным Федеральной таможенной службы [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://customs.gov.ru/

Б.7. Меры Банка России по стабилизации ситуации на финансовом рынке в условиях реализации санкционных рисков

I. Регуляторные послабления в отношении всех участников финансового рынка

№ п.п.	Мера	Статус	Правовой акт	Срок применения меры Банком России	Предложение автора
1.1	Банк России определил перечень информации кредитных, некредитных финансовых организаций, а также организаций, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке, которую указанные лица вправе не раскрывать (при сохранении требования о предоставлении такой информации Банку России в установленном порядке).	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023 (в отношении кредитных, некредитных финансовых организаций, а также организаций, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке)	С 1 января до 31 декабря 2024 года включительно	С 01.01.2025 по 31.12.2027
1.2	Банк России принял решение не раскрывать на своем сайте в сети «Интернет» отдельную информацию.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023 (в отношении кредитных организаций (головных кредитных организаций банковских	С 1 января до 31 декабря 2024 года включительно	С 01.01.2025 по 31.12.2027

			групп)		
1.3	Банк России установил временный порядок раскрытия кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), за исключением небанковских кредитных организаций-центральных контрагентов и небанковских кредитных организаций-центральных депозитариев, отчетности и информации в 2023 году, начиная с отчетности и информации за 2022 год и заканчивая отчетностью и информацией по состоянию на 1 октября 2023 года.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	С 1 января до 31 декабря 2024 года включительно	С 01.01.2025 по 31.12.2027
1.4	Банк России установил, что в целях исполнения требований нормативных актов Банка России и нормативных правовых актов ФСФР России, предусматривающих необходимость определения котировок, цен (стоимости) финансовых инструментов, драгоценных металлов и иностранных валют, разрешается кредитным и некредитным финансовым организациям наряду с использованием сведений информационных агентств «Блумберг» (Bloomberg) и «Рефинитив» (Refinitiv) использовать сведения, предоставленные НКО АО НРД, АО «Интерфакс», ООО «Сбондс.ру», а при отсутствии необходимых сведений у НКО АО НРД, АО «Интерфакс», ООО «Сбондс.ру» — сведения, предоставленные иными организациями, на основании мотивированного решения соответствующей кредитной или некредитной финансовой организации.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	С 1 января до 31 декабря 2024 года включительно	С 01.01.2025 по 31.12.2027

	При этом разрешение использования сведений иных организаций, кроме информационных агентств «Блумберг» (Bloomberg) и «Рефинитив» (Refinitiv), не распространяется на Указание Банка России № 5902-У15.				
1.5	Банк России продлил период времени, в течение которого не будет применять меры за допущенные кредитными организациями и некредитными финансовыми организациями нарушения, указанные в информационном письме Банка России от 15.11.2021 № ИН-014-12/88.	Реализовано	Информационное письмо Банка России от 09.01.2024 № ИН-03-12/1	С 1 января до 31 декабря 2024 года включительно	С 01.01.2025 по 31.12.2025

II. Регуляторные послабления в отношении кредитных организаций

№ п.п.	Мера	Статус	Правовой акт	Срок применения меры Банком России	Предложение автора
1.1	применение пониженного коэффициента риска 50% по кредитным требованиям к заемщикам, в отношении которых иностранными государствами, учреждениями иностранных государств или государственных объединений введены меры ограничительного характера, и возможность не объединять данных заемщиков в группу связанных заемщиков в целях расчета нормативов концентрации риска; применение коэффициента риска 75% по кредитным требованиям к корпоративным заемщикам, зарегистрированным в Крыму или	Реализовано	Указание Банка России № 5886-У	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025

	Севастополе в целях расчета всех обязательных нормативов.				
1.2	Продлено действие возможности для банков при оценке кредитного риска контрагентов, в отношении которых введены санкции со стороны отдельных государств, для формирования резервов на возможные потери не ухудшать оценку их финансового положения, качества обслуживания долга, категорию качества обеспечения, категорию качества ссуд, прочих активов и условных обязательств кредитного характера, определенную на последнюю отчетную дату, предшествующую дате введения санкций.	Реализовано	Информационное письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-03-23/103	По 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025
1.3	Банк России принял решение дать кредитным организациям возможность в целях расчета нормативов концентрации (Н6, Н7, Н21 и Н25) использовать пониженный коэффициент риска 50% по возникшим по 31 декабря 2022 года требованиям и условным обязательствам кредитного характера нефинансовых организаций, а также всех связанных с ними заемщиков (нефинансовых организаций), входящих в группу связанных заемщиков, в отношении которых банк с 1 марта по 31 декабря 2022 года увеличил совокупный объем соответствующего портфеля более чем на 10 млрд. руб. (без учета валютной переоценки).	Реализовано	Указание Банка России № 6393-У23	По 31.05.2025	По 31.12.2025
1.4	Кредитным организациям, в отношении которых иностранными государствами и	Реализовано	Федеральный закон от 24.07.2023	Продлено до	С 01.01.2025 по 31.12.2025

	международными организациями введены органичительные меры, предоставлено право осуществлять в законодательно установленном порядке реорганизацию в форме выделения из своего состава юридического лица (юридических лиц), которому (которым) могут быть переданы: имущество, в отношении которого у кредитной организации отсутствует фактическая возможность распоряжения в силу примененных ограничительных мер; обязательства перед иностранными лицами, связанными с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия и (или) лицами, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц.		№ 354-ФЗ28	31 декабря 2024 года включительно	
1.5	Банк России утвердил порядок согласования перечня имущества и обязательств, передаваемых юридическому лицу, создаваемому в результате реорганизации кредитной организации, осуществляемой с учетом особенностей, установленных статьей 8 Федерального закона от 14.07.2022 № 292-ФЗ.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	Продлено до 31 декабря 2024 года включительно	С 01.01.2025 по 31.12.2025
1.6	Банк России предоставил возможность прекращения (досрочного прекращения) кредитными организациями обязательств по субординированным кредитам (депозитам, займам, облигационным займам) ранее 5 лет с	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	Продлено до 31 декабря 2024 года включительно	С 01.01.2025 по 31.12.2025

	даты их включения в расчет собственных средств (капитала) кредитных организаций, передаваемых юридическому лицу, создаваемому в результате реорганизации кредитной организации, осуществляемой с учетом особенностей, установленных статьей 8 Федерального закона от 14.07.2022 № 292-ФЗ, при соблюдении определенных условий.				
1.7	Банк России закрепил для банков с универсальной лицензией минимально допустимое значение надбавок поддержания достаточности капитала и за системную значимость (для СЗКО) 0% (по 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2024 года соответственно) и установил график постепенного восстановления надбавок. С 1 января 2028 года надбавки должны соответствовать целевому уровню (для СЗКО – 3,5; для банков с универсальной лицензией – 2,5). Также установлен порядок распределения прибыли в зависимости от соблюдения надбавок.	Реализовано	Указание Банка России № 6393-У	С 1 января 2028 года надбавки должны соответствовать целевому уровню (для СЗКО – 3,5; для банков с универсальной лицензией – 2,5)	С 1 января 2030 года надбавки должны соответствовать целевому уровню (для СЗКО – 3,5; для банков с универсальной лицензией – 2,5)
1.8	Банк России установил порядок формирования резервов на возможные потери по заблокированным активам небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и кредитных организаций – расчетных депозитариев.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	С 1 января по 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025

1.9	Банк России предоставил кредитным организациям право при классификации ссуд, прочих активов, условных обязательств кредитного характера, возникших из условий кредитных договоров, заключенных с заемщиками (военнослужащими и членами их семей) до дня участия военнослужащих в специальной военной операции и по 31 декабря 2024 года: по 31 января 2025 года принимать решение о неухудшении в течение льготного периода53 оценки финансового положения и (или) качества обслуживания долга, и (или) категории качества обеспечения, и (или) категории качества ссуд, прочих активов и условных обязательств кредитного характера, осуществленной на последнюю отчетную дату, предшествующую дате участия военнослужащих в специальной военной операции; по 31 января 2025 года принимать решение о неухудшении качества обслуживания долга по реструктурированным с 21 сентября 2022 года в связи с участием военнослужащих в специальной военной операции (в т.ч. в рамках собственных программ) ссудам, независимо от оценки финансового положения заемщика.	Реализовано	Информационное письмо Банка России от 28.12.2023 № ИН-03-23/72	По 31 января 2025 года (дата, до которой кредитной организацией могут приниматься решения, предусмотренные настоящей строкой таблицы)	По 31 декабря 2025
1.10	Банк России предоставил кредитным организациям право при классификации ссуд, прочих активов, условных обязательств кредитного характера, возникших из условий	Реализовано	Информационное письмо Банка России от 29.12.2023	По 31 января 2025 года (дата, до которой	По 31.12.2025

	кредитных договоров с заемщиком, являющимся обществом с ограниченной ответственностью и относящимся к субъектам МСП, в случае призыва на военную службу по мобилизации его единственного участника, исполняющего функции единоличного исполнительного органа указанного общества, заключенных до дня призыва на военную службу по мобилизации указанного лица и по 31 декабря 2024 года: - по 31 января 2025 года принимать решение о неухудшении в течение льготного периода56 оценки финансового положения и (или) качества обслуживания долга, и (или) категории качества обеспечения, и (или) категории качества ссуд, прочих активов и условных обязательств кредитного характера, осуществленной на последнюю отчетную дату, предшествующую дате призыва на военную службу по мобилизации; - по 31 января 2025 года принимать решение о неухудшении качества обслуживания долга по реструктурированным с 21 сентября 2022 года в связи с призывом лица, указанного в абзаце первом настоящей строки таблицы, на военную службу по мобилизации (в т.ч. в рамках собственных программ) ссудам, независимо от оценки финансового положения заемщика.		№ ИН-03-23/74	кредитной организацией могут приниматься решения, предусмотренные настоящей строкой таблицы)	

1.11	Банк России установил перечень офшорных зон в целях оценки показателя значительности влияния на управление банком резидентов офшорных зон (ПУЗ), предусмотренного главой 5 Указания Банка России № 4336-У и главой 6 Указания Банка России № 3277-У61.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025-31.12.2025
1.12	Банк России предоставил кредитным организациям возможность: включать в состав капитала замещающие субординированные облигации в случае их оплаты еврооблигациями, по которым процентная ставка равна процентной ставке по замещаемым еврооблигациям, и они номинированы в иностранной валюте, а также в случае их размещения физическим лицам – неквалифицированным инвесторам; прекратить обязательства по замещаемым субординированным инструментам, с даты включения которых в состав источников собственных средств (капитала) кредитных организаций прошло менее 5 лет; прекратить обязательства по субординированным инструментам зачетом взаимных требований в части ранее выкупленных на баланс кредитными организациями еврооблигаций (в том числе если с даты включения инструмента в состав источников собственных средств (капитала) кредитных организаций прошло менее 5 лет).	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025-31.12.2025

1.13	Банк России установил особенности оценки кредитного риска и формирования резервов по ссудам (требованиям, условным обязательствам кредитного характера), возникающим из кредитных договоров, заключенных заемщиками — юридическими лицами в целях осуществления ими предпринимательской деятельности на территории Донецкой Народной Республики, Луганской Народной Республики, Запорожской области, Херсонской области.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 13.10.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025-31.12.2025

III. Регуляторные послабления в отношении иных поднадзорных Банку России организаций (помимо кредитных организаций)

№ п.п.	Мера	Статус	Правовой акт	Срок применения меры Банком России	Предложение автора
2.1	Обязательства по страховой выплате по основным договорам страхования (перестрахования), передаваемые по заключаемым перестрахователем (страховщиком) договорам перестрахования (далее — договоры перестрахования обязательств по основному договору страхования (перестрахования), не подлежат обязательной передаче национальной перестраховочной компании в перестрахование на основании пункта 1 статьи 133 Закона № 4015-I, если доля участия одной из сторон по договору перестрахования	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025

	обязательств по основному договору страхования (перестрахования) в уставном капитале другой стороны такого договора составляет не менее 25%. При этом перестраховщик по договору перестрахования обязательств по основному договору страхования (перестрахования) должен являться страховщиком, получившим лицензию на осуществление страхования и (или) перестрахования в установленном Законом № 4015-I порядке.				
2.2	Банк России изменил даты начала применения нормативных актов Банка России по бухгалтерскому учету и бухгалтерской (финансовой) отчетности операторами инвестиционных платформ, операторами информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и операторами обмена цифровых финансовых активов с 1 января 2023 года на 1 января 2025 года.	Реализовано	Указание Банка России № 6220-У	До 1 января 2025 года	Продлить до 1 января 2026 года
2.3	Банк России принял решение о переносе срока начала обязательного применения: МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» страховыми организациями, обществами взаимного страхования и НПФ с 1 января 2025 года и с отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты; МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в редакции 2014 года страховыми организациями, обществами взаимного страхования и НПФ с 1				

	января 2025 года и с отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Банк России изменил дату начала применения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в нормативных актах Банка России по бухгалтерскому учету и бухгалтерской (финансовой) отчетности с 1 января 2023 года на 1 января 2025 года.				
2.4	Банк России установил, что МФО и КПК вправе не относить к реструктурированной задолженности для целей формирования резервов на возможные потери по займам в соответствии с Указанием Банка России № 5391-У и Указанием Банка России № 3322-У соответственно, задолженность по следующим договорам займа: условия которых изменены с 7 октября 2022 года по 31 декабря 2024 года в соответствии с Федеральным законом от 07.10.2022 № 377-ФЗ; условия которых изменены с 20 октября 2022 года по 31 декабря 2024 года в соответствии со статьей 73 Федерального закона от 03.04.2020 № 106-ФЗ; условия которых изменены с 21 сентября 2022 года по 31 декабря 2024 года по собственным (специальным) программам реструктуризации МФО и КПК, разработанным указанными организациями в связи с объявлением частичной мобилизации в Российской Федерации.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	С 1 января по 31 декабря 2024 года	С 1 января по 31 декабря 2025 года
2.5	Банк России установил, что МФО вправе не относить к реструктурированной задолженности	Реализовано	Решение Совета директоров Банка	С 1 января по	С 1 января по

	для целей формирования резервов на возможные потери по займам в соответствии с Указанием Банка России № 5391-У задолженность по следующим договорам займа: условия которых изменены в период с 1 марта 2022 года по 31 декабря 2023 года в соответствии со статьями 6 и 7 Федерального закона от 03.04.2020 № 106-ФЗ; условия которых изменены в период с 23 февраля 2022 года по 31 декабря 2023 года по собственным программам реструктуризации МФО в связи с ухудшением финансового положения заемщика в результате действия мер ограничительного характера, введенных иностранным государством, государственным объединением и (или) союзом и (или) государственным (межгосударственным) учреждением иностранного государства или государственного объединения и (или) союза в отношении Российской Федерации, граждан Российской Федерации или российских юридических лиц после 23 февраля 2022 года.		России от 23.12.2022	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года
2.6	Банк России установил порядок передачи российскими юридическими лицами, имеющими обязательства, связанные с еврооблигациями, денежных средств держателям еврооблигаций, права которых учитываются российскими депозитариями, без привлечения иностранных организаций. В развитие ранее установленного порядка94 предусмотрено, что в случае, если депонентом депозитария является	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 1 января по 31 декабря 2025 года

	иностранный номинальный держатель, передача выплаты осуществляется в особом порядке с направлением депонентам, являющимся иностранными номинальными держателями, соответствующих запросов о лицах, имеющих право на получение выплаты, позволяющем осуществить адресную выплату держателям еврооблигаций, либо, по их выбору, зачисление на банковский счет иностранного номинального держателя.				
2.7	Банк России установил порядок действий депозитариев при погашении еврооблигаций, в том числе в случае исполнения в полном объеме обязательств по еврооблигациям Российской Федерации, а также по корпоративным еврооблигациям в связи с выпуском замещающих облигаций. В связи с тем, что иностранные кастодианы не проводят платежи в пользу резидентов и не осуществляют погашение еврооблигаций, в обороте могут оставаться ценные бумаги, обязательства по которым были фактически исполнены. Для изъятия из оборота таких ценных бумаг предусматривается технический вид счета – счет хранения погашенных ценных бумаг, куда будут зачисляться еврооблигации, обязательства по которым были фактически погашены с использованием российской инфраструктуры. Окончательное «списание» еврооблигаций со счета хранения погашенных ценных бумаг возможно	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 1 января по 31 декабря 2025 года

	лишь в случае списания таких ценных бумаг в «вышестоящем» иностранном кастодиане в связи с их погашением.				
2.8	Банк России принял решение о неприменении условий осуществления добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика, предусмотренных подпунктами 4.2 и 4.3 пункта 4 Указания Банка России № 5968-У95, в случае осуществления добровольного страхования с условием об уплате страхователем страховой премии в рассрочку в течение пяти и более лет.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 1 января по 31 декабря 2025 года
2.9	Банк России установил специальный порядок выплаты доходов по облигациям российских и «дружественных» эмитентов, выпущенных по российскому праву, обеспечивающий получение денежных средств без задействования иностранных учетных институтов.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 1 января по 31 декабря 2025 года
2.10	Банк России установил временные требования к деятельности держателей реестра владельцев ценных бумаг в части открытия и ведения ими лицевых счетов отдельных нерезидентов. В частности, установлено, что операции по списанию (зачислению) ценных бумаг с лицевого счета (на лицевой счет) с участием нерезидента с одной стороны и резидента с другой стороны осуществляются на основании распоряжения зарегистрированного лица и разрешения, если	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	Продлено по 31 декабря 2024 года	С 1 января по 31 декабря 2025 года

	получение такого разрешения предусмотрено законодательством Российской Федерации.				
2.11	Банк России установил возможность для страховщиков, не выплачивающих дивиденды (не распределяющих прибыль) после 1 января 2023 года, использовать «рассрочку» по списанию зафиксированной в рублях стоимости заблокированных активов, на распоряжение которыми из-за санкций наложены явные ограничения и по которым нет альтернативных источников возмещения. Для остальных страховщиков стоимость таких активов приравнивается к нулю. Учитываемые в расчете собственных средств заблокированные активы не будут включаться в расчет рисков для целей нормативов платежеспособности.	Реализовано	Указание Банка России № 6513-У	Продлено по 1 декабря 2032 года	До 31 декабря 2035 года
2.12	Банк России установил для страховщиков, не выплачивающих дивиденды (не распределяющих прибыль) после 1 января 2023 года, сниженное значение норматива достаточности капитала в размере 1,03 (с 1 января по 30 июня 2024 года) и 1,04 (с 1 июля до 31 декабря 2024 года).	Реализовано	Указание Банка России № 6513-У	С 1 января до 31 декабря 2024 года	С 1 января до 31 декабря 2025 года
2.13	Банком России установлены требования к деятельности НПФ и УК НПФ в связи с размещением облигаций в пользу владельца иностранных облигаций, выпущенных иностранными организациями, или лица, осуществляющего права по ним.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	С 1 января до 31 декабря 2024 года	С 1 января до 31 декабря 2025 года

2.14	Банк России не будет применять меры в отношении депозитариев, которым открыты счета депозитария в иностранной организации, осуществляющей учет прав на ценные бумаги, за нарушение требования, установленного подпунктом 2 пункта 11 статьи 85 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ, в случае если количество иностранных ценных бумаг, учтенных депозитарием на счетах депо, по которым осуществляется учет прав на ценные бумаги, и счете неустановленных лиц, стало больше количества таких же иностранных ценных бумаг, учтенных на счетах депозитария в иностранной организации, осуществляющей учет прав на ценные бумаги, вследствие введения мер ограничительного характера.	Реализовано	Информационное письмо Банка России от 16.01.2023 № ИН-018-34/4	По 31 декабря 2024 года	С 1 января до 31 декабря 2025 года
2.15	Банк России установил временные требования к деятельности ПУРЦБ, осуществляющих деятельность по управлению ценными бумагами, в части открытия банковских счетов доверительного управления типа «С» и счетов депо доверительного управляющего типа «С».	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	По 31 декабря 2024 года	С 1 января до 31 декабря 2025 года
2.16	Банк России установил порядок передачи депозитариями выплат по иностранным финансовым инструментам, перечисленным центральным депозитарием во исполнение требований пункта 12 Указа № 665.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	По 31 декабря 2024 года	С 1 января до 31 декабря 2025 года
2.17	Банк России установил перечень офшорных зон в целях определения соответствия некредитных финансовых организаций требованиям законодательства о запрете юридическому лицу,	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	По 31 декабря 2024 года	С 1 января до 31 декабря 2025 года

	которое зарегистрировано в офшорных зонах, быть лицом, имеющим право прямо или косвенно либо совместно с иными лицами распоряжаться определенным количеством процентов акций (долей), составляющих уставный капитал некредитных финансовых организаций.				
2.18	Банк России установил временные требования к деятельности депозитариев, в части учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов и в части расчета минимального размера собственных средств. В целях расширения круга иностранных депозитариев – потенциальных партнеров российских депозитариев Банк России предоставил депозитариям право учитывать ценные бумаги иностранных эмитентов в дружественных иностранных депозитариях, не соответствующих критериям, установленным подпунктом 1.2 пункта 1 Указания Банка России № 5311-У, при условии информирования депонента (клиента депозитария) о рисках учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в таком депозитарии, с учетом того, что, в частности, депозитарий, не являющийся кредитной организацией и (или) расчетным депозитарием, при расчете минимального размера собственных средств должен применять в отношении иностранных депозитариев коэффициент равный 0,1.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 26.12.2023	По 31 декабря 2024 года	С 1 января до 31 декабря 2025 года

	Дополнительно установлено, при учете ценных бумаг иностранных эмитентов на счете депозитария, депозитарий должен обеспечить учет таких ценных бумаг на счете, режим которого не предусматривает использование учитываемых на таком счете ценных бумаг по усмотрению третьих лиц, включая иностранный депозитарий, открывший такой счет.				
2.19	Банк России продлил отсрочку наступления обязанности централизованного клиринга внебиржевых производных финансовых инструментов для отдельных некредитных финансовых организаций и нефинансовых организаций.	Реализовано	Указание Банка России № 6592-У	По 31 декабря 2025 года	По 31 декабря 2028 года

IV. Меры, связанные с валютным регулированием

№ п.п.	Мера	Статус	Правовой акт	Срок применения меры Банком России	Предложение автора
	-	-	-	-	-

V. Макропруденциальные меры

№ п.п.	Мера	Статус	Правовой акт	Срок применения меры Банком России	Предложение автора
	Банк России реализовал ряд послаблений в отношении кредитов (займов), предоставляемых жителям новых регионов Российской Федерации, в	Реализовано	Решение Совета директоров Банка	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025

	частности, кредитным организациям и МФО предоставлено право не рассчитывать ПДН по таким кредитам (займам).		России от 22.12.2023		

VI. Регуляторные послабления и иные антикризисные меры в отношении эмитентов ценных бумаг

№ п.п.	Мера	Статус	Правовой акт	Срок применения меры Банком России	Предложение автора
	Предоставлена возможность проводить общие собрания акционеров в заочной форме независимо от круга вопросов, включенных в повестку дня.	Реализовано	Федеральный закон от 25.12.2023 № 625-ФЗ	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025
	Обеспечено сохранение полномочий совета директоров даже в случае выхода из состава более половины членов, если в совете директоров осталось не менее 3 членов.	Реализовано	Федеральный закон от 25.12.2023 № 625-ФЗ	Продлено до 01 июля 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025
	Отменено требование о ежегодном обновлении проспекта ценных бумаг.	Реализовано	Федеральный закон от 25.12.2023 № 625-ФЗ	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025
	Установлена возможность выпуска облигаций, оплачиваемых при размещении еврооблигациями или целевыми денежными средствами, направляемыми на приобретение еврооблигаций.	Реализовано	Федеральный закон от 25.12.2023 № 625-ФЗ	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025
	Скорректированы правила о возникновении дефолта и кросс-дефолта по заемным обязательствам, если они возникли вследствие санкций.	Реализовано	Федеральный закон от 25.12.2023 № 625-ФЗ	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025

	Установлена возможность избрания совета директоров на 3 года.	Реализовано	Федеральный закон от 25.12.2023 № 625-ФЗ	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025
	Банк России установил специальный порядок выплаты дивидендов по акциям российских акционерных обществ акционерам и держателям депозитарных расписок на акции, обеспечивающий получение денежных средств без задействования иностранных учетных институтов.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023	Продлено до 31 декабря 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025

VII. Меры в отношении ситуации на финансовом рынке Российской Федерации

№ п.п.	Мера	Статус	Правовой акт	Срок применения меры Банком России	Предложение автора
	Банк России принял решение временно приостановить действие ограничения ПСК при заключении договоров потребительского кредита (займа): для кредитных организаций — по всем категориям потребительских кредитов (займов); для КПК, СКПК — по всем категориям потребительских займов; для МФО — по категориям: потребительских займов, обязательства по которым обеспечены ипотекой; POS-займов.	Реализовано	Решение Совета директоров Банка России от 15.12.2023	Продлено по 31 марта 2024 года	С 01.01.2025 по 31.12.2025

Составлено по: данным Банка России. Банк России [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/

Б.8. Перечень мер по развитию системы управления государственными финансами

п.п.	Ключевое направление	Меры
1	Внедрение и постоянное проведение обзоров бюджетных расходов	В целях развития системы управления государственными финансами требуется внедрение и проведение обзоров бюджетных расходов: 1) по государственным программам: 2) по национальным проектам; 3) по отраслям народного хозяйства; 4) по проведению НИР; 5) по проведению НИОКР Результаты обзоров размещать на Едином портале бюджетной системы Российской Федерации URL: https://budget.gov.ru.
2	Участие граждан в бюджетном процессе	С 1 января в Бюджетном кодексе закреплен принцип участия граждан в бюджетном процессе (Федеральный закон от 29.11.2021 № 384-ФЗ). Но при этом ни правовые рамки реализации данного принципа, ни его содержание в кодексе не определены. В перечень участников бюджетного процесса граждане не включены (ст. 152 БК). У первых есть бюджетные полномочия, у вторых их нет. Методические рекомендации по вопросам участия граждан в бюджетном процессе не приняты. Все это создаст трудности в реализации нового принципа бюджетной системы. В части публичного слушания по проектам решения о бюджете и отчета о его исполнении: 1) При проведении публичных слушаний по проекту бюджета предусмотреть использование портала «Госуслуги». 2) Предусмотреть форматы очного и заочного участия граждан в публичных слушаниях по проекту бюджета. 3) Разработать порядок подачи предложений со стороны граждан по проекту бюджета. 4) Разработать Единый реестр предложений по проекту бюджета В части экспертного участия: 1) Разработать Порядок проведения публичной независимой экспертизы проекта бюджета

		2) Разработать перечень документов, которые нужно направлять на экспертизу; 3) Определить принципы работы экспертной комиссии 4) Разработать правила проведения экспертизы. 5) Предусмотреть включение граждан в состав экспертной комиссии в соответствии с квалификацией. В части бюджета для граждан: 1) Обеспечить своевременную публикацию проекта бюджета на информационном ресурсе; 2) Обеспечить получение обратной связи от граждан по проекту бюджета. В части инициативного бюджетирования (формы участия граждан в бюджетном процессе): **1)** Собрание граждан можно проводить, если необходимо обсудить вопросы внесения инициативных проектов и их рассмотрения. **2)** Проведение опросов для выявления мнения граждан о поддержке инициативного проекта бюджета.
3	Развитие системы долгосрочного планирования бюджетных инвестиций	Задачами долгосрочного бюджетного планирования являются обеспечение предсказуемости развития бюджетов бюджетной системы РФ, а также повышение их финансовой устойчивости в долгосрочном периоде. Бюджетный прогноз на долгосрочный период позволяет оценивать на вариантной основе тенденции изменений объема и структуры доходов и расходов бюджетов, структуры и условий привлечения и обслуживания заимствований, межбюджетного регулирования, а также выработать на их основе соответствующие меры, направленные на повышение эффективности функционирования бюджетной системы, ее роли в стимулировании социально-экономического развития, решении стратегических задач региона. 1) В этой связи предлагается формировать бюджетный прогноз Российской Федерации в разрезах 5-и, 10-ти, 15-ти и 20-ти лет (на текущий момент только прогноз на 12 лет). В условиях геополитической турбулентности низкая предсказуемость внешних условий формирования бюджетного прогноза провоцирует высокую вероятность отклонения прогнозных значений бюджетных показателей в долгосрочном периоде;

		2) В Бюджетные прогнозы субъектов РФ включить наличие обязательного описания рисков их реализации (на текущий момент отсутствует); 3) Предусмотреть наличие прогнозных данных на среднесрочный и долгосрочные периоды на федеральном уровне (на текущий момент отсутствует); 4) Предусмотреть публикацию данных о планируемых изменениях законодательства, влияющих на параметры бюджетов (на текущий момент отсутствует); 5) Разработать единый методический подход по бюджетному прогнозированию субъектов РФ (на текущий момент отсутствует).
4	Повышение полноты и качества финансовой отчетности государственного сектора	1) Предусмотреть на Едином портале бюджетной системы Российской Федерации URL: https://budget.gov.ru публикацию бюллетеня со сроками представления бюджетной отчетности (на текущий момент отсутствует); 2) Предусмотреть на Едином портале бюджетной системы Российской Федерации URL: https://budget.gov.ru публикацию финансовой отчетности: • по государственным программам; • по национальным проектам; • по отраслям народного хозяйства; • по проведению НИР; • по проведению НИОКР.
5	Цифровизация системы государственного управления и бюджетного процесса	1) В целях повышения эффективности управления бюджетным процессом необходимо на 100% обеспечить автоматический сбор и анализ данных с использованием информационной платформы «Электронный бюджет»; 2) В целях повышения эффективности управления бюджетным процессом необходимо на 100% обеспечить охват организаций бюджетной сферы всех уровней, представляющих данные бухгалтерского учета в единую технологическую платформу «Электронный бюджет».

Составлено автором

Б.9. Концепция системы товарных индикаторов Российской Федерации

ПРОЕКТ

#	Наименование товарного индикатора	Валюта расчета	Инструмент	Методика расчета
1	Индекс пшеницы	Руб.	Расчетный фьючерсный контракт	В расчете индекса участвуют договоры, заключенные по результатам товарных аукционов биржи, суммарный объем заключенных договоров должен составлять не менее 500 тонн. В расчете Индекса учитываются договоры со сроком поставки не более 60 дней. Расчет индекса пшеницы производится по формуле: $$W = \frac{\sum P * V}{\sum V}$$ Где: W – значение индекса пшеницы в рублях на расчетную дату; P – значение средневзвешенной цены товарного аукциона Биржи, в рублях. V – суммарный объем договоров, заключенных на товарном аукционе Биржи. Значение индекса определяется за 1 тонну товара.
2	Индекс сахара	Руб.	Расчетный фьючерсный контракт	В расчете индекса участвуют договоры, заключенные по результатам товарных аукционов биржи, суммарный объем заключенных договоров должен составлять не менее 500 тонн. В расчете Индекса учитываются договоры со сроком поставки не более 45 дней. Расчет индекса сахара производится по формуле: $$S = \frac{\sum P * V}{\sum V}$$ Где: S – значение индекса сахара в рублях на расчетную дату; P – значение средневзвешенной цены товарного аукциона Биржи, в рублях. V – суммарный объем договоров, заключенных на товарном аукционе Биржи.

				Значение индекса определяется за 1 тонну товара и округляется с точностью до 1 рубля.
3	Индекс нефти марки BRENT	Долл. США	Фьючерсный контракт	Цена исполнения контракта считается равной значению индекса на нефть сорта Brent (ICE Brent Index). Индекс публикуется на сайте ICE по адресу: https://www.theice.com/marketdata/reports/77/product/254/hub/403/isOption/false/isSpread/false и используется для исполнения соответствующего фьючерсного контракта Brent Crude Futures. Днем исполнения контракта является последний день заключения соответствующего фьючерсного контракта Brent Crude Futures, торгуемого на ICE. Соответствующий фьючерсный контракт — это контракт Brent Crude Futures, торгуемый на ICE, с последним днем заключения (Last Trade Date) в ближайший месяц перед месяцем исполнения Контракта.
4	Индекс драгоценных металлов	Руб.	Расчетный фьючерсный контракт	В расчете индекса драгоценных металлов участвуют договоры, заключенные по результатам аукционов биржи. Расчет индекса драгоценных металлов производится по формуле: $$G = \frac{\sum P * V}{\sum V}$$ Где: G – значение индекса золота в рублях на расчетную дату; P – значение средневзвешенной цены аукциона Биржи, в рублях. V – суммарный объем договоров, заключенных на аукционе Биржи. Значение индекса за 1 грамм товара и округляется с точностью до 1 рубля.
5	Индекс угля	Руб.	Расчетный фьючерсный контракт	В расчете индекса участвуют договоры, заключенные по результатам товарных аукционов биржи. Суммарный объем заключенных договоров, входящих в основу расчета должен составлять не менее 10 000 тонн. Срок поставки не ранее 1 календарного дня расчетного месяца. Отгрузка осуществляется непосредственно с места производства. Расчет индекса угля производится по формуле: $$C = \frac{\sum P * V}{\sum V}$$ Где: C – значение индекса угля в рублях на расчетную дату;

				P – значение средневзвешенной цены товарного аукциона Биржи, в рублях. V – суммарный объем договоров, заключенных на товарном аукционе Биржи. Значение индекса определяется за 1 тонну товара и округляется с точностью до 1 рубля.
6	Индекс природного газа	Руб.	Расчетный фьючерсный контракт	В качестве цены исполнения используется цена фьючерса на природный газ Henry Hub, который торгуется на Chicago Mercantile Exchange (CME). Цена исполнения равна значению расчетной цены (Settle Price) фьючерса Henry Hub Natural Gas Futures, которая определяется биржей NYMEX и публикуется на сайте CME Group в последний торговый день, предшествующий дню исполнения фьючерса Henry Hub Natural Gas Futures.
7	Индекс бензина марки 92 и 95	Руб.	Расчетный фьючерсный контракт	Значение биржевого индекса бензина за расчетный день рассчитывается по формуле: $$C = \frac{\sum P * V}{\sum V}$$ Где: C – значение индекса бензина рублях за расчетный день; P – значение базовой сводной биржевой цены за расчетный день; V – суммарный объем договоров, на основе которых рассчитана базовая сводная биржевая цена. Количество договоров определяется как суммарное количество Биржевых договоров, на основе информации о которых рассчитаны значения Базовых сводных биржевых цен за Расчетный день. Значение индекса определяется за 1 тонну товара и округляется с точностью до 1 рубля.
8	Индекс цветных металлов	Долл. США	Фьючерсный контракт	Днем исполнения Контракта является последний день заключения Контракта. Цена исполнения Контракта считается равной значению цены металла, выраженной в долларах США за 1 (одну) тонну, определенной The London Metal Exchange (LME) в день, предшествующий дню исполнения Контракта.
9	Индекс битума	Руб.	Расчетный фьючерсный	В расчете индекса участвуют договоры, заключенные по результатам товарных аукционов биржи, суммарный объем заключенных договоров должен составлять не менее 1000 тонн.

			контракт	В расчете Индекса учитываются договоры со сроком поставки не более 60 дней. Расчет индекса пшеницы производится по формуле: $$B = \frac{\sum P * V}{\sum V}$$ Где: B – значение индекса битума в рублях на расчетную дату; P – цена базовой товарной позиции; V – суммарный объем базовой товарной позиции. Значения Индексов определяются в рублях за тонну и округляются с точностью до 1 рубля.
10	Индекс лесоматериалов	Руб.	Расчетный фьючерсный контракт	В расчете индекса участвуют договоры, заключенные по результатам товарных аукционов биржи, суммарный объем заключенных договоров должен составлять не менее 500 куб. метров. В расчете Индекса учитываются договоры со сроком поставки не более 45 дней. Расчет индекса пшеницы производится по формуле: $$L = \frac{\sum P * V}{\sum V}$$ Где: L – значение индекса лесоматериалов в рублях на расчетную дату; P – значение средневзвешенной цены товарного аукциона Биржи, в рублях. V – суммарный объем договоров, заключенных на товарном аукционе Биржи. Значение индекса определяется за 1 куб. метр товара.

Составлено автором

Б.10. Система индикаторов экономической безопасности России

№ п/п	Наименование показателя	Единица измерения	Периодичность разработки показателя	Справочно: субъект официального статистического учета, осуществляющий формирование официальной статистической информации (пункт ФПСР)
1.	Индекс физического объема валового внутреннего продукта (ВВП)	%	годовая квартальная	Росстат (пп.1.2.2, 1.2.6)
2.	Валовой внутренний продукт на душу населения (по паритету покупательной способности)	доллар США	годовая	Росстат (пп.1.41.1, 1,41.2)
3.	Доля российского валового внутреннего продукта в мировом валовом внутреннем продукте	% (по ППС)	годовая	Росстат (п.1.41.1)
4.	Доля инвестиций в основной капитал в валовом внутреннем продукте	%	годовая	Росстат (п.2.6.2)
5.	Степень износа основных фондов	%	годовая	Росстат (п.1.3.1)
6.	Индекс промышленного производства годовая месячная	% к предыдущему году	годовая месячная	Росстат (пп.1.18.2, 1.19.2, 1.20.2)
7.	Индекс производительности труда	% к предыдущему году	годовая	Росстат (пп.1.5.9, 2.1.13, 2.5.20, 2.6.6, 2.8.43)
8.	Индекс денежной массы(денежные агрегаты М2)	%		Банк России (п.48.9)
9.	Уровень инфляции	% к соответствующему месяцу	месячная	Росстат (п.1.29.3)

		предыдущего года		
10.	Внутренний государственный долг Российской Федерации, государственный долг субъектов Российской Федерации и муниципальный долг	% от ВВП, % от ВРП		Минфин России (п.36.1)
	валовой внутренний продукт	млн. руб	квартальная, годовая	
	валовой региональный продукт	млн. руб	годовая	
11.	Внешний долг Российской Федерации, в том числе государственный внешний долг	% от ВВП	годовая	Минфин России (п.36.1)
	валовой внутренний продукт	млн. руб	квартальная, годовая	
12.	Чистый ввоз (вывоз) капитала	млн. долларов США/ % к объему экспорта		Банк России (п.48.9)
13.	Уровень экономической интеграции субъектов Российской Федерации	безразмерная величина IR		Минфин России
14.	Коэффициент напряженности на рынке труда	человек/место		Роструд (расчетный показатель) (п.17.1)
15.	Энергоемкость валового внутреннего продукта	кг условного топлива/ на 10 тыс. руб	годовая	Росстат (расчетный показатель) (пп.1.2.4, 1.4.6)
16.	Доля инвестиций в машины, оборудование в общем объеме инвестиций в основной капитал	%		Росстат (расчетный показатель) (п.1.28.7)
	объем инвестиций в основной капитал	млн. руб	годовая	

	объем инвестиций в машины и оборудование	млн. руб	годовая	
17.	Доля инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров, работ, услуг	%	годовая	Росстат (п.1.27.3)
18.	Доля продукции высокотехнологичных и наукоемких отраслей в валовом внутреннем продукте	%		Росстат (пп.2.1.14, 2.6.4)
	Доля продукции высокотехнологичных и наукоемких отраслей в валовом внутреннем продукте	%	годовая	
	Доля продукции высокотехнологичных и наукоемких отраслей в валовом региональном продукте субъекта Российской Федерации	%	годовая	
19.	Доля организаций, осуществляющих технологические инновации	%	годовая	Росстат (пп.1.27.3, 2.4.3)
20.	Дефицит федерального бюджета, в том числе ненефтегазовый дефицит федерального бюджета	млрд. руб, % от объема ВВП		Казначейство России (п.39.1)
	валовой внутренний продукт	млн. руб	квартальная, годовая	
21.	Отношение международных резервов Российской Федерации к объему импорта товаров и услуг	%		Банк России (пп.48.1, 48.2, 48.3, 48.4)
22.	Индекс физического объема экспорта	%		ФТС России (п.43.4)
23.	Индекс физического объема импорта	%		ФТС России (п.43.4)

24.	Сальдо торгового баланса	млрд. долл США, % от объема внешнеторгового оборота		Банк России (п.48.1)
25.	Доля машин, оборудования и транспортных средств в общем объеме несырьевого экспорта	%		ФТС России (п.43.4)
26.	Доля населения трудоспособного возраста в общей численности населения	%	годовая	Росстат (расчетный показатель) (п.1.8.3)
27.	Доля населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума	% от общей численности населения	годовая	Росстат (п.1.9.5)
28.	Индекс производства по виду экономической деятельности "Добыча полезных ископаемых"	%		Росстат (п.1.18.2)
	годовая		годовая	
	месячная		месячная	
29.	Доля прироста запасов полезных ископаемых (по стратегическим видам полезных ископаемых) в общем объеме погашенных в недрах запасов	%		Роснедра (расчетный показатель) (п.25.1)
30.	Баланс производства и потребления энергоресурсов (на душу населения)	тонна условного топлива (ТУТ)	годовая	Росстат (расчетный показатель) (пп.1.4.6, 1.30.10)
31.	Индекс предпринимательской уверенности предприятий обрабатывающих производств	балл (в диапазоне от 0 до 5)		Минпромторг России, Минэкономразвития России

	Индекс предпринимательской уверенности предприятий обрабатывающих производств (без малых предприятий)	%	месячная	Росстат (п.1.19.13)
32.	Дефицит консолидированного бюджета субъектов Российской Федерации	млрд. руб, %		Казначейство России (п.39.2)
33.	Доля машин, оборудования и транспортных средств в общем объеме импорта	%		ФТС России (п.43.2)
34.	Доля инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных на экспорт товаров, работ, услуг предприятий промышленного производства	%	годовая	Росстат (п.1.27.3)
35.	Доля импорта в объеме товарных ресурсов продовольственных товаров	%	квартальная	Росстат (п.1.4.5)
36.	Оборот розничной торговли	млрд. руб, %	месячная	Росстат (п.1.22.10)
	месячная			
	годовая		годовая	
37.	Распределение численности занятых в экономике по уровню образования	% от общей численности занятых	годовая	Росстат (п.1.30.10)
38.	Децильный коэффициент фондов	раз	годовая	Росстат (п.1.9.3)
39.	Удельный вес численности работников с заработной платой ниже величины прожиточного минимума	%	1 раз в 2 года	Росстат (п.1.30.5)

	трудоспособного населения, в общей численности работников			
40.	Уровень преступности в сфере экономики	инцидент на 10 тыс. человек трудоспособного населения	годовая	МВД России (п.3.3)

Источник: Стратегия национальной безопасности Российской Федерации до 2030 г.

Б.11. Перечень индикаторов экономической безопасности

Показатель	Целевые параметры, отражающие экономическую политику государства	Пороговые значения[418]
1. В сфере реальной экономики		
Среднегодовые темпы прироста ВВП, %	Выше среднемировых	5-6
Инвестиции в основной капитал, в % к ВВП	25% к 2018 г.	25-30
Доля производств в 3-х видах машиностроительных видов деятельности в общем объеме отгруженной промышленной продукции, %	Увеличение доли продукции высокотехнологичных и наукоемких отраслей в ВВП к 2018 г. в 1,3 раза против 2011 г	25-30% к отгруженной промышленной продукции
Сбор зерна, млн. тонн	-	110
Доля отгруженной инноваций продукции		
2. В социальной сфере		
Отношение численности людей пенсионного и трудового возраста	-	0,4
Доля населения с доходами, ниже прожиточного минимума, %	-	6
Коэффициент фондов (соотношение доходов 10% высокодоходных и 10% низкодоходных слоев населения, раз)	-	7
Доля среднего класса во всем населении, %	50-60	50-60
Отношение средней пенсии к средней заработной плате, %	40	40
Уровень безработицы по методологии МОТ, %	-	4
Размер жилья на одного жителя, кв. м	-	30-35
Ввод в действие жилья, млн кв. м	140 к 2020 г. 75 к 2016 г	-
3. В денежно-финансовой сфере		
Размер золотовалютных резервов (млрд долларов на конец года)	-	250
Годовой уровень инфляции, %	4	3-4

[418] Экономическая безопасность России: вызовы XXI века: материалы международной научно-практической конференции (г. Саратов, 15 марта 2016 г.) /[отв. ред. И.А. Сушкова]. - Саратов: Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им Г.В. Плеханова

Уровень монетизации экономики (денежная масса М2 на конец года в % к ВВП)	-	50-70
Дефицит (-), профицит (+) федерального бюджета, в % к ВВП	Преодоление дефицита к 2017 г., обеспечение бюджетной сбалансированности	-3
Доля невозвратов в общем объеме потребительского и ипотечного кредитов, %	-	10
Отношение величины государственного внешнего и внутреннего долга, в % к ВВП	-	60
4. Во внешнеэкономической сфере		
Доля импортного продовольствия во всех продовольственных ресурсах, %	Обеспечить продовольственную безопасность	25
Сальдо внешнего торгового баланса, в % к ВВП	-	8

Составлено по: данным Сенчагова В.К.[419]

[419] Экономическая безопасность России. Под ред. В. К. Сенчагова. — 6-е изд. - Москва: Лаборатория знаний, 2020. - 818 с

Б.12. Перечень индикаторов финансовой безопасности России и их пороговых значений

Вид безопасности	Наименование индикатора	Уровень финансовой безопасности				Оценка значимости
		Высокий	Удовлетворительный	Сомнительный	Неудовлетворительный	
		Пороговые значения				
1. Экономическая безопасность						
	Индекс ВВП, в %	≥2	1,5…2,0	0…1,5	≤0	3
	Индекс промышленного производства, в %	≥2	1,5…2,0	0…1,5	≤0	3
	Индекс производительности труда, в %	≥3	1,0…3,0	-10…1	≤ - 10	2
2. Денежно-кредитная безопасность						
	Индекс денежной массы (уровень монетизации экономики – денежный агрегат М2), в %	≥60	60	40…59	≤ 40	2
	Уровень инфляции, в %	≤ 4	4	4…10	≥10	3
3. Бюджетная безопасность						
	Внутренний долг, в % к ВВП	≤ 15	15…17	17…19	≥20	2
	Внешний долг, в % к ВВП	≤ 20	20…25	25…30	≥30	3
	Дефицит (-)/профицит (+) федерального бюджета, в % к ВВП	≥+3	0	-10… 0	≤ - 10	2

	Дефицит(-)/профицит (+) консолидированного бюджета, в % к ВВП	≥+3	0	-10- 0	≤ - 10	2
4. Налоговая безопасность						
	Индекс поступлений в бюджетную систему, в % к пред. году	≥15	10…15	-10… 0	≤ - 10	3
	Индекс исполнения федерального бюджета, в % к пред. году	≥5	2…5	-5… 0	≤ - 5	2
	Индекс налогооблагаемых доходов населения, в % к пред. году	≥5	5	-5… 0	≤ - 5	2
	Индекс прибыли организаций, в % к пред. году	≥10	5…10	-5… 0	≤ - 5	2
	Индекс выручки организаций, в % к пред. году	≥10	5…10	-5… 0	≤ - 5	2
5. Фондовая безопасность						
	Индекс Мосбиржи, в % к пред. году	≥10	5…10	0…5	≤ 0%	2
	Индекс РТС, в % к пред. году	≥10	5…10	0…5	≤ 0	2
	Индекс государственных	≥3	3	0…3	≤ 0	1

	облигаций, в % к пред. году (МОЕХ)					
	Индекс корпоративных облигаций, в % к пред. году (МОЕХ)	≥3	3	0…3	≤ 0	1
	Индекс муниципальных облигаций, в % к пред. году (МОЕХ)	≥3	3	0…3	≤ 0	1
6. Инвестиционная безопасность						
	Доля инвестиций в основной капитал, в % к ВВП	≥20	20	10…20	≤ 10	3
	Степень износа основных фондов, в %	≤ 30	≤ 35	35…50	≥ 50	2
	Коэффициент обновления основных фондов, в %	≥ 6	4…6	0…4	≤ 0	2
	Коэффициент выбытия основных фондов, в %	≥ 6	4…6	0…4	≤ 0	2
	Индекс инвестиций в основной капитал, в % к пред. году	≥ 7	5…7	0…5	≤ 0	3
7. Валютная безопасность						
	Индекс изменения номинального курса национальной валюты к	≥ 10	5…10	0…5	≤ 0	3

	доллару США, в %					
	Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов, в %	≤ 20	20	20…30	≥ 30	2
8. Таможенная безопасность						
	Индекс объема экспорта, в % к пред. году	≥ 7	5…7	0…5	≤ 0	3
	Индекс объема импорта, в % к пред. году	≥-7	-5…7	-5…0	≥ 0	3
	Торговое сальдо (внешнеторговый оборот), в % к пред. году	≥ 5	3…5	0…3	≤ -5	3
	Индекс формирования доходов федерального бюджета, в % к пред. году	≥ 5	3…5	0…3	≤ -5	2
	Индекс международных резервов, в % к пред. году	≥ 5	3…5	0…3	≤ 0	3
9. Банковская безопасность						
	Отношение внешнего долга к суммарным активам, в % (зависимость от внешнего кредитования)	≤ 3	3…5	5…10	≥ 10	3

	Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в % (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте)	≥70	66…70	60…66	50…60	2
	Достаточность капитала (Н1.0), в %	≥15	13…15	8…12,9	≤ 8	3
	Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	≥60	45…60	30…45	≤ 30	2
	Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	≤ 0	0…3	3…5	≥5	3
	Индекс межбанковского кредитования к суммарным активам, в %	≥25	25	20…25	0…20	2
10. Страховая безопасность						
	Индекс страховых премий, в % к пред. году	≥ 10	5…10	0…5	≤ 0	3
	Индекс страховых выплат, в % к пред. году	0	3…5	5…10	≥10	3
	Коэффициент страховой убыточности,	≤ 0	0	5…10	≥10	2

	в % к пред. году					
	Коэффициент страховых расходов, в % к пред. году	≤ 0	0	5…10	≥10	2
11. Информационная (кибер) безопасность						
	Доля операций без согласия клиентов, в % к пред. году	≤ 0	0	0…3	≥3	2
	Доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денежных средств, в %	≤0,0001	0,0001…0,0005	0,0005…0,0007	≥0,0007	2
	Индекс физического объема убытков от операций без согласия клиентов, в % к пред. году	≤ 0	0	0…3	≥3	3
	Индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов, в % к пред. году	≥10	5…10	3…5	0…3	3

Составлено автором

Б.13. Уровень финансовой безопасности Российской Федерации 2019-2023 гг.

(Авторский расчет интегрального показателя оценки уровня финансовой безопасности государства)

Уровень финансовой безопасности России 2019 г

#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
1	Индекс ВВП, в %	2,2	Высокий	4	3	12	
2	Индекс промышленного производства, в %	3,4	Высокий	4	3	12	
3	Индекс производительности труда, в %	2,4	Удовлетворительный	3	2	6	
						30	Удовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
4	Индекс денежной массы (уровень монетизации экономики – денежный агрегат М2), в %	9,6	Неудовлетворительный	1	2	2	
5	Уровень инфляции, в %	3	Высокий	4	3	12	
						14	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
6	Внутренний долг, в % к ВВП	9,3	Высокий	4	2	8	
7	Внешний долг, в % к ВВП	3,1	Высокий	4	3	12	
8	Дефицит (-)/профицит (+) федерального бюджета, в % к ВВП	1,8	Удовлетворительный	3	2	6	
9	Дефицит(-)/профицит (+) консолидированного бюджета, в % к ВВП	1,9	Удовлетворительный	3	2	6	

						32	Удовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
10	Индекс поступлений в бюджетную систему, в % к пред. году	3,8	Сомнительный	2	3	6	
11	Индекс исполнения федерального бюджета, в % к пред. году	-2	Неудовлетворительный	1	2	2	
12	Индекс налогооблагаемых доходов населения, в % к пред. году	7,79	Высокий	4	2	8	
13	Индекс прибыли организаций, в % к пред. году	7,63	Удовлетворительный	3	2	6	
14	Индекс выручки организаций, в % к пред. году	4	Сомнительный	2	2	4	
						26	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
15	Индекс Мосбиржи, в % к пред. году	12	Высокий	4	2	8	
16	Индекс РТС, в % к пред. году	-7	Неудовлетворительный	1	2	2	
17	Индекс государственных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	2	Удовлетворительный	3	1	3	
18	Индекс корпоративных облигаций, в % к пред. году(MOEX)	0,32	Удовлетворительный	3	1	3	
19	Индекс муниципальных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	4,5	Высокий	4	1	4	
						20	Сомнительный

#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
20	Доля инвестиций в основной капитал, в % к ВВП	20,4	Высокий	4	3	12	
21	Степень износа основных фондов, в %	37,8	Сомнительный	2	2	4	
22	Коэффициент обновления основных фондов, в %	4,7	Удовлетворительный	3	2	6	
23	Коэффициент выбытия основных фондов, в %	0,7	Сомнительный	2	2	4	
24	Индекс инвестиций в основной капитал, в % к пред. году	2,1	Сомнительный	2	3	6	
						32	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
25	Индекс изменения номинального курса национальной валюты к доллару США, в %	-3,4	Неудовлетворительный	1	3	3	
26	Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов, в %	19,6	Высокий	4	2	8	
						11	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
27	Индекс объема экспорта, в % к пред. году	-4,0	Неудовлетворительный	1	3	3	
28	Индекс объема импорта, в % к пред. году	5,7	Неудовлетворительный	1	3	3	
29	Торговое сальдо, в % к пред. году	-43,2	Неудовлетворительный	1	3	3	

30	Индекс формирования доходов федерального бюджета, в % к пред. году	6,5	Высокий	4	2	8	
31	Индекс международных резервов, в % к пред. году	8	Высокий	4	3	12	
						29	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
32	Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	2,89	Высокий	4	3	12	
33	Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в % (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте)	61	Высокий	4	2	8	
34	Достаточность капитала (Н1.0), в %	12,3	Сомнительный	2	3	6	
35	Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	58	Удовлетворительный	3	2	6	
36	Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	4,8	Сомнительный	2	3	6	
37	Индекс межбанковского кредитования к суммарным активам, в %	9,28	Неудовлетворительный	1	2	2	
						40	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
38	Индекс страховых премий, в % к пред. году	-0,48	Неудовлетворительный	1	3	3	
39	Индекс страховых выплат, в % к пред. году	22	Неудовлетворительный	1	3	3	

40	Коэффициент страховой убыточности, в % к пред. году	-0,41	Высокий	4	2	8	
41	Коэффициент страховых расходов, в % к пред. году	8,93	Неудовлетворительный	1	2	2	
						16	Неудовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
42	Доля операций без согласия клиентов, в % к пред. году	38,2	Неудовлетворительный	1	2	2	
43	Доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денежных средств, в %	0,0023	Неудовлетворительный	1	2	2	
44	Индекс физического объема убытков от операций без согласия клиентов, в % к пред. году	413,51	Неудовлетворительный	1	3	3	
45	Индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов, в % к пред. году	15	Высокий	4	3	12	
						19	Неудовлетворительный
	Интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности государства					**269**	**Сомнительный**

Составлено и рассчитано автором

Уровень финансовой безопасности России 2020 г

#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
1	Индекс ВВП, в %	-2,7	Неудовлетворительный	1	3	3	
2	Индекс промышленного производства, в %	-2,1	Неудовлетворительный	1	3	3	
3	Индекс производительности труда, в %	-0,4	Сомнительный	2	2	4	
						10	Неудовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
4	Индекс денежной массы (уровень монетизации экономики – денежный агрегат М2), в %	13,5	Неудовлетворительный	1	2	2	
5	Уровень инфляции, в %	4,9	Удовлетворительный	3	3	9	
						11	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
6	Внутренний долг, в % к ВВП	13,8	Высокий	4	2	8	
7	Внешний долг, в % к ВВП	3,9	Высокий	4	3	12	
8	Дефицит (-)/профицит (+) федерального бюджета, в % к ВВП	-3,8	Сомнительный	2	2	4	
9	Дефицит(-)/профицит (+) консолидированного бюджета, в % к ВВП	-4	Сомнительный	2	2	4	
						28	Удовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
10	Индекс поступлений в бюджетную систему, в % к пред. году	-7	Неудовлетворительный	1	3	3	

11	Индекс исполнения федерального бюджета, в % к пред. году	-17	Неудовлетворительный	1	2	2	
12	Индекс налогооблагаемых доходов населения, в % к пред. году	8,61	Высокий	4	2	8	
13	Индекс прибыли организаций, в % к пред. году	-8,41	Неудовлетворительный	1	2	2	
14	Индекс выручки организаций, в % к пред. году	-2,07	Неудовлетворительный	1	2	2	
						17	Неудовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
15	Индекс Мосбиржи, в % к пред. году	29,1	Высокий	4	2	8	
16	Индекс РТС, в % к пред. году	46	Высокий	4	2	8	
17	Индекс государственных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	20	Высокий	4	1	4	
18	Индекс корпоративных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	16	Высокий	4	1	4	
19	Индекс муниципальных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	13,3	Высокий	4	1	4	
						28	Высокий
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
20	Доля инвестиций в основной капитал, в % к ВВП	21,5	Высокий	4	3	12	
21	Степень износа основных фондов, в %	39	Сомнительный	2	2	4	
22	Коэффициент обновления основных фондов, в %	3,9	Сомнительный	2	2	4	
23	Коэффициент выбытия основных фондов, в %	0,4	Сомнительный	2	2	4	

24	Индекс инвестиций в основной капитал, в % к пред. году	-0,01	Неудовлетворительный	1	3	3	
						27	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
25	Индекс изменения номинального курса национальной валюты к доллару США, в %	-10	Неудовлетворительный	1	3	3	
26	Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов, в %	20	Удовлетворительный	3	2	6	
						9	Неудовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
27	Индекс объема экспорта, в % к пред. году	-20,2	Неудовлетворительный	1	3	3	
28	Индекс объема импорта, в % к пред. году	-16,5	Высокий	4	3	12	
29	Торговое сальдо, в % к пред. году	-46	Неудовлетворительный	1	3	3	
30	Индекс формирования доходов федерального бюджета, в % к пред. году	-6,4	Неудовлетворительный	1	2	2	
31	Индекс международных резервов, в % к пред. году	18	Высокий	4	3	12	
						32	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
32	Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	2	Высокий	4	3	12	

33	Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в % (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте)	66	Высокий	4	2	8	
34	Достаточность капитала (Н1.0), в %	12,5	Сомнительный	2	3	6	
35	Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	59	Удовлетворительный	3	2	6	
36	Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	4,5	Сомнительный	2	3	6	
37	Индекс межбанковского кредитования к суммарным активам, в %	9,52	Неудовлетворительный	1	2	2	
						40	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
38	Индекс страховых премий, в % к пред. году	3,9	Сомнительный	2	3	6	
39	Индекс страховых выплат, в % к пред. году	5	Удовлетворительный	3	3	9	
40	Коэффициент страховой убыточности, в % к пред. году	-1,85	Высокий	4	2	8	
41	Коэффициент страховых расходов, в % к пред. году	10,25	Неудовлетворительный	1	2	2	
						25	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
42	Доля операций без согласия клиентов, в % к пред. году	34,0	Неудовлетворительный	1	2	2	

43	Доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денежных средств, в %	0,00117	Удовлетворительный	3	2	6	
44	Индекс физического объема убытков от операций без согласия клиентов, в % к пред. году	53,6	Неудовлетворительный	1	3	3	
45	Индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов, в % к пред. году	9	Удовлетворительный	3	3	9	
						20	Сомнительный
	Интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности государства					**247**	**Сомнительный**

Составлено и рассчитано автором

Уровень финансовой безопасности России 2021 г

#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
1	Индекс ВВП, в %	5,9	Высокий	4	3	12	
2	Индекс промышленного производства, в %	6,3	Высокий	4	3	12	
3	Индекс производительности труда, в %	3,7	Высокий	4	2	8	
						32	Высокий
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
4	Индекс денежной массы (уровень монетизации экономики – денежный агрегат М2), в %	16,2	Неудовлетворительный	1	2	2	
5	Уровень инфляции, в %	8,39	Сомнительный	2	3	6	
						8	Неудовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
6	Внутренний долг, в % к ВВП	13,9	Высокий	4	2	8	
7	Внешний долг, в % к ВВП	3,9	Высокий	4	3	12	
8	Дефицит (-)/профицит (+) федерального бюджета, в % к ВВП	0,4	Удовлетворительный	3	2	6	
9	Дефицит(-)/профицит (+) консолидированного бюджета, в % к ВВП	0,8	Удовлетворительный	3	2	6	
						32	Удовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
10	Индекс поступлений в бюджетную систему, в % к пред. году	35,1	Высокий	4	3	12	

11	Индекс исполнения федерального бюджета, в % к пред. году	56	Высокий	4	2	8	
12	Индекс налогооблагаемых доходов населения, в % к пред. году	11,95	Высокий	4	2	8	
13	Индекс прибыли организаций, в % к пред. году	59,3	Высокий	4	2	8	
14	Индекс выручки организаций, в % к пред. году	250	Высокий	4	2	8	
						44	Высокий
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
15	Индекс Мосбиржи, в % к пред. году	8	Удовлетворительный	3	2	6	
16	Индекс РТС, в % к пред. году	-10	Неудовлетворительный	1	2	2	
17	Индекс государственных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	9	Высокий	4	1	4	
18	Индекс корпоративных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	10,3	Высокий	4	1	4	
19	Индекс муниципальных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	7,6	Высокий	4	1	4	
						20	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
20	Доля инвестиций в основной капитал, в % к ВВП	17,6	Сомнительный	2	3	6	
21	Степень износа основных фондов, в %	40,5	Сомнительный	2	2	4	
22	Коэффициент обновления основных фондов, в %	4	Удовлетворительный	3	2	6	
23	Коэффициент выбытия основных фондов, в %	0,5	Сомнительный	2	2	4	

24	Индекс инвестиций в основной капитал, в % к пред. году	8,6	Высокий	4	3	12	
						32	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
25	Индекс изменения номинального курса национальной валюты к доллару США, в %	-2,3	Неудовлетворительный	1	3	3	
26	Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов, в %	19,9	Высокий	4	2	8	
						11	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
27	Индекс объема экспорта, в % к пред. году	47	Высокий	4	3	12	
28	Индекс объема импорта, в % к пред. году	29	Неудовлетворительный	1	3	3	
29	Торговое сальдо, в % к пред. году	253	Высокий	4	3	12	
30	Индекс формирования доходов федерального бюджета, в % к пред. году	19,1	Высокий	4	2	8	
31	Индекс международных резервов, в % к пред. году	7	Высокий	4	3	12	
						47	Удовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
32	Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	3	Высокий	4	3	12	

33	Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в % (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте)	66	Высокий	4	2	8	
34	Достаточность капитала (Н1.0), в %	12,3	Сомнительный	2	3	6	
35	Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	60	Высокий	4	2	8	
36	Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	4,4	Сомнительный	2	3	6	
37	Индекс межбанковского кредитования к суммарным активам, в %	10,67	Неудовлетворительный	1	2	2	
						42	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
38	Индекс страховых премий, в % к пред. году	17,5	Высокий	4	3	12	
39	Индекс страховых выплат, в % к пред. году	25,3	Неудовлетворительный	1	3	3	
40	Коэффициент страховой убыточности, в % к пред. году	1,45	Удовлетворительный	3	2	6	
41	Коэффициент страховых расходов, в % к пред. году	0,23	Удовлетворительный	3	2	6	
						27	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
42	Доля операций без согласия клиентов, в % к пред. году	33,8	Неудовлетворительный	1	2	2	

43	Доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денежных средств, в %	0,0013	Удовлетворительный	3	2	6	
44	Индекс физического объема убытков от операций без согласия клиентов, в % к пред. году	38,8	Неудовлетворительный	1	3	3	
45	Индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов, в % к пред. году	6,8	Удовлетворительный	3	3	9	
						20	Сомнительный
	Интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности государства					**315**	**Сомнительный**

Составлено и рассчитано автором

Уровень финансовой безопасности России 2022 г

	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	1	Индекс ВВП, в %	-1,2	Неудовлетворительный	1	3	3	
	2	Индекс промышленного производства, в %	-0,6	Неудовлетворительный	1	3	3	
	3	Индекс производительности труда, в %	-3,6	Сомнительный	2	2	4	
							10	Неудовлетворительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	4	Индекс денежной массы (уровень монетизации экономики – денежный агрегат М2), в %	24,4	Неудовлетворительный	1	2	2	
	5	Уровень инфляции, в %	11,94	Неудовлетворительный	1	3	3	
							5	Неудовлетворительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	6	Внутренний долг, в % к ВВП	14,9	Высокий	4	2	8	
	7	Внешний долг, в % к ВВП	16,6	Высокий	4	3	12	
	8	Дефицит (-)/профицит (+) федерального бюджета, в % к ВВП	-2,3	Сомнительный	2	2	4	
	9	Дефицит(-)/профицит (+) консолидированного бюджета, в % к ВВП	-1,4	Сомнительный	2	2	4	
							28	Удовлетворительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	

	10	Индекс поступлений в бюджетную систему, в % к пред. году	10,03	Удовлетворительный	3	3	9	
	11	Индекс исполнения федерального бюджета, в % к пред. году	-25,67	Неудовлетворительный	1	2	2	
	12	Индекс налогооблагаемых доходов населения, в % к пред. году	11	Высокий	4	2	8	
	13	Индекс прибыли организаций, в % к пред. году	-3,6	Сомнительный	2	2	4	
	14	Индекс выручки организаций, в % к пред. году	93,59	Высокий	4	2	8	
							31	Сомнительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	15	Индекс Мосбиржи, в % к пред. году	-43	Неудовлетворительный	1	2	2	
	16	Индекс РТС, в % к пред. году	-35	Неудовлетворительный	1	2	2	
	17	Индекс государственных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	-0,19	Неудовлетворительный	1	1	1	
	18	Индекс корпоративных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	9,07	Высокий	4	1	4	
	19	Индекс муниципальных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	0,9	Удовлетворительный	3	1	3	
							12	Неудовлетворительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	20	Доля инвестиций в основной капитал, в % к ВВП	14,5	Сомнительный	2	3	6	
	21	Степень износа основных фондов, в %	48,3	Сомнительный	2	2	4	

	22	Коэффициент обновления основных фондов, в %	4,6	Удовлетворительный	3	2	6	
	23	Коэффициент выбытия основных фондов, в %	0,6	Сомнительный	2	2	4	
	24	Индекс инвестиций в основной капитал, в % к пред. году	4,6	Сомнительный	2	3	6	
							26	Сомнительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	25	Индекс изменения номинального курса национальной валюты к доллару США, в %	4,5	Сомнительный	2	3	6	
	26	Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов, в %	10	Высокий	4	2	8	
							14	Сомнительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	27	Индекс объема экспорта, в % к пред. Году	19,9	Высокий	4	3	12	
	28	Индекс объема импорта, в % к пред. году	-11,7	Высокий	4	3	12	
	29	Торговое сальдо, в % к пред. году	8,1	Высокий	4	3	12	
	30	Индекс формирования доходов федерального бюджета, в % к пред. году	10,03	Высокий	4	2	8	
	31	Индекс международных резервов, в % к пред. году	5,85	Высокий	4	3	12	
							56	Высокий
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	

	32	Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	5,47	Сомнительный	2	3	6	
	33	Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в % (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте)	65,7	Сомнительный	2	2	4	
	34	Достаточность капитала (Н1.0), в %	12,7	Сомнительный	2	3	6	
	35	Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	59,79	Удовлетворительный	3	2	6	
	36	Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	3,37	Сомнительный	2	3	6	
	37	Индекс межбанковского кредитования к суммарным активам, в %	8,67	Неудовлетворительный	1	2	2	
							30	Сомнительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	38	Индекс страховых премий, в % к пред. году	0,5	Сомнительный	2	3	6	
	39	Индекс страховых выплат, в % к пред. году	12,1	Неудовлетворительный	1	3	3	
	40	Коэффициент страховой убыточности, в % к пред. году	9,44	Сомнительный	2	2	4	
	41	Коэффициент страховых расходов, в % к пред. году	-6,03	Высокий	4	2	8	
							21	Сомнительный
	#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
	42	Доля операций без согласия клиентов, в % к пред. году	-15,31	Высокий	4	2	8	

	43	Доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денежных средств, в %	0,0001	Удовлетворительный	3	2	6	
	44	Индекс физического объема убытков от операций без согласия клиентов, в % к пред. году	4,29	Неудовлетворительный	1	3	3	
	45	Индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов, в % к пред. Году	4,4	Сомнительный	2	3	6	
							23	Сомнительный
		Интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности государства					**256**	**Сомнительный**

Составлено и рассчитано автором

Уровень финансовой безопасности России 2023 г

#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
1	Индекс ВВП, в %	3,6	Высокий	4	3	12	
2	Индекс промышленного производства, в %	3,5	Высокий	4	3	12	
3	Индекс производительности труда, в %	-1,05	Сомнительный	2	2	4	
						28	Удовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
4	Индекс денежной массы (уровень монетизации экономики – денежный агрегат М2), в %	19,5	Неудовлетворительный	1	2	2	
5	Уровень инфляции, в %	7,8	Сомнительный	2	3	6	
						8	Неудовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
6	Внутренний долг, в % к ВВП	16,6	Удовлетворительный	3	2	6	
7	Внешний долг, в % к ВВП	3,7	Высокий	4	3	12	
8	Дефицит (-)/профицит (+) федерального бюджета, в % к ВВП	-1,9	Сомнительный	2	2	4	
9	Дефицит(-)/профицит (+) консолидированного бюджета, в % к ВВП	-2,3	Сомнительный	2	2	4	
						26	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
10	Индекс поступлений в бюджетную систему, в % к пред. году	4,9	Сомнительный	2	3	6	

11	Индекс исполнения федерального бюджета, в % к пред. году	-5,4	Неудовлетворительный	1	2	2	
12	Индекс налогооблагаемых доходов населения, в % к пред. году	14,47	Высокий	4	2	8	
13	Индекс прибыли организаций, в % к пред. году	39,72	Высокий	4	2	8	
14	Индекс выручки организаций, в % к пред. году	-45,16	Неудовлетворительный	1	2	2	
						26	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
15	Индекс Мосбиржи, в % к пред. году	44	Высокий	4	2	8	
16	Индекс РТС, в % к пред. году	11,1	Высокий	4	2	8	
17	Индекс государственных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	0,82	Удовлетворительный	3	1	3	
18	Индекс корпоративных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	3,55	Высокий	4	1	4	
19	Индекс муниципальных облигаций, в % к пред. году (MOEX)	2,1	Удовлетворительный	3	1	3	
						26	Удовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
20	Доля инвестиций в основной капитал, в % к ВВП	13,5	Сомнительный	2	3	6	
21	Степень износа основных фондов, в %	40,5	Сомнительный	2	2	4	
22	Коэффициент обновления основных фондов, в %	4,3	Удовлетворительный	3	2	6	
23	Коэффициент выбытия основных фондов, в %	0,6	Сомнительный	2	2	4	

24	Индекс инвестиций в основной капитал, в % к пред. году	9,8	Высокий	4	3	12	
						32	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
25	Индекс изменения номинального курса национальной валюты к доллару США, в %	-20,3	Неудовлетворительный	1	3	3	
26	Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов, в %	8,3	Высокий	4	2	8	
						11	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
27	Индекс объема экспорта, в % к пред. году	-26	Неудовлетворительный	1	3	3	
28	Индекс объема импорта, в % к пред. году	1,1	Неудовлетворительный	1	3	3	
29	Торговое сальдо, в % к пред. году	-79	Неудовлетворительный	1	3	3	
30	Индекс формирования доходов федерального бюджета, в % к пред. году	4,7	Удовлетворительный	3	2	6	
31	Индекс международных резервов, в % к пред. году	-6	Неудовлетворительный	1	3	3	
						18	Неудовлетворительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
32	Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	3,0	Высокий	4	3	12	

33	Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в % (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте)	70	Высокий	4	2	8	
34	Достаточность капитала (Н1.0), в %	12,7	Сомнительный	2	3	6	
35	Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	60	Высокий	4	2	8	
36	Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	3,53	Сомнительный	2	3	6	
37	Индекс межбанковского кредитования к суммарным активам, в %	5,34	Неудовлетворительный	1	2	2	
						42	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
38	Индекс страховых премий, в % к пред. году	6,3	Удовлетворительный	3	3	9	
39	Индекс страховых выплат, в % к пред. году	32,15	Неудовлетворительный	1	3	3	
40	Коэффициент страховой убыточности, в % к пред. году	6,77	Сомнительный	2	2	4	
41	Коэффициент страховых расходов, в % к пред. году	-4,88	Высокий	4	2	8	
						24	Сомнительный
#	Индикатор	Значение	Уровень финансовой безопасности	Оценка	Оценка значимости	Балльная оценка	
42	Доля операций без согласия клиентов, в % к пред. году	11,48	Неудовлетворительный	1	2	2	

43	Доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денежных средств, в %	0,00119	Удовлетворительный	3	2	6	
44	Индекас физического объема убытков от операций без согласия клиентов, в % к пред. году	11,4	Неудовлетворительный	1	3	3	
45	Индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов, в % к пред. году	8,7	Удовлетворительный	3	3	9	
						20	Сомнительный
	Интегральный показатель оценки уровня финансовой безопасности государства					**261**	**Сомнительный**

Составлено и рассчитано автором

Б.14. Основные финансовые показатели банковского сектора России 2020-2022 гг.

Показатель	2020	2021	2022	Изм, 2022 VS 2021	Изм, 2022 VS 2021, в %
Капитал, %					
Достаточность капитала (Н1.0)	12,5	12,3	12,7	0,4	3,3
Достаточность базового капитала (Н1.1)	8,7	8,4	9,3	0,9	10,7
Достаточность основного капитала (Н1.2)	9,7	9,6	10,4	0,8	8,3
Финансовый рычаг (Н1.4)	8,4	8,2	7,9	-0,3	-3,7
Качество кредитного портфеля					
Доля ссуд IV–V к.к. (всего), в том числе:	8,6	6,7	6	-0,7	-10,4
по кредитам юридическим лицам	9,9	7,6	6,5	-1,1	-14,5
по кредитам физическим лицам	5,9	4,9	5,1	0,2	4,1
Покрытие резервами кредитов IV–V к.к. (всего), в том числе:	103,7	113,3	117,9	4,6	4,1
по кредитам юридическим лицам	97,7	107,7	114,1	6,4	5,9
по кредитам физическим лицам	124,6	130,1	127,5	-2,6	-2,0
CoR по юрлицам, %	1,1	-0,1	1,5	1,6	-1600,0
CoR по физлицам, %	2,6	1,5	2,4	0,9	60,0
Ликвидность, %					
Кредитный портфель / депозиты	98,9	101,6	99,9	-1,7	-1,7
Ликвидные рублевые активы / средства клиентов (в рублях)	31,8	32,5	26	-6,5	-20,0
Ликвидные валютные активы / средства клиентов (в валюте)	18,5	23,9	39,7	15,8	66,1
Валютизация, %					
Средства организаций	32,1	29,2	19	-10,2	-34,9
Вклады физических лиц	20,7	19,9	10,6	-9,3	-46,7
Розничные кредиты	0,5	0,2	0,1	-0,1	-50,0
Корпоративные кредиты	25,7	23,5	16,2	-7,3	-31,1
Прибыльность, %					
Рентабельность активов	1,7	2,1	0,2	-1,9	-90,5
Рентабельность капитала	15,7	21,1	1,8	-19,3	-91,5
Чистая процентная маржа	4,3	4,3	4	-0,3	-7,0

Составлено по: данным Банка России

Б.15. Классификация количественных (объемных) индикаторов финансовых потоков FF_s банковского сектора

Виды макрофинансовых потоков банковского сектора	Нефинансовые корпорации	Финансовые корпорации	Инвестиционные фонды	Страховщики	Негосударственные пенсионные фонды	Государственное управление	Домашние хозяйства и некоммерческие организации	Остальной мир
Входной финансовый поток FF_{in}	Объем поступлений							
	Объем депозитов и прочих привлеченных средств							
	Объем средств на счетах							
	Объем средств на прочих счетах							
	Объем средств в цифровых кошельках							
Выходной финансовый поток FF_{out}	Объем денежных средств и их эквивалентов							
	Объем депозитов в Банке России							
	Объем кредитного портфеля банкам							
	Объем портфеля ценных бумаг							
	Объем кредитного портфеля и прочих размещенных средств							
	Объем прочих активов							
Расчетный финансовый поток FF_{est}	Объем средств на расчетных счетах							

Составлено автором

Б.16. Количественные (объемные) показатели финансовых потоков FF_s банковского сектора

п.п.	Наименование количественного показателя	Обозначение показателя
I. Показатели финансового притока FF_{in} банковского сектора		
1	Объем совокупного прямого входного финансового притока в периоде t	$V_{FFin\ dir}$
2	Объем совокупного обратного входного финансового притока в периоде t	$V_{FFin\ ret}$
3	Объем совокупного прямого входного ЦИФРОВОГО финансового притока в периоде t	$V_{FFin\ dir\ digital}$
4	Объем совокупного обратного входного ЦИФРОВОГО финансового притока в периоде t	$V_{FFin\ rev\ digital}$
5	Объем совокупного финансового притока по операционной деятельности в периоде t	$V_{FFin\ oper}$
6	Объем совокупного финансового притока по финансовой деятельности в периоде t	$V_{FFin\ fin}$
7	Объем совокупного финансового притока по инвестиционной деятельности в периоде t	$V_{FFin\ inv}$
II. Показатели финансового оттока FF_{out} банковского сектора		
8	Объем совокупного прямого выходного финансового оттока в периоде t	$V_{FFout\ dir}$
9	Объем совокупного обратного выходного финансового оттока в периоде t	$V_{FFout\ ret}$
10	Объем совокупного прямого выходного ЦИФРОВОГО финансового оттока в периоде t	$V_{FFout\ dir\ digital}$
11	Объем совокупного обратного выходного ЦИФРОВОГО финансового оттока в периоде t	$V_{FFout\ rev\ digital}$
12	Объем совокупного финансового оттока по операционной деятельности в периоде t	$V_{FFout\ oper}$
13	Объем совокупного финансового оттока по финансовой деятельности в периоде t	$V_{FFout\ fin}$
14	Объем совокупного финансового оттока по инвестиционной деятельности в периоде t	$V_{FFout\ inv}$
III. Показатели расчетных финансовых потоков FF_{est} банковского сектора		
15	Объем совокупного входного расчетного финансового потока в периоде t	$V_{FFest\ in}$

16	Объем совокупного выходного расчетного финансового потока в периоде t	$V_{FFest\ out}$
IV. Показатели чистого финансового потока FF_{net} банковского сектора		
17	Объем совокупного чистого прямого финансового потока в периоде t	$V_{FFnet\ dir}$
18	Объем совокупного чистого обратного финансового потока в периоде t	$V_{FFnet\ ret}$
19	Объем совокупного чистого прямого ЦИФРОВОГО финансового потока в периоде t	$V_{FFnet\ digital}$
20	Объем совокупного чистого обратного ЦИФРОВОГО финансового потока в периоде t	$V_{FFnet\ ret\ digital}$
21	Объем совокупного чистого финансового потока по операционной деятельности в периоде t	$V_{FFnet\ oper}$
22	Объем совокупного чистого финансового потока по финансовой деятельности в периоде t	$V_{FFnet\ fin}$
23	Объем совокупного чистого финансового потока по инвестиционной деятельности в периоде t	$V_{FFnet\ inv}$
24	Объем совокупного чистого финансового потока в рассматриваемом периоде t	V_{FFnet}

Составлено автором

Б.17. Расчетные величины объемов чистых финансовых потоков банковского сектора

п.п.	Наименование показателя	Формула/Обозначение
1	Объем совокупного чистого прямого финансового потока в периоде t	$V_{FF_{net\ dir}} = V_{FF_{in\ dir}} - V_{FF_{out\ dir}}$
2	Объем совокупного чистого прямого ЦИФРОВОГО финансового потока в периоде t	$V_{FF_{net\ dir\ digital}} = V_{FF_{in\ dir\ digital}} - V_{FF_{out\ dir\ digital}}$
3	Объем совокупного чистого обратного финансового потока в периоде t	$V_{FF_{net\ ret}} = V_{FF_{in\ ret}} - V_{FF_{out\ ret}}$
4	Объем совокупного чистого обратного ЦИФРОВОГО финансового потока в периоде t	$V_{FF_{net\ ret\ digital}} = V_{FF_{in\ ret\ digital}} - V_{FF_{out\ ret\ digital}}$
5	Объем совокупного чистого финансового потока по операционной деятельности в периоде t	$V_{FF_{net\ oper}} = V_{FF_{in\ oper}} - V_{FF_{out\ oper}}$
6	Объем совокупного чистого финансового потока по финансовой деятельности в периоде t	$V_{FF_{net\ fin}} = V_{FF_{in\ fin}} - V_{FF_{out\ fin}}$
7	Объем совокупного чистого финансового потока по инвестиционной деятельности в периоде t	$V_{FF_{net\ inv}} = V_{FF_{in\ inv}} - V_{FF_{out\ inv}}$
8	Объем совокупного чистого расчетного финансового потока в периоде t	$V_{FF_{net\ est}} = V_{FF_{in\ est}} - V_{FF_{out\ est}}$

Составлено автором

Б.18. Обобщенные качественные показатели финансовых потоков FF_s банковского сектора

Наименование показателя сбалансированности	Математическое обозначение	Математическое выражение (формула расчета)
I. Показатели сбалансированности финансового притока FF_{in} банковского сектора		
Сбалансированность прямого входного финансового потока (отношение совокупного чистого прямого финансового потока в периоде t к совокупному прямому входному финансовому притоку в периоде t)	$Keff\ in\ dir$	$FFnet\ dir\ /\ FFin\ dir$
Сбалансированность обратного входного финансового потока (отношение совокупного чистого обратного финансового потока в периоде t к совокупному обратному входному финансовому притоку в периоде t)	$Keff\ in\ ret$	$FFnet\ ret\ /\ FFin\ ret$
Сбалансированность входного финансового потока от операционной деятельности (отношение совокупного чистого финансового потока по операционной деятельности в периоде t к совокупному финансовому притоку по операционной деятельности в периоде t)	$Keff\ in\ oper$	$FFnet\ oper\ /\ FFin\ oper$
Сбалансированность входного финансового потока от финансовой деятельности (отношение совокупного чистого финансового потока по финансовой деятельности в периоде t к совокупному финансовому притоку по	$Keff\ in\ fin$	$FFnet\ fin\ /\ FFin\ fin$

финансовой деятельности в периоде t)		
Сбалансированность входного финансового потока от инвестиционной деятельности (отношение совокупного чистого финансового потока по инвестиционной деятельности в периоде t к совокупному финансовому притоку по инвестиционной деятельности в периоде t)	$Keff\ in\ inv$	$FFnet\ inv\ /\ FFin\ inv$
II. Показатели сбалансированности финансового оттока FF_{out} банковского сектора		
Сбалансированность прямого выходного финансового потока (отношение совокупного чистого прямого финансового потока в периоде t *к* совокупному прямому выходному финансовому притоку в периоде t*)*	$Keff\ out\ dir$	$FFnet\ dir\ /\ FFout\ dir$
Сбалансированность обратного выходного финансового потока (отношение совокупного чистого обратного финансового потока в периоде t *к* совокупному обратному выходному финансовому притоку в периоде t)	$Keff\ out\ ret$	$FFnet\ ret\ /\ FFout\ ret$
Сбалансированность выходного финансового потока от операционной деятельности (отношение совокупного чистого финансового потока по операционной деятельности в периоде t *к* совокупному финансовому оттоку по операционной деятельности в периоде t)	$Keff\ out\ oper$	$FFnet\ oper\ /\ FFout\ oper$
Сбалансированность выходного финансового потока от финансовой деятельности (отношение совокупного чистого	$Keff\ out\ fin$	$FFnet\ fin\ /\ FFout\ fin$

финансового потока по финансовой деятельности в периоде t *к* совокупному финансовому оттоку по финансовой деятельности в периоде t)		
Сбалансированность выходного финансового потока от инвестиционной деятельности (отношение совокупного чистого финансового потока по инвестиционной деятельности в периоде t *к* совокупному финансовому оттоку по инвестиционной деятельности в периоде t)	$Keff\ out\ inv$	$FFnet\ inv\ /\ FFout\ inv$
III. Показатели сбалансированности финансового оттока FF_{est} банковского сектора		
Сбалансированность входного расчетного финансового потока (отношение совокупного чистого расчетного финансового потока в периоде t *к* совокупному входному расчетному финансовому притоку в периоде t)	$Keff\ in\ est$	$FFnet\ est\ /\ FFin\ est$
Сбалансированность выходного расчетного финансового потока (отношение совокупного чистого расчетного финансового потока в периоде t *к* совокупному выходному расчетному финансовому притоку в периоде t)	$Keff\ out\ est$	$FFnet\ est\ /\ FFout\ est$

Составлено автором

Б.19. Сценарии управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России

Сценарий/год	2024	2025	2026	2027
I. Кризисный сценарий				
Инфляция, %	7,5-7,8	8-8,5	7,5-7,8	6,5-7,0
ВВП, %	0,5	1,0-1,5	1,5-2,0	2,0-2,5
Ключевая ставка, %	16-17	17-20	15-16	12-14
II. Негативный сценарий				
Инфляция, %	7,5-7,8	6,5-7,0	5,5-6,5	4,5-5,5
ВВП, %	1,5	1,5-2,0	1,5-2,0	1,5-2,0
Ключевая ставка, %	14	11-14	8-11	6-8
III. Умеренный сценарий				
Инфляция, %	6,0-7,0	5,5-6,0	5,0-5,5	4,0-5,0
ВВП, %	2,0	2,0-2,5	2,0-2,5	2,5-3,0
Ключевая ставка, %	12	8-11	6-8	4-6

Составлено и рассчитано автором

Кризисный сценарий (*Crisis*) заключается в слабом восстановлении спроса и значительном снижении потенциала российской экономики. В рамках сценария возникают риски финансовой безопасности: обострение геополитических рисков, торговых противоречий, долговых проблем отдельных стран. Существенное усиление проинфляционных рисков потребует ужесточения денежно-кредитной политики Банком России с возвратом к нейтральной политике в первой половине 2026 г. Вследствие масштабности шоков в этом сценарии стабилизация инфляции на цели займет более длительное время и произойдет позднее 2027 г.

Негативный сценарий (*Negative*) исходит из динамики спроса и существенного снижения потенциала российской экономики. Сценарий содержит предположение, что бюджетная консолидация может происходить медленнее и растянуться на срок до 2026-2027 гг. В этих условиях российская экономика возвращается к более низкому потенциалу уже в 2023 г. Для того чтобы удержать инфляцию вблизи *цели* – 4%, Банку России может перейти к умеренно-жесткой политике с последующим возвратом к нейтральной к концу прогнозного периода.

Умеренный сценарий (*Conservative*) предполагает значительно более медленное восстановление спроса. Длительный период сдержанного спроса будет оказывать понижательное влияние на инфляцию, что потребует сохранения мягкой денежно-кредитной политики Банком России более продолжительное время и, возможно, ее дополнительного смягчения для возвращения инфляции к цели.

Б.20. Таблица значений F-критерия Фишера при уровне значимости $\alpha = 0{,}05$

k_2 \ k_1	1	2	3	4	5	6	8	12	24	∞
1	161,45	199,50	215,72	224,57	230,17	233,97	238,89	243,91	249,04	234,52
2	18,51	19,00	19,16	19,25	19,30	19,33	19,37	19,41	19,45	19,50
3	10,13	9,55	9,28	9,12	9,01	8,94	8,84	8,74	8,64	8,53
4	7,71	6,94	6,59	6,39	6,26	6,16	6,04	5,91	5,77	5,63
5	6,61	5,79	5,41	5,19	5,05	4,95	4,82	4,68	4,53	4,36
6	5,99	5,14	4,76	4,53	4,39	4,28	4,15	4,00	3,84	3,67
7	5,59	4,74	4,35	4,12	3,97	3,87	3,73	3,57	3,41	3,23
8	5,32	4,46	4,07	3,84	3,69	3,58	3,44	3,28	3,12	2,93
9	5,12	4,26	3,86	3,63	3,48	3,37	3,23	3,07	2,90	2,71
10	4,96	4,10	3,71	3,48	3,33	3,22	3,07	2,91	2,74	2,54
11	4,84	3,98	3,59	3,36	3,20	3,09	2,95	2,79	2,61	2,40
12	4,75	3,88	3,49	3,26	3,11	3,00	2,85	2,69	2,50	2,30
13	4,67	3,80	3,41	3,18	3,02	2,92	2,77	2,60	2,42	2,21
14	4,60	3,74	3,34	3,11	2,96	2,85	2,70	2,53	2,35	2,13
15	4,54	3,68	3,29	3,06	2,90	2,79	2,64	2,48	2,29	2,07
16	4,49	3,63	3,24	3,01	2,85	2,74	2,59	2,42	2,24	2,01
17	4,45	3,59	3,20	2,96	2,81	2,70	2,55	2,38	2,19	1,96
18	4,41	3,55	3,16	2,93	2,77	2,66	2,51	2,34	2,15	1,92
19	4,38	3,52	3,13	2,90	2,74	2,63	2,48	2,31	2,11	1,88
20	4,35	3,49	3,10	2,87	2,71	2,60	2,45	2,28	2,08	1,84
21	4,32	3,47	3,07	2,84	2,68	2,57	2,42	2,25	2,05	1,81
22	4,30	3,44	3,05	2,82	2,66	2,55	2,40	2,23	2,03	1,78
23	4,28	3,42	3,03	2,80	2,64	2,53	2,38	2,20	2,00	1,76
24	4,26	3,40	3,01	2,78	2,62	2,51	2,36	2,18	1,98	1,73
25	4,24	3,38	2,99	2,76	2,60	2,49	2,34	2,16	1,96	1,71
26	4,22	3,37	2,98	2,74	2,59	2,47	2,32	2,15	1,95	1,69
27	4,21	3,35	2,96	2,73	2,57	2,46	2,30	2,13	1,93	1,67
28	4,20	3,34	2,95	2,71	2,56	2,44	2,29	2,12	1,91	1,65
29	4,18	3,33	2,93	2,70	2,54	2,43	2,28	2,10	1,90	1,64
30	4,17	3,32	2,92	2,69	2,53	2,42	2,27	2,09	1,89	1,62
35	4,12	3,26	2,87	2,64	2,48	2,37	2,22	2,04	1,83	1,57
40	4,08	3,23	2,84	2,61	2,45	2,34	2,18	2,00	1,79	1,51
45	4,06	3,21	2,81	2,58	2,42	2,31	2,15	1,97	1,76	1,48
50	4,03	3,18	2,79	2,56	2,40	2,29	2,13	1,95	1,74	1,44
60	4,00	3,15	2,76	2,52	2,37	2,25	2,10	1,92	1,70	1,39
70	3,98	3,13	2,74	2,50	2,35	2,23	2,07	1,89	1,67	1,35
80	3,96	3,11	2,72	2,49	2,33	2,21	2,06	1,88	1,65	1,31
90	3,95	3,10	2,71	2,47	2,32	2,20	2,04	1,86	1,65	1,31
100	3,94	3,09	2,70	2,46	2,30	2,19	2,03	1,85	1,63	1,26
125	3,92	3,07	2,68	2,44	2,29	2,17	2,01	1,83	1,60	1,21
150	3,90	3,06	2,66	2,43	2,27	2,16	2,00	1,82	1,59	1,18
200	3,89	3,04	2,65	2,42	2,26	2,14	1,98	1,80	1,57	1,14
300	3,87	3,03	2,64	2,41	2,25	2,13	1,97	1,79	1,55	1,10
400	3,86	3,02	2,63	2,40	2,24	2,12	1,96	1,78	1,54	1,07
500	3,86	3,01	2,62	2,39	2,23	2,11	1,96	1,77	1,54	1,06
1000	3,85	3,00	2,61	2,38	2,22	2,10	1,95	1,76	1,53	1,03
∞	3,84	2,99	2,60	2,37	2,21	2,09	1,94	1,75	1,52	1,00

Б.21. Dataset Активы банковского сектора 2017-2027 гг.

I. Кризисный сценарий

Кризисный	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дата	Ключевая Ставка	Денежные средства и их эквиваленты	Депозиты в Банке России	Обязательные резервы в Банке России	Кредиты банкам	Ценные бумаги	Участие в уставных капиталах	Кредитный портфель и прочие размещенные средства	ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод	Прочие активы
01.01.2017	10,00%	5100	785	482	8987	9809	2208	42194	704	2149
01.02.2017	10,00%	4789	935	479	9280	9793	2211	41867	675	2618
01.03.2017	10,00%	5195	637	515	8891	9661	2229	41544	659	2511
01.04.2017	9,75%	5197	494	508	9273	9440	2197	41403	653	2473
01.05.2017	9,25%	4961	646	505	9069	9470	2197	41824	619	2419
01.06.2017	9,25%	4638	787	501	8909	9714	2246	41812	626	2471
01.07.2017	9,00%	4792	658	508	9423	10045	2259	42446	626	2312
01.08.2017	9,00%	4944	701	501	9278	10223	2326	42491	601	2553
01.09.2017	9,00%	4984	1189	509	8935	10747	2384	42628	598	2351
01.10.2017	8,50%	5222	1069	533	9107	10029	2680	42827	588	2080
01.11.2017	8,25%	4772	1347	497	9289	10193	2667	42958	553	2070
01.12.2017	8,25%	4811	1546	498	9423	10241	2544	43450	486	2260
01.01.2018	7,75%	5050	2342	503	9529	10198	2467	43616	505	1986
01.02.2018	7,75%	5083	2601	503	8039	10198	2122	43549	540	2245
01.03.2018	7,50%	4625	2395	503	7881	10277	2141	43678	530	1947
01.04.2018	7,25%	4791	2709	504	6870	10664	2110	44410	462	2086
01.05.2018	7,25%	5487	2557	503	7573	10729	2135	45605	554	2166
01.06.2018	7,25%	5214	2752	516	6898	10948	2161	45662	539	2095

01.07.2018	7,25%	5346	2718	522	7008	10925	2166	46169	475	1885
01.08.2018	7,25%	5050	2505	526	6743	11076	2167	46537	443	2052
01.09.2018	7,25%	5141	2326	523	7215	11069	2184	47968	677	1962
01.10.2018	7,50%	5160	2261	560	7255	11033	2183	48680	592	1754
01.11.2018	7,50%	5429	2128	568	7830	10895	2278	49018	566	2200
01.12.2018	7,50%	5363	1698	568	8697	11214	2334	49585	574	2164
01.01.2019	7,75%	5591	1902	574	9229	11085	2383	50641	729	2194
01.02.2019	7,75%	5761	1440	585	9431	10808	2227	49390	554	2470
01.03.2019	7,75%	5136	2295	587	9419	10719	2257	49542	518	2464
01.04.2019	7,75%	5762	1816	586	9334	10716	2241	49724	552	2636
01.05.2019	7,75%	5950	1178	588	9120	10998	2228	50147	512	2550
01.06.2019	7,75%	5848	1279	593	9017	11117	2260	50404	492	2622
01.07.2019	7,50%	5998	857	595	8864	11088	2255	50527	534	2409
01.08.2019	7,25%	6240	1424	596	8757	10991	2104	50747	548	2485
01.09.2019	7,00%	5989	2363	603	8428	10903	2122	51785	588	2550
01.10.2019	7,00%	6554	2315	620	8333	10400	2152	52006	568	2564
01.11.2019	6,50%	7168	1423	619	8116	10879	2171	52327	527	2563
01.12.2019	6,50%	6185	1751	619	8222	11230	2158	52867	511	2532
01.01.2020	6,25%	6054	1028	617	8845	11685	2189	53418	584	2344
01.02.2020	6,00%	6051	1765	617	8060	11820	2181	53128	590	2194
01.03.2020	6,00%	5642	2113	612	8535	11919	2268	53913	720	2356
01.04.2020	6,00%	6995	1834	621	9509	12365	2346	56685	1573	2459
01.05.2020	5,50%	7599	669	664	9215	12297	2354	56444	1119	2609
01.06.2020	4,50%	6902	894	671	9187	12183	2367	55946	865	2529
01.07.2020	4,50%	7255	925	656	9614	12295	2375	56196	852	2638
01.08.2020	4,50%	6450	1938	646	9884	12620	2395	57564	1062	2423
01.09.2020	4,25%	7012	1354	659	9607	12703	2404	58508	1050	2662
01.10.2020	4,25%	6979	1148	673	10315	13615	2426	59999	1277	2705
01.11.2020	4,25%	6562	1231	685	9807	14805	2418	60735	1193	2546
01.12.2020	4,25%	7142	1592	698	9464	15201	2469	60685	975	3210
01.01.2021	4,25%	6608	1221	713	9973	15692	2445	61117	952	2779
01.02.2021	4,25%	7477	659	720	10785	15738	2460	61355	1003	2811

01.03.2021	4,25%	6903	2060	721	9685	15716	2380	61734	898	2834
01.04.2021	4,50%	6959	1772	740	10656	16418	2405	62550	948	2876
01.05.2021	5,00%	6614	2024	747	10498	16663	2424	64007	891	3293
01.06.2021	5,50%	7871	1218	770	10521	16862	2493	64808	940	3197
01.07.2021	5,50%	6803	1314	771	10498	16940	2481	65326	963	2700
01.08.2021	6,50%	6637	1944	772	10759	16967	2518	66720	977	2691
01.09.2021	6,75%	7587	809	776	11100	17086	2589	67395	985	2634
01.10.2021	7,50%	7441	1023	788	11023	17101	2651	68478	1046	2564
01.11.2021	7,50%	7351	994	794	11442	16797	2707	69331	1126	2567
01.12.2021	8,50%	7958	1382	799	11969	16824	2755	70645	1188	2998
01.01.2022	8,50%	6752	2804	815	12426	16875	2818	71735	1008	2490
01.02.2022	9,50%	8430	1429	825	12044	16853	2862	72460	1390	2970
01.03.2022	20,00%	11431	2869	842	11435	16486	2872	74978	3991	6416
01.04.2022	17,00%	9915	3108	150	10206	16823	2920	74670	2096	5386
01.05.2022	14,00%	9988	2813	162	8774	16123	2905	72156	1192	4665
01.06.2022	11,00%	11012	2748	146	9531	15809	2753	70790	991	4581
01.07.2022	9,50%	8660	3180	146	8828	15357	2752	69181	1016	3893
01.08.2022	8,00%	9580	2824	146	10231	15446	2717	71461	824	3840
01.09.2022	7,50%	9182	3413	146	9617	15662	2674	72802	679	3815
01.10.2022	7,50%	9369	2955	146	9425	15426	2719	74235	719	3065
01.11.2022	7,50%	8937	2457	146	10537	15870	2726	76293	590	3233
01.12.2022	7,50%	7893	3629	146	9516	16962	2748	77149	540	3054
01.01.2023	7,50%	9116	4949	146	11786	19020	3165	79886	603	2716
01.02.2023	7,50%	8612	5801	146	11466	19249	3113	79709	554	2733
01.03.2023	7,50%	9253	5056	265	12058	19489	3102	81458	556	3166
01.04.2023	7,50%	10450	3544	265	12611	19398	3236	83133	546	3365
01.05.2023	7,50%	9500	3006	265	12616	19717	3287	85007	616	3299
01.06.2023	7,50%	10494	3246	271	13196	19868	3303	86068	619	3503
01.07.2023	8,50%	11188	2754	271	13414	20238	3426	88126	807	3566
01.08.2023	12,00%	11708	2644	271	14385	20936	3604	90447	805	3831
01.09.2023	13,00%	12912	2607	272	15724	20998	3618	93029	813	4199
01.10.2023	13,00%	11878	2889	272	15838	20837	3514	95523	821	4241

01.11.2023	15,00%	11339	3336	272	17067	20680	3493	97339	724	4326
01.12.2023	16,00%	13121	1756	272	16831	20864	3642	98750	649	4665
01.01.2024	16,00%	13579	2208	940	15087	18532	3819	85074	1262	4693
01.02.2024	16,00%	7504	1698	6652	21886	19789	-1770	33651	1382	4525
01.03.2024	16,00%	7492	2082	6825	21721	19679	-1766	33511	1391	4530
01.04.2024	16,25%	7485	2423	6978	21579	19584	-1764	33395	1400	4535
01.05.2024	16,25%	7465	2713	7099	21439	19484	-1778	33284	1393	4567
01.06.2024	16,25%	7463	2990	7222	21330	19410	-1774	33206	1402	4572
01.07.2024	16,50%	7465	3241	7335	21234	19344	-1767	33141	1412	4577
01.08.2024	16,50%	7451	3456	7421	21132	19268	-1773	33072	1404	4608
01.09.2024	16,50%	7456	3668	7515	21056	19213	-1759	33029	1413	4614
01.10.2024	16,75%	7463	3865	7602	20988	19163	-1741	32993	1422	4619
01.11.2024	16,75%	7454	4031	7666	20910	19101	-1736	32948	1415	4650
01.12.2024	17,00%	7462	4202	7740	20855	19058	-1711	32925	1424	4655
01.01.2025	17,00%	7456	4345	7793	20789	19002	-1698	32890	1417	4687
01.02.2025	17,25%	7466	4495	7858	20743	18965	-1665	32876	1425	4692
01.03.2025	17,25%	7461	4620	7903	20687	18914	-1645	32849	1418	4724
01.04.2025	17,50%	7472	4753	7960	20649	18881	-1607	32841	1426	4729
01.05.2025	17,50%	7468	4863	7997	20599	18834	-1581	32819	1418	4760
01.06.2025	18,00%	7481	4983	8048	20569	18805	-1537	32816	1427	4765
01.07.2025	18,00%	7461	5064	8064	20509	18745	-1522	32782	1403	4824
01.08.2025	18,00%	7475	5173	8109	20484	18718	-1474	32782	1411	4829
01.09.2025	18,75%	7488	5277	8152	20461	18693	-1423	32784	1420	4834
01.10.2025	18,75%	7454	5327	8145	20392	18620	-1418	32738	1380	4919
01.11.2025	20,00%	7468	5422	8184	20374	18597	-1364	32741	1388	4924
01.12.2025	20,00%	7402	5433	8141	20276	18494	-1389	32664	1316	5062
01.01.2026	20,00%	7416	5520	8176	20261	18472	-1333	32668	1324	5067
01.02.2026	19,00%	7431	5604	8210	20247	18451	-1275	32673	1332	5072
01.03.2026	19,00%	7510	5750	8307	20299	18496	-1152	32743	1405	4971
01.04.2026	18,25%	7525	5828	8338	20288	18477	-1092	32747	1413	4976
01.05.2026	18,25%	7589	5952	8417	20328	18507	-983	32801	1469	4901
01.06.2026	17,50%	7604	6025	8445	20320	18490	-922	32806	1477	4906

01.07.2026	17,50%	7667	6144	8522	20362	18523	-812	32859	1533	4831
01.08.2026	17,50%	7682	6212	8548	20356	18508	-749	32864	1540	4837
01.09.2026	16,50%	7698	6279	8574	20352	18493	-686	32869	1547	4842
01.10.2026	16,50%	7778	6408	8664	20413	18544	-558	32938	1619	4741
01.11.2026	16,50%	7793	6470	8687	20410	18531	-495	32942	1625	4746
01.12.2026	15,00%	7808	6531	8711	20409	18518	-431	32946	1632	4751
01.01.2027	15,00%	7920	6687	8830	20504	18603	-271	33047	1735	4596
01.02.2027	14,75%	7936	6745	8852	20505	18592	-206	33051	1742	4601
01.03.2027	14,75%	7967	6817	8889	20522	18598	-126	33070	1764	4580
01.04.2027	14,50%	7982	6872	8910	20523	18587	-62	33073	1770	4585
01.05.2027	14,50%	8014	6941	8946	20541	18594	18	33092	1792	4563
01.06.2027	14,25%	8029	6994	8965	20544	18585	82	33094	1798	4568
01.07.2027	14,25%	8061	7061	9000	20563	18592	161	33113	1821	4547
01.08.2027	13,50%	8076	7111	9019	20567	18583	225	33114	1826	4552
01.09.2027	13,50%	8140	7208	9085	20620	18624	337	33164	1881	4477
01.10.2027	13,00%	8155	7256	9103	20625	18616	400	33166	1887	4483
01.11.2027	13,00%	8202	7335	9152	20663	18641	495	33199	1924	4434
01.12.2027	12,50%	8218	7381	9169	20669	18634	557	33199	1930	4440
01.01.2028	12,00%	8265	7458	9217	20707	18660	652	33232	1968	4391

II. Негативный сценарий

Негативный	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дата	Ключевая Ставка	Денежные средства и их эквиваленты	Депозиты в Банке России	Обязательные резервы в Банке России	Кредиты банкам	Ценные бумаги	Участие в уставных капиталах	Кредитный портфель и прочие размещенные средства	ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод	Прочие активы
01.01.2017	10,00%	5100	785	482	8987	9809	2208	42194	704	2149
01.02.2017	10,00%	4789	935	479	9280	9793	2211	41867	675	2618

01.03.2017	10,00%	5195	637	515	8891	9661	2229	41544	659	2511
01.04.2017	9,75%	5197	494	508	9273	9440	2197	41403	653	2473
01.05.2017	9,25%	4961	646	505	9069	9470	2197	41824	619	2419
01.06.2017	9,25%	4638	787	501	8909	9714	2246	41812	626	2471
01.07.2017	9,00%	4792	658	508	9423	10045	2259	42446	626	2312
01.08.2017	9,00%	4944	701	501	9278	10223	2326	42491	601	2553
01.09.2017	9,00%	4984	1189	509	8935	10747	2384	42628	598	2351
01.10.2017	8,50%	5222	1069	533	9107	10029	2680	42827	588	2080
01.11.2017	8,25%	4772	1347	497	9289	10193	2667	42958	553	2070
01.12.2017	8,25%	4811	1546	498	9423	10241	2544	43450	486	2260
01.01.2018	7,75%	5050	2342	503	9529	10198	2467	43616	505	1986
01.02.2018	7,75%	5083	2601	503	8039	10198	2122	43549	540	2245
01.03.2018	7,50%	4625	2395	503	7881	10277	2141	43678	530	1947
01.04.2018	7,25%	4791	2709	504	6870	10664	2110	44410	462	2086
01.05.2018	7,25%	5487	2557	503	7573	10729	2135	45605	554	2166
01.06.2018	7,25%	5214	2752	516	6898	10948	2161	45662	539	2095
01.07.2018	7,25%	5346	2718	522	7008	10925	2166	46169	475	1885
01.08.2018	7,25%	5050	2505	526	6743	11076	2167	46537	443	2052
01.09.2018	7,25%	5141	2326	523	7215	11069	2184	47968	677	1962
01.10.2018	7,50%	5160	2261	560	7255	11033	2183	48680	592	1754
01.11.2018	7,50%	5429	2128	568	7830	10895	2278	49018	566	2200
01.12.2018	7,50%	5363	1698	568	8697	11214	2334	49585	574	2164
01.01.2019	7,75%	5591	1902	574	9229	11085	2383	50641	729	2194
01.02.2019	7,75%	5761	1440	585	9431	10808	2227	49390	554	2470
01.03.2019	7,75%	5136	2295	587	9419	10719	2257	49542	518	2464
01.04.2019	7,75%	5762	1816	586	9334	10716	2241	49724	552	2636
01.05.2019	7,75%	5950	1178	588	9120	10998	2228	50147	512	2550
01.06.2019	7,75%	5848	1279	593	9017	11117	2260	50404	492	2622
01.07.2019	7,50%	5998	857	595	8864	11088	2255	50527	534	2409
01.08.2019	7,25%	6240	1424	596	8757	10991	2104	50747	548	2485
01.09.2019	7,00%	5989	2363	603	8428	10903	2122	51785	588	2550
01.10.2019	7,00%	6554	2315	620	8333	10400	2152	52006	568	2564

01.11.2019	6,50%	7168	1423	619	8116	10879	2171	52327	527	2563
01.12.2019	6,50%	6185	1751	619	8222	11230	2158	52867	511	2532
01.01.2020	6,25%	6054	1028	617	8845	11685	2189	53418	584	2344
01.02.2020	6,00%	6051	1765	617	8060	11820	2181	53128	590	2194
01.03.2020	6,00%	5642	2113	612	8535	11919	2268	53913	720	2356
01.04.2020	6,00%	6995	1834	621	9509	12365	2346	56685	1573	2459
01.05.2020	5,50%	7599	669	664	9215	12297	2354	56444	1119	2609
01.06.2020	4,50%	6902	894	671	9187	12183	2367	55946	865	2529
01.07.2020	4,50%	7255	925	656	9614	12295	2375	56196	852	2638
01.08.2020	4,50%	6450	1938	646	9884	12620	2395	57564	1062	2423
01.09.2020	4,25%	7012	1354	659	9607	12703	2404	58508	1050	2662
01.10.2020	4,25%	6979	1148	673	10315	13615	2426	59999	1277	2705
01.11.2020	4,25%	6562	1231	685	9807	14805	2418	60735	1193	2546
01.12.2020	4,25%	7142	1592	698	9464	15201	2469	60685	975	3210
01.01.2021	4,25%	6608	1221	713	9973	15692	2445	61117	952	2779
01.02.2021	4,25%	7477	659	720	10785	15738	2460	61355	1003	2811
01.03.2021	4,25%	6903	2060	721	9685	15716	2380	61734	898	2834
01.04.2021	4,50%	6959	1772	740	10656	16418	2405	62550	948	2876
01.05.2021	5,00%	6614	2024	747	10498	16663	2424	64007	891	3293
01.06.2021	5,50%	7871	1218	770	10521	16862	2493	64808	940	3197
01.07.2021	5,50%	6803	1314	771	10498	16940	2481	65326	963	2700
01.08.2021	6,50%	6637	1944	772	10759	16967	2518	66720	977	2691
01.09.2021	6,75%	7587	809	776	11100	17086	2589	67395	985	2634
01.10.2021	7,50%	7441	1023	788	11023	17101	2651	68478	1046	2564
01.11.2021	7,50%	7351	994	794	11442	16797	2707	69331	1126	2567
01.12.2021	8,50%	7958	1382	799	11969	16824	2755	70645	1188	2998
01.01.2022	8,50%	6752	2804	815	12426	16875	2818	71735	1008	2490
01.02.2022	9,50%	8430	1429	825	12044	16853	2862	72460	1390	2970
01.03.2022	20,00%	11431	2869	842	11435	16486	2872	74978	3991	6416
01.04.2022	17,00%	9915	3108	150	10206	16823	2920	74670	2096	5386
01.05.2022	14,00%	9988	2813	162	8774	16123	2905	72156	1192	4665
01.06.2022	11,00%	11012	2748	146	9531	15809	2753	70790	991	4581

01.07.2022	9,50%	8660	3180	146	8828	15357	2752	69181	1016	3893
01.08.2022	8,00%	9580	2824	146	10231	15446	2717	71461	824	3840
01.09.2022	7,50%	9182	3413	146	9617	15662	2674	72802	679	3815
01.10.2022	7,50%	9369	2955	146	9425	15426	2719	74235	719	3065
01.11.2022	7,50%	8937	2457	146	10537	15870	2726	76293	590	3233
01.12.2022	7,50%	7893	3629	146	9516	16962	2748	77149	540	3054
01.01.2023	7,50%	9116	4949	146	11786	19020	3165	79886	603	2716
01.02.2023	7,50%	8612	5801	146	11466	19249	3113	79709	554	2733
01.03.2023	7,50%	9253	5056	265	12058	19489	3102	81458	556	3166
01.04.2023	7,50%	10450	3544	265	12611	19398	3236	83133	546	3365
01.05.2023	7,50%	9500	3006	265	12616	19717	3287	85007	616	3299
01.06.2023	7,50%	10494	3246	271	13196	19868	3303	86068	619	3503
01.07.2023	8,50%	11188	2754	271	13414	20238	3426	88126	807	3566
01.08.2023	12,00%	11708	2644	271	14385	20936	3604	90447	805	3831
01.09.2023	13,00%	12912	2607	272	15724	20998	3618	93029	813	4199
01.10.2023	13,00%	11878	2889	272	15838	20837	3514	95523	821	4241
01.11.2023	15,00%	11339	3336	272	17067	20680	3493	97339	724	4326
01.12.2023	16,00%	13121	1756	272	16831	20864	3642	98750	649	4665
01.01.2024	16,00%	13128	7644	6928	14918	16863	8554	54444	7110	9048
01.02.2024	16,00%	13319	12452	9411	18801	17617	5441	25446	7221	8996
01.03.2024	15,75%	13387	12507	9526	18787	17550	5801	25292	7269	9043
01.04.2024	15,75%	13418	12527	9594	18746	17465	6085	25127	7280	9030
01.05.2024	15,50%	13484	12582	9690	18750	17429	6371	25018	7328	9077
01.06.2024	15,50%	13516	12604	9744	18725	17369	6596	24893	7341	9065
01.07.2024	15,25%	13581	12659	9827	18740	17351	6832	24817	7389	9112
01.08.2024	15,25%	13611	12679	9871	18726	17307	7013	24718	7403	9100
01.09.2024	15,00%	13675	12734	9945	18749	17303	7212	24665	7450	9147
01.10.2024	15,00%	13706	12756	9983	18744	17270	7363	24587	7465	9137
01.11.2024	14,50%	13767	12810	10049	18772	17273	7532	24549	7512	9182
01.12.2024	14,50%	13765	12799	10049	18739	17216	7626	24454	7494	9115
01.01.2025	14,00%	13825	12852	10111	18772	17226	7773	24429	7540	9160
01.02.2025	13,50%	13822	12840	10106	18743	17175	7848	24346	7523	9093

01.03.2025	13,50%	13818	12829	10100	18716	17126	7916	24267	7505	9026
01.04.2025	13,00%	13875	12879	10153	18752	17140	8037	24254	7549	9068
01.05.2025	13,00%	13870	12867	10144	18728	17095	8090	24184	7532	9001
01.06.2025	12,50%	13929	12920	10198	18769	17115	8202	24180	7579	9046
01.07.2025	12,50%	13924	12908	10187	18747	17073	8245	24117	7561	8979
01.08.2025	12,00%	13982	12960	10238	18791	17097	8348	24119	7608	9025
01.09.2025	12,00%	13976	12948	10225	18771	17057	8382	24061	7591	8958
01.10.2025	11,50%	14036	13002	10276	18818	17085	8478	24070	7640	9004
01.11.2025	11,50%	14028	12988	10260	18798	17046	8503	24015	7621	8936
01.12.2025	11,00%	14087	13042	10309	18846	17075	8592	24028	7669	8982
01.01.2026	11,00%	14078	13028	10292	18828	17038	8611	23976	7651	8914
01.02.2026	10,50%	14137	13081	10340	18877	17069	8694	23993	7699	8961
01.03.2026	10,50%	14130	13069	10323	18861	17034	8710	23946	7682	8894
01.04.2026	10,00%	14183	13117	10366	18907	17062	8784	23961	7726	8936
01.05.2026	10,00%	14175	13105	10347	18892	17029	8795	23916	7709	8869
01.06.2026	9,50%	14231	13156	10392	18942	17060	8868	23937	7756	8914
01.07.2026	9,50%	14223	13144	10373	18927	17028	8875	23895	7739	8847
01.08.2026	9,00%	14279	13195	10417	18978	17061	8944	23918	7786	8892
01.09.2026	9,00%	14270	13182	10397	18964	17030	8948	23878	7769	8825
01.10.2026	8,50%	14327	13235	10442	19016	17065	9016	23904	7817	8872
01.11.2026	8,50%	14317	13220	10420	19002	17033	9015	23864	7799	8803
01.12.2026	8,00%	14373	13273	10465	19055	17069	9080	23892	7847	8850
01.01.2027	8,00%	14363	13258	10442	19041	17038	9077	23853	7829	8782
01.02.2027	7,50%	14419	13311	10486	19094	17074	9140	23883	7877	8828
01.03.2027	7,50%	14409	13298	10464	19082	17045	9136	23847	7860	8761
01.04.2027	7,00%	14461	13345	10503	19131	17078	9192	23873	7904	8804
01.05.2027	7,00%	14451	13332	10481	19119	17049	9186	23839	7887	8737
01.06.2027	6,75%	14505	13383	10523	19172	17085	9244	23869	7934	8782
01.07.2027	6,75%	14527	13402	10533	19193	17090	9269	23868	7950	8772
01.08.2027	6,50%	14581	13453	10574	19245	17126	9324	23900	7997	8817
01.09.2027	6,50%	14603	13472	10584	19267	17132	9348	23900	8012	8807
01.10.2027	6,25%	14659	13524	10626	19321	17170	9404	23934	8061	8853

01.11.2027	6,25%	14679	13542	10634	19341	17174	9425	23933	8075	8842
01.12.2027	6,00%	14734	13594	10676	19396	17212	9479	23968	8123	8888
01.01.2028	6,00%	14754	13611	10684	19416	17217	9498	23968	8137	8877

III. Умеренный (консервативный) сценарий

Умеренный	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дата	Ключевая Ставка	Денежные средства и их эквиваленты	Депозиты в Банке России	Обязательные резервы в Банке России	Кредиты банкам	Ценные бумаги	Участие в уставных капиталах	Кредитный портфель и прочие размещенные средства	ПФИ, от которых ожидается получение экономических выгод	Прочие активы
01.01.2017	10,00%	5100	785	482	8987	9809	2208	42194	704	2149
01.02.2017	10,00%	4789	935	479	9280	9793	2211	41867	675	2618
01.03.2017	10,00%	5195	637	515	8891	9661	2229	41544	659	2511
01.04.2017	9,75%	5197	494	508	9273	9440	2197	41403	653	2473
01.05.2017	9,25%	4961	646	505	9069	9470	2197	41824	619	2419
01.06.2017	9,25%	4638	787	501	8909	9714	2246	41812	626	2471
01.07.2017	9,00%	4792	658	508	9423	10045	2259	42446	626	2312
01.08.2017	9,00%	4944	701	501	9278	10223	2326	42491	601	2553
01.09.2017	9,00%	4984	1189	509	8935	10747	2384	42628	598	2351
01.10.2017	8,50%	5222	1069	533	9107	10029	2680	42827	588	2080
01.11.2017	8,25%	4772	1347	497	9289	10193	2667	42958	553	2070
01.12.2017	8,25%	4811	1546	498	9423	10241	2544	43450	486	2260
01.01.2018	7,75%	5050	2342	503	9529	10198	2467	43616	505	1986
01.02.2018	7,75%	5083	2601	503	8039	10198	2122	43549	540	2245
01.03.2018	7,50%	4625	2395	503	7881	10277	2141	43678	530	1947
01.04.2018	7,25%	4791	2709	504	6870	10664	2110	44410	462	2086
01.05.2018	7,25%	5487	2557	503	7573	10729	2135	45605	554	2166

01.06.2018	7,25%	5214	2752	516	6898	10948	2161	45662	539	2095
01.07.2018	7,25%	5346	2718	522	7008	10925	2166	46169	475	1885
01.08.2018	7,25%	5050	2505	526	6743	11076	2167	46537	443	2052
01.09.2018	7,25%	5141	2326	523	7215	11069	2184	47968	677	1962
01.10.2018	7,50%	5160	2261	560	7255	11033	2183	48680	592	1754
01.11.2018	7,50%	5429	2128	568	7830	10895	2278	49018	566	2200
01.12.2018	7,50%	5363	1698	568	8697	11214	2334	49585	574	2164
01.01.2019	7,75%	5591	1902	574	9229	11085	2383	50641	729	2194
01.02.2019	7,75%	5761	1440	585	9431	10808	2227	49390	554	2470
01.03.2019	7,75%	5136	2295	587	9419	10719	2257	49542	518	2464
01.04.2019	7,75%	5762	1816	586	9334	10716	2241	49724	552	2636
01.05.2019	7,75%	5950	1178	588	9120	10998	2228	50147	512	2550
01.06.2019	7,75%	5848	1279	593	9017	11117	2260	50404	492	2622
01.07.2019	7,50%	5998	857	595	8864	11088	2255	50527	534	2409
01.08.2019	7,25%	6240	1424	596	8757	10991	2104	50747	548	2485
01.09.2019	7,00%	5989	2363	603	8428	10903	2122	51785	588	2550
01.10.2019	7,00%	6554	2315	620	8333	10400	2152	52006	568	2564
01.11.2019	6,50%	7168	1423	619	8116	10879	2171	52327	527	2563
01.12.2019	6,50%	6185	1751	619	8222	11230	2158	52867	511	2532
01.01.2020	6,25%	6054	1028	617	8845	11685	2189	53418	584	2344
01.02.2020	6,00%	6051	1765	617	8060	11820	2181	53128	590	2194
01.03.2020	6,00%	5642	2113	612	8535	11919	2268	53913	720	2356
01.04.2020	6,00%	6995	1834	621	9509	12365	2346	56685	1573	2459
01.05.2020	5,50%	7599	669	664	9215	12297	2354	56444	1119	2609
01.06.2020	4,50%	6902	894	671	9187	12183	2367	55946	865	2529
01.07.2020	4,50%	7255	925	656	9614	12295	2375	56196	852	2638
01.08.2020	4,50%	6450	1938	646	9884	12620	2395	57564	1062	2423
01.09.2020	4,25%	7012	1354	659	9607	12703	2404	58508	1050	2662
01.10.2020	4,25%	6979	1148	673	10315	13615	2426	59999	1277	2705
01.11.2020	4,25%	6562	1231	685	9807	14805	2418	60735	1193	2546
01.12.2020	4,25%	7142	1592	698	9464	15201	2469	60685	975	3210
01.01.2021	4,25%	6608	1221	713	9973	15692	2445	61117	952	2779

01.02.2021	4,25%	7477	659	720	10785	15738	2460	61355	1003	2811
01.03.2021	4,25%	6903	2060	721	9685	15716	2380	61734	898	2834
01.04.2021	4,50%	6959	1772	740	10656	16418	2405	62550	948	2876
01.05.2021	5,00%	6614	2024	747	10498	16663	2424	64007	891	3293
01.06.2021	5,50%	7871	1218	770	10521	16862	2493	64808	940	3197
01.07.2021	5,50%	6803	1314	771	10498	16940	2481	65326	963	2700
01.08.2021	6,50%	6637	1944	772	10759	16967	2518	66720	977	2691
01.09.2021	6,75%	7587	809	776	11100	17086	2589	67395	985	2634
01.10.2021	7,50%	7441	1023	788	11023	17101	2651	68478	1046	2564
01.11.2021	7,50%	7351	994	794	11442	16797	2707	69331	1126	2567
01.12.2021	8,50%	7958	1382	799	11969	16824	2755	70645	1188	2998
01.01.2022	8,50%	6752	2804	815	12426	16875	2818	71735	1008	2490
01.02.2022	9,50%	8430	1429	825	12044	16853	2862	72460	1390	2970
01.03.2022	20,00%	11431	2869	842	11435	16486	2872	74978	3991	6416
01.04.2022	17,00%	9915	3108	150	10206	16823	2920	74670	2096	5386
01.05.2022	14,00%	9988	2813	162	8774	16123	2905	72156	1192	4665
01.06.2022	11,00%	11012	2748	146	9531	15809	2753	70790	991	4581
01.07.2022	9,50%	8660	3180	146	8828	15357	2752	69181	1016	3893
01.08.2022	8,00%	9580	2824	146	10231	15446	2717	71461	824	3840
01.09.2022	7,50%	9182	3413	146	9617	15662	2674	72802	679	3815
01.10.2022	7,50%	9369	2955	146	9425	15426	2719	74235	719	3065
01.11.2022	7,50%	8937	2457	146	10537	15870	2726	76293	590	3233
01.12.2022	7,50%	7893	3629	146	9516	16962	2748	77149	540	3054
01.01.2023	7,50%	9116	4949	146	11786	19020	3165	79886	603	2716
01.02.2023	7,50%	8612	5801	146	11466	19249	3113	79709	554	2733
01.03.2023	7,50%	9253	5056	265	12058	19489	3102	81458	556	3166
01.04.2023	7,50%	10450	3544	265	12611	19398	3236	83133	546	3365
01.05.2023	7,50%	9500	3006	265	12616	19717	3287	85007	616	3299
01.06.2023	7,50%	10494	3246	271	13196	19868	3303	86068	619	3503
01.07.2023	8,50%	11188	2754	271	13414	20238	3426	88126	807	3566
01.08.2023	12,00%	11708	2644	271	14385	20936	3604	90447	805	3831
01.09.2023	13,00%	12912	2607	272	15724	20998	3618	93029	813	4199

01.10.2023	13,00%	11878	2889	272	15838	20837	3514	95523	821	4241
01.11.2023	15,00%	11339	3336	272	17067	20680	3493	97339	724	4326
01.12.2023	16,00%	13121	1756	272	16831	20864	3642	98750	649	4665
01.01.2024	16,00%	13128	7644	6928	14918	16863	8554	54444	7110	9048
01.02.2024	15,00%	11735	8136	6978	12866	14820	8349	43471	7479	8977
01.03.2024	15,00%	11472	8011	6908	12631	14577	8230	42458	7364	8798
01.04.2024	14,50%	11515	8055	6951	12675	14621	8274	42502	7408	8842
01.05.2024	14,50%	11407	8016	6940	12581	14523	8237	42019	7373	8775
01.06.2024	14,00%	11452	8061	6985	12626	14568	8283	42064	7419	8821
01.07.2024	14,00%	11344	8022	6973	12533	14471	8247	41581	7384	8754
01.08.2024	13,50%	11389	8067	7018	12578	14516	8292	41626	7430	8800
01.09.2024	13,50%	11281	8029	7007	12484	14418	8256	41143	7395	8733
01.10.2024	13,00%	11328	8075	7053	12531	14465	8302	41190	7442	8780
01.11.2024	13,00%	11218	8035	7040	12436	14365	8265	40705	7406	8712
01.12.2024	12,50%	11265	8082	7087	12482	14412	8312	40752	7453	8759
01.01.2025	12,00%	11155	8041	7074	12387	14312	8274	40267	7417	8691
01.02.2025	11,50%	11047	8002	7062	12293	14215	8238	39784	7383	8625
01.03.2025	11,50%	10939	7963	7050	12199	14117	8202	39301	7349	8559
01.04.2025	11,00%	10981	8006	7092	12242	14159	8244	39343	7391	8601
01.05.2025	11,00%	10873	7967	7081	12148	14061	8208	38860	7357	8535
01.06.2025	10,50%	10918	8012	7126	12193	14106	8253	38905	7402	8580
01.07.2025	10,50%	10810	7973	7114	12099	14008	8217	38422	7368	8514
01.08.2025	10,00%	10855	8018	7159	12145	14053	8262	38468	7413	8559
01.09.2025	10,00%	10747	7979	7148	12051	13955	8226	37985	7379	8493
01.10.2025	9,50%	10794	8026	7195	12097	14002	8273	38031	7426	8540
01.11.2025	9,50%	10684	7986	7181	12002	13903	8236	37547	7390	8472
01.12.2025	9,00%	10731	8032	7228	12049	13949	8282	37593	7437	8519
01.01.2026	8,00%	10621	7992	7215	11954	13850	8245	37109	7401	8451
01.02.2026	7,50%	10358	7867	7145	11719	13607	8126	36096	7286	8272
01.03.2026	7,50%	10250	7828	7133	11626	13510	8090	35613	7252	8206
01.04.2026	7,00%	10292	7871	7175	11668	13552	8132	35655	7294	8248
01.05.2026	7,00%	10184	7832	7164	11574	13454	8096	35172	7260	8182

01.06.2026	6,50%	10229	7877	7209	11619	13499	8141	35217	7305	8227
01.07.2026	6,50%	10121	7838	7197	11525	13401	8105	34734	7271	8161
01.08.2026	6,50%	10166	7883	7242	11571	13446	8150	34779	7316	8206
01.09.2026	6,25%	10213	7930	7289	11617	13493	8197	34826	7363	8253
01.10.2026	6,25%	10182	7934	7307	11594	13467	8202	34608	7369	8243
01.11.2026	6,25%	10227	7979	7352	11639	13513	8248	34653	7414	8288
01.12.2026	6,25%	10274	8026	7398	11686	13559	8294	34700	7461	8335
01.01.2027	6,00%	10319	8071	7444	11731	13605	8340	34745	7506	8380
01.02.2027	5,75%	10288	8075	7461	11707	13579	8345	34527	7512	8370
01.03.2027	5,75%	10257	8079	7479	11684	13553	8350	34309	7519	8360
01.04.2027	5,50%	10300	8121	7521	11726	13596	8392	34351	7561	8403
01.05.2027	5,50%	10269	8125	7538	11703	13570	8398	34133	7567	8393
01.06.2027	5,25%	10314	8170	7584	11748	13615	8443	34178	7612	8438
01.07.2027	5,25%	10283	8174	7601	11724	13590	8448	33960	7618	8428
01.08.2027	5,00%	10329	8219	7646	11769	13635	8493	34005	7664	8474
01.09.2027	5,00%	10298	8223	7664	11746	13609	8499	33787	7670	8464
01.10.2027	4,50%	10345	8270	7711	11793	13656	8546	33834	7717	8511
01.11.2027	4,50%	10235	8229	7697	11697	13556	8508	33349	7681	8443
01.12.2027	4,25%	10282	8276	7744	11744	13603	8555	33396	7728	8490
01.01.2028	4,00%	10249	8279	7760	11719	13576	8559	33176	7732	8478

Составлено и рассчитано автором

Б.22. Dataset Пассивы банковского сектора 2017-2027 гг.

I. Кризисный сценарий

Кризисный	-	1	2	3	4	5	6	7	8
Дата	Ключевая Ставка	Кредиты от Банка России	Средства банков	Средства корпоративных клиентов	Государственные средства	Физические лица	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод	Прочие обязательства
01.01.2017	10,00%	2726	9388	24322	835	24200	1533	483	1733
01.02.2017	10,00%	1948	8938	24969	1260	24015	1606	446	2140
01.03.2017	10,00%	1461	8738	24550	1612	24075	1617	446	1972
01.04.2017	9,75%	1391	8966	23958	1977	23967	1587	431	2019
01.05.2017	9,25%	1451	8803	23655	2045	24273	1632	390	1929
01.06.2017	9,25%	1026	8770	24011	2089	24276	1645	385	1962
01.07.2017	9,00%	1061	9298	24150	2142	24897	1638	392	1955
01.08.2017	9,00%	1315	9255	24277	2302	24861	1568	366	1986
01.09.2017	9,00%	2051	9442	24084	2360	24798	1579	365	1832
01.10.2017	8,50%	1831	9765	23758	2855	24762	1580	346	1743
01.11.2017	8,25%	1961	9914	23777	2780	24759	1645	328	1750
01.12.2017	8,25%	1938	10183	24285	2732	24996	1639	324	1807
01.01.2018	7,75%	2016	10040	24843	2172	25987	1639	337	1590
01.02.2018	7,75%	2007	8678	25220	2229	25471	1659	371	1984
01.03.2018	7,50%	1821	8556	24616	2235	25765	1679	363	1642
01.04.2018	7,25%	2333	7307	24893	2698	26054	1670	323	1742

01.05.2018	7,25%	2685	8403	25211	2836	26743	1639	377	1797
01.06.2018	7,25%	2677	7695	25399	2981	26702	1678	350	1618
01.07.2018	7,25%	2710	7756	25504	3140	26991	1602	322	1816
01.08.2018	7,25%	2956	7611	25046	3279	27064	1683	295	1739
01.09.2018	7,25%	2765	8183	25941	3533	27368	1725	492	1552
01.10.2018	7,50%	3128	8183	25971	3872	26933	1706	403	1570
01.11.2018	7,50%	3101	9025	25807	4345	27073	1689	390	1746
01.12.2018	7,50%	3050	9483	26701	4297	27154	1722	373	1605
01.01.2019	7,75%	2607	10070	28005	3430	28459	1767	504	1606
01.02.2019	7,75%	2606	9759	27646	3602	27742	1758	379	1882
01.03.2019	7,75%	2620	9345	27930	3545	28165	1767	356	1868
01.04.2019	7,75%	2600	9207	27554	3980	28210	1869	392	2215
01.05.2019	7,75%	2597	8839	26891	4669	28803	1914	379	1797
01.06.2019	7,75%	2591	8452	27345	4713	28796	1929	360	1963
01.07.2019	7,50%	2592	8262	26796	4703	28971	1973	448	2171
01.08.2019	7,25%	2579	8002	26772	5478	29035	2021	437	2081
01.09.2019	7,00%	2570	7900	27198	6002	29430	2056	466	1981
01.10.2019	7,00%	2567	7948	27053	5900	29300	2163	454	2184
01.11.2019	6,50%	2560	7845	26964	6012	29308	2203	465	2159
01.12.2019	6,50%	2536	7716	27583	5618	29495	2258	431	2063
01.01.2020	6,25%	2451	8847	28146	3662	30412	2286	567	1845
01.02.2020	6,00%	2449	7857	28281	4331	30009	2335	534	2119
01.03.2020	6,00%	2462	7988	29167	3855	30619	2377	619	2266
01.04.2020	6,00%	3311	8995	31337	4227	31215	2430	1345	2456
01.05.2020	5,50%	2998	9042	30161	4553	31185	2408	992	2365
01.06.2020	4,50%	2667	8773	29809	4436	30848	2406	860	2372
01.07.2020	4,50%	2565	9038	30164	4494	31302	2432	837	2551
01.08.2020	4,50%	2653	9716	30592	4666	31644	2475	1100	2370
01.09.2020	4,25%	2671	9555	31517	4493	31658	2498	1059	2300
01.10.2020	4,25%	2693	10164	32631	5045	32030	2495	1176	2326
01.11.2020	4,25%	3325	9878	32383	6146	31725	2622	1087	2369
01.12.2020	4,25%	3974	9432	32988	6241	31467	2631	971	2726

01.01.2021	4,25%	3598	9906	34067	3987	32834	2666	976	2379
01.02.2021	4,25%	4095	10399	34650	4010	32171	2725	904	2691
01.03.2021	4,25%	2839	9485	35002	5634	32123	2790	844	2678
01.04.2021	4,50%	3077	10240	35011	6922	32138	2774	806	2515
01.05.2021	5,00%	2827	10674	34651	7811	32942	2817	837	2366
01.06.2021	5,50%	2649	10950	35360	8645	32388	2788	874	2742
01.07.2021	5,50%	2539	10689	34902	8264	32378	2919	887	2549
01.08.2021	6,50%	2842	11014	34777	9365	32598	2909	887	2650
01.09.2021	6,75%	2572	11147	35668	8959	32675	2918	919	2736
01.10.2021	7,50%	2375	11061	36263	9294	32871	2970	963	2612
01.11.2021	7,50%	3005	11441	35971	9262	32851	2973	1131	2580
01.12.2021	8,50%	3188	11883	38215	9032	33216	3053	1029	2724
01.01.2022	8,50%	3086	12828	39885	6264	34695	3117	989	2609
01.02.2022	9,50%	3288	12465	41084	6547	34205	3115	1240	3117
01.03.2022	20,00%	12015	12633	42203	4727	33465	3076	3578	5405
01.04.2022	17,00%	5410	11330	42275	7960	33267	3088	1555	6519
01.05.2022	14,00%	3729	10891	40193	8743	33594	3040	952	4752
01.06.2022	11,00%	3174	11487	39816	9410	33264	3006	845	4777
01.07.2022	9,50%	2945	9834	37829	9017	32936	2925	940	3990
01.08.2022	8,00%	2644	11155	40030	8114	33812	2933	675	4488
01.09.2022	7,50%	3144	10825	41702	7570	33779	2882	651	4218
01.10.2022	7,50%	4288	10807	42214	7173	33142	2836	711	3561
01.11.2022	7,50%	4292	11859	42392	7731	33279	2821	571	3930
01.12.2022	7,50%	4773	10760	42941	8341	33564	2964	514	3468
01.01.2023	7,50%	4472	13378	46653	8561	36619	2926	505	3649
01.02.2023	7,50%	4566	13132	46345	7888	35582	2124	447	6693
01.03.2023	7,50%	4950	13523	47622	6927	36601	2294	471	7157
01.04.2023	7,50%	4372	14012	47186	9029	36956	2258	460	6706
01.05.2023	7,50%	4304	13921	46919	8852	37722	2237	518	6998
01.06.2023	7,50%	4251	14605	47511	9861	38173	2343	520	7634
01.07.2023	8,50%	4187	14803	47834	11022	39277	2289	701	7395
01.08.2023	12,00%	4283	16038	48670	12120	39895	2359	693	7832

01.09.2023	13,00%	4581	17404	51211	12089	40415	2297	691	8047
01.10.2023	13,00%	4285	17698	51793	11776	40879	2331	674	8374
01.11.2023	15,00%	4629	18788	51454	13093	41298	2217	606	8234
01.12.2023	16,00%	5176	18590	52266	13209	41977	2130	515	8130
01.01.2024	16,00%	9294	15766	32015	13170	27051	7824	7045	10719
01.02.2024	16,00%	9275	13640	27195	10799	23187	7935	7338	9794
01.03.2024	16,00%	9322	13687	27242	10846	23234	7981	7384	9841
01.04.2024	16,25%	9366	13731	27286	10890	23277	8025	7428	9884
01.05.2024	16,25%	9474	13865	27499	11006	23402	8105	7513	10008
01.06.2024	16,25%	9520	13910	27544	11051	23447	8150	7558	10053
01.07.2024	16,50%	9566	13957	27591	11098	23494	8196	7605	10100
01.08.2024	16,50%	9674	14089	27803	11212	23617	8274	7688	10223
01.09.2024	16,50%	9720	14136	27849	11259	23663	8321	7735	10269
01.10.2024	16,75%	9767	14183	27896	11306	23710	8368	7782	10316
01.11.2024	16,75%	9874	14315	28108	11420	23833	8446	7865	10438
01.12.2024	17,00%	9921	14362	28155	11467	23880	8492	7912	10485
01.01.2025	17,00%	10028	14495	28366	11582	24003	8570	7995	10608
01.02.2025	17,25%	10075	14541	28413	11628	24050	8617	8041	10654
01.03.2025	17,25%	10184	14676	28627	11744	24174	8696	8126	10778
01.04.2025	17,50%	10226	14718	28669	11786	24216	8739	8168	10820
01.05.2025	17,50%	10335	14852	28882	11903	24341	8818	8253	10944
01.06.2025	18,00%	10380	14897	28927	11948	24386	8863	8298	10990
01.07.2025	18,00%	10551	15119	29307	12133	24588	8975	8421	11191
01.08.2025	18,00%	10596	15164	29353	12178	24634	9020	8466	11236
01.09.2025	18,75%	10643	15211	29399	12225	24680	9067	8513	11283
01.10.2025	18,75%	10876	15520	29946	12480	24960	9212	8674	11561
01.11.2025	20,00%	10921	15565	29991	12525	25006	9257	8719	11606
01.12.2025	20,00%	11278	16049	30871	12918	25441	9467	8956	12039
01.01.2026	20,00%	11323	16094	30916	12963	25487	9513	9001	12085
01.02.2026	19,00%	11370	16141	30963	13010	25533	9559	9048	12131
01.03.2026	19,00%	11168	15838	30343	12780	25269	9475	8943	11869
01.04.2026	18,25%	11210	15880	30385	12822	25311	9517	8985	11911

01.05.2026	18,25%	11071	15664	29932	12661	25124	9466	8917	11726
01.06.2026	17,50%	11116	15709	29977	12706	25170	9511	8963	11771
01.07.2026	17,50%	10977	15494	29524	12544	24983	9460	8895	11586
01.08.2026	17,50%	11022	15539	29569	12590	25028	9505	8940	11632
01.09.2026	16,50%	11069	15586	29616	12636	25075	9552	8987	11678
01.10.2026	16,50%	10867	15283	28996	12406	24810	9468	8882	11416
01.11.2026	16,50%	10912	15328	29041	12451	24855	9513	8927	11461
01.12.2026	15,00%	10959	15375	29088	12498	24902	9560	8974	11508
01.01.2027	15,00%	10632	14895	28133	12127	24480	9409	8791	11090
01.02.2027	14,75%	10679	14942	28180	12174	24527	9456	8837	11136
01.03.2027	14,75%	10663	14901	28060	12151	24496	9470	8846	11106
01.04.2027	14,50%	10706	14943	28102	12193	24538	9512	8888	11148
01.05.2027	14,50%	10690	14903	27982	12171	24507	9526	8897	11118
01.06.2027	14,25%	10735	14948	28028	12216	24552	9571	8942	11163
01.07.2027	14,25%	10720	14907	27908	12193	24521	9585	8951	11132
01.08.2027	13,50%	10765	14952	27953	12238	24566	9630	8996	11177
01.09.2027	13,50%	10626	14737	27500	12077	24380	9579	8928	10992
01.10.2027	13,00%	10673	14784	27546	12124	24426	9626	8975	11039
01.11.2027	13,00%	10594	14654	27258	12030	24316	9606	8944	10930
01.12.2027	12,50%	10640	14701	27305	12077	24363	9652	8991	10977
01.01.2028	12,00%	10562	14571	27017	11984	24252	9632	8960	10867

II. Негативный сценарий

Негативный	-	1	2	3	4	5	6	7	8
Дата	Ключевая Ставка	Кредиты от Банка России	Средства банков	Средства корпоративных клиентов	Государственные средства	Физические лица	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод	Прочие обязательства
01.01.2017	10,00%	2726	9388	24322	835	24200	1533	483	1733
01.02.2017	10,00%	1948	8938	24969	1260	24015	1606	446	2140
01.03.2017	10,00%	1461	8738	24550	1612	24075	1617	446	1972
01.04.2017	9,75%	1391	8966	23958	1977	23967	1587	431	2019
01.05.2017	9,25%	1451	8803	23655	2045	24273	1632	390	1929
01.06.2017	9,25%	1026	8770	24011	2089	24276	1645	385	1962
01.07.2017	9,00%	1061	9298	24150	2142	24897	1638	392	1955
01.08.2017	9,00%	1315	9255	24277	2302	24861	1568	366	1986
01.09.2017	9,00%	2051	9442	24084	2360	24798	1579	365	1832
01.10.2017	8,50%	1831	9765	23758	2855	24762	1580	346	1743
01.11.2017	8,25%	1961	9914	23777	2780	24759	1645	328	1750
01.12.2017	8,25%	1938	10183	24285	2732	24996	1639	324	1807
01.01.2018	7,75%	2016	10040	24843	2172	25987	1639	337	1590
01.02.2018	7,75%	2007	8678	25220	2229	25471	1659	371	1984
01.03.2018	7,50%	1821	8556	24616	2235	25765	1679	363	1642
01.04.2018	7,25%	2333	7307	24893	2698	26054	1670	323	1742
01.05.2018	7,25%	2685	8403	25211	2836	26743	1639	377	1797
01.06.2018	7,25%	2677	7695	25399	2981	26702	1678	350	1618
01.07.2018	7,25%	2710	7756	25504	3140	26991	1602	322	1816
01.08.2018	7,25%	2956	7611	25046	3279	27064	1683	295	1739

01.09.2018	7,25%	2765	8183	25941	3533	27368	1725	492	1552
01.10.2018	7,50%	3128	8183	25971	3872	26933	1706	403	1570
01.11.2018	7,50%	3101	9025	25807	4345	27073	1689	390	1746
01.12.2018	7,50%	3050	9483	26701	4297	27154	1722	373	1605
01.01.2019	7,75%	2607	10070	28005	3430	28459	1767	504	1606
01.02.2019	7,75%	2606	9759	27646	3602	27742	1758	379	1882
01.03.2019	7,75%	2620	9345	27930	3545	28165	1767	356	1868
01.04.2019	7,75%	2600	9207	27554	3980	28210	1869	392	2215
01.05.2019	7,75%	2597	8839	26891	4669	28803	1914	379	1797
01.06.2019	7,75%	2591	8452	27345	4713	28796	1929	360	1963
01.07.2019	7,50%	2592	8262	26796	4703	28971	1973	448	2171
01.08.2019	7,25%	2579	8002	26772	5478	29035	2021	437	2081
01.09.2019	7,00%	2570	7900	27198	6002	29430	2056	466	1981
01.10.2019	7,00%	2567	7948	27053	5900	29300	2163	454	2184
01.11.2019	6,50%	2560	7845	26964	6012	29308	2203	465	2159
01.12.2019	6,50%	2536	7716	27583	5618	29495	2258	431	2063
01.01.2020	6,25%	2451	8847	28146	3662	30412	2286	567	1845
01.02.2020	6,00%	2449	7857	28281	4331	30009	2335	534	2119
01.03.2020	6,00%	2462	7988	29167	3855	30619	2377	619	2266
01.04.2020	6,00%	3311	8995	31337	4227	31215	2430	1345	2456
01.05.2020	5,50%	2998	9042	30161	4553	31185	2408	992	2365
01.06.2020	4,50%	2667	8773	29809	4436	30848	2406	860	2372
01.07.2020	4,50%	2565	9038	30164	4494	31302	2432	837	2551
01.08.2020	4,50%	2653	9716	30592	4666	31644	2475	1100	2370
01.09.2020	4,25%	2671	9555	31517	4493	31658	2498	1059	2300
01.10.2020	4,25%	2693	10164	32631	5045	32030	2495	1176	2326
01.11.2020	4,25%	3325	9878	32383	6146	31725	2622	1087	2369
01.12.2020	4,25%	3974	9432	32988	6241	31467	2631	971	2726
01.01.2021	4,25%	3598	9906	34067	3987	32834	2666	976	2379
01.02.2021	4,25%	4095	10399	34650	4010	32171	2725	904	2691
01.03.2021	4,25%	2839	9485	35002	5634	32123	2790	844	2678
01.04.2021	4,50%	3077	10240	35011	6922	32138	2774	806	2515

01.05.2021	5,00%	2827	10674	34651	7811	32942	2817	837	2366
01.06.2021	5,50%	2649	10950	35360	8645	32388	2788	874	2742
01.07.2021	5,50%	2539	10689	34902	8264	32378	2919	887	2549
01.08.2021	6,50%	2842	11014	34777	9365	32598	2909	887	2650
01.09.2021	6,75%	2572	11147	35668	8959	32675	2918	919	2736
01.10.2021	7,50%	2375	11061	36263	9294	32871	2970	963	2612
01.11.2021	7,50%	3005	11441	35971	9262	32851	2973	1131	2580
01.12.2021	8,50%	3188	11883	38215	9032	33216	3053	1029	2724
01.01.2022	8,50%	3086	12828	39885	6264	34695	3117	989	2609
01.02.2022	9,50%	3288	12465	41084	6547	34205	3115	1240	3117
01.03.2022	20,00%	12015	12633	42203	4727	33465	3076	3578	5405
01.04.2022	17,00%	5410	11330	42275	7960	33267	3088	1555	6519
01.05.2022	14,00%	3729	10891	40193	8743	33594	3040	952	4752
01.06.2022	11,00%	3174	11487	39816	9410	33264	3006	845	4777
01.07.2022	9,50%	2945	9834	37829	9017	32936	2925	940	3990
01.08.2022	8,00%	2644	11155	40030	8114	33812	2933	675	4488
01.09.2022	7,50%	3144	10825	41702	7570	33779	2882	651	4218
01.10.2022	7,50%	4288	10807	42214	7173	33142	2836	711	3561
01.11.2022	7,50%	4292	11859	42392	7731	33279	2821	571	3930
01.12.2022	7,50%	4773	10760	42941	8341	33564	2964	514	3468
01.01.2023	7,50%	4472	13378	46653	8561	36619	2926	505	3649
01.02.2023	7,50%	4566	13132	46345	7888	35582	2124	447	6693
01.03.2023	7,50%	4950	13523	47622	6927	36601	2294	471	7157
01.04.2023	7,50%	4372	14012	47186	9029	36956	2258	460	6706
01.05.2023	7,50%	4304	13921	46919	8852	37722	2237	518	6998
01.06.2023	7,50%	4251	14605	47511	9861	38173	2343	520	7634
01.07.2023	8,50%	4187	14803	47834	11022	39277	2289	701	7395
01.08.2023	12,00%	4283	16038	48670	12120	39895	2359	693	7832
01.09.2023	13,00%	4581	17404	51211	12089	40415	2297	691	8047
01.10.2023	13,00%	4285	17698	51793	11776	40879	2331	674	8374
01.11.2023	15,00%	4629	18788	51454	13093	41298	2217	606	8234
01.12.2023	16,00%	5176	18590	52266	13209	41977	2130	515	8130

01.01.2024	16,00%	9294	15766	32015	13170	27051	7824	7045	10719
01.02.2024	16,00%	9275	13640	27195	10799	23187	7935	7338	9794
01.03.2024	15,75%	9322	13687	27242	10846	23234	7981	7384	9841
01.04.2024	15,75%	9304	13643	27119	10820	23199	7992	7390	9807
01.05.2024	15,50%	9350	13690	27166	10867	23246	8039	7437	9854
01.06.2024	15,50%	9334	13648	27044	10843	23214	8052	7444	9822
01.07.2024	15,25%	9380	13694	27091	10890	23260	8098	7491	9868
01.08.2024	15,25%	9363	13652	26969	10866	23228	8111	7498	9836
01.09.2024	15,00%	9410	13699	27016	10912	23274	8158	7545	9883
01.10.2024	15,00%	9395	13658	26896	10890	23243	8172	7553	9852
01.11.2024	14,50%	9440	13703	26941	10935	23288	8217	7599	9898
01.12.2024	14,50%	9363	13575	26655	10843	23180	8198	7569	9790
01.01.2025	14,00%	9408	13620	26700	10888	23225	8243	7614	9835
01.02.2025	13,50%	9330	13492	26414	10796	23116	8225	7585	9727
01.03.2025	13,50%	9253	13364	26127	10704	23007	8206	7556	9620
01.04.2025	13,00%	9295	13406	26169	10747	23049	8248	7598	9662
01.05.2025	13,00%	9218	13278	25883	10655	22940	8230	7568	9554
01.06.2025	12,50%	9263	13323	25928	10700	22985	8275	7614	9599
01.07.2025	12,50%	9186	13195	25641	10608	22877	8256	7584	9491
01.08.2025	12,00%	9231	13240	25686	10653	22922	8301	7630	9537
01.09.2025	12,00%	9154	13112	25400	10561	22813	8283	7600	9429
01.10.2025	11,50%	9200	13159	25447	10608	22860	8330	7647	9476
01.11.2025	11,50%	9121	13029	25159	10514	22749	8309	7616	9366
01.12.2025	11,00%	9168	13076	25205	10561	22796	8356	7663	9413
01.01.2026	11,00%	9089	12946	24917	10468	22685	8336	7632	9304
01.02.2026	10,50%	9136	12993	24964	10514	22732	8383	7679	9350
01.03.2026	10,50%	9059	12865	24677	10422	22623	8364	7649	9243
01.04.2026	10,00%	9101	12907	24719	10465	22665	8406	7691	9285
01.05.2026	10,00%	9023	12779	24433	10373	22557	8388	7662	9177
01.06.2026	9,50%	9069	12824	24478	10418	22602	8433	7707	9222
01.07.2026	9,50%	8991	12696	24192	10326	22493	8414	7678	9115
01.08.2026	9,00%	9036	12741	24237	10371	22538	8459	7723	9160

01.09.2026	9,00%	8959	12613	23950	10279	22429	8441	7694	9052
01.10.2026	8,50%	9006	12660	23997	10326	22476	8487	7740	9099
01.11.2026	8,50%	8927	12530	23709	10232	22365	8467	7710	8989
01.12.2026	8,00%	8974	12577	23756	10279	22412	8514	7756	9036
01.01.2027	8,00%	8895	12447	23468	10186	22302	8494	7725	8927
01.02.2027	7,50%	8941	12494	23514	10232	22348	8540	7772	8974
01.03.2027	7,50%	8864	12366	23228	10141	22240	8522	7743	8866
01.04.2027	7,00%	8906	12408	23270	10183	22282	8564	7785	8908
01.05.2027	7,00%	8829	12280	22983	10091	22173	8545	7756	8800
01.06.2027	6,75%	8874	12325	23028	10136	22218	8591	7801	8845
01.07.2027	6,75%	8859	12284	22909	10113	22187	8605	7810	8815
01.08.2027	6,50%	8904	12329	22954	10159	22232	8650	7855	8860
01.09.2027	6,50%	8889	12289	22834	10136	22201	8664	7863	8830
01.10.2027	6,25%	8935	12335	22881	10183	22248	8711	7910	8876
01.11.2027	6,25%	8918	12293	22759	10159	22215	8723	7917	8844
01.12.2027	6,00%	8965	12340	22806	10205	22262	8770	7964	8891
01.01.2028	6,00%	8948	12298	22684	10181	22229	8782	7971	8859

III. Умеренный (консервативный) сценарий

Умеренный	-	1	2	3	4	5	6	7	8
Дата	Ключевая Ставка	Кредиты от Банка России	Средства банков	Средства корпоративных клиентов	Государственные средства	Физические лица	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по ПФИ, по которым ожидается уменьшение экономических выгод	Прочие обязательства
01.01.2017	10,00%	2726	9388	24322	835	24200	1533	483	1733
01.02.2017	10,00%	1948	8938	24969	1260	24015	1606	446	2140
01.03.2017	10,00%	1461	8738	24550	1612	24075	1617	446	1972
01.04.2017	9,75%	1391	8966	23958	1977	23967	1587	431	2019
01.05.2017	9,25%	1451	8803	23655	2045	24273	1632	390	1929
01.06.2017	9,25%	1026	8770	24011	2089	24276	1645	385	1962
01.07.2017	9,00%	1061	9298	24150	2142	24897	1638	392	1955
01.08.2017	9,00%	1315	9255	24277	2302	24861	1568	366	1986
01.09.2017	9,00%	2051	9442	24084	2360	24798	1579	365	1832
01.10.2017	8,50%	1831	9765	23758	2855	24762	1580	346	1743
01.11.2017	8,25%	1961	9914	23777	2780	24759	1645	328	1750
01.12.2017	8,25%	1938	10183	24285	2732	24996	1639	324	1807
01.01.2018	7,75%	2016	10040	24843	2172	25987	1639	337	1590
01.02.2018	7,75%	2007	8678	25220	2229	25471	1659	371	1984
01.03.2018	7,50%	1821	8556	24616	2235	25765	1679	363	1642
01.04.2018	7,25%	2333	7307	24893	2698	26054	1670	323	1742
01.05.2018	7,25%	2685	8403	25211	2836	26743	1639	377	1797
01.06.2018	7,25%	2677	7695	25399	2981	26702	1678	350	1618
01.07.2018	7,25%	2710	7756	25504	3140	26991	1602	322	1816
01.08.2018	7,25%	2956	7611	25046	3279	27064	1683	295	1739

01.09.2018	7,25%	2765	8183	25941	3533	27368	1725	492	1552
01.10.2018	7,50%	3128	8183	25971	3872	26933	1706	403	1570
01.11.2018	7,50%	3101	9025	25807	4345	27073	1689	390	1746
01.12.2018	7,50%	3050	9483	26701	4297	27154	1722	373	1605
01.01.2019	7,75%	2607	10070	28005	3430	28459	1767	504	1606
01.02.2019	7,75%	2606	9759	27646	3602	27742	1758	379	1882
01.03.2019	7,75%	2620	9345	27930	3545	28165	1767	356	1868
01.04.2019	7,75%	2600	9207	27554	3980	28210	1869	392	2215
01.05.2019	7,75%	2597	8839	26891	4669	28803	1914	379	1797
01.06.2019	7,75%	2591	8452	27345	4713	28796	1929	360	1963
01.07.2019	7,50%	2592	8262	26796	4703	28971	1973	448	2171
01.08.2019	7,25%	2579	8002	26772	5478	29035	2021	437	2081
01.09.2019	7,00%	2570	7900	27198	6002	29430	2056	466	1981
01.10.2019	7,00%	2567	7948	27053	5900	29300	2163	454	2184
01.11.2019	6,50%	2560	7845	26964	6012	29308	2203	465	2159
01.12.2019	6,50%	2536	7716	27583	5618	29495	2258	431	2063
01.01.2020	6,25%	2451	8847	28146	3662	30412	2286	567	1845
01.02.2020	6,00%	2449	7857	28281	4331	30009	2335	534	2119
01.03.2020	6,00%	2462	7988	29167	3855	30619	2377	619	2266
01.04.2020	6,00%	3311	8995	31337	4227	31215	2430	1345	2456
01.05.2020	5,50%	2998	9042	30161	4553	31185	2408	992	2365
01.06.2020	4,50%	2667	8773	29809	4436	30848	2406	860	2372
01.07.2020	4,50%	2565	9038	30164	4494	31302	2432	837	2551
01.08.2020	4,50%	2653	9716	30592	4666	31644	2475	1100	2370
01.09.2020	4,25%	2671	9555	31517	4493	31658	2498	1059	2300
01.10.2020	4,25%	2693	10164	32631	5045	32030	2495	1176	2326
01.11.2020	4,25%	3325	9878	32383	6146	31725	2622	1087	2369
01.12.2020	4,25%	3974	9432	32988	6241	31467	2631	971	2726
01.01.2021	4,25%	3598	9906	34067	3987	32834	2666	976	2379
01.02.2021	4,25%	4095	10399	34650	4010	32171	2725	904	2691
01.03.2021	4,25%	2839	9485	35002	5634	32123	2790	844	2678
01.04.2021	4,50%	3077	10240	35011	6922	32138	2774	806	2515

01.05.2021	5,00%	2827	10674	34651	7811	32942	2817	837	2366
01.06.2021	5,50%	2649	10950	35360	8645	32388	2788	874	2742
01.07.2021	5,50%	2539	10689	34902	8264	32378	2919	887	2549
01.08.2021	6,50%	2842	11014	34777	9365	32598	2909	887	2650
01.09.2021	6,75%	2572	11147	35668	8959	32675	2918	919	2736
01.10.2021	7,50%	2375	11061	36263	9294	32871	2970	963	2612
01.11.2021	7,50%	3005	11441	35971	9262	32851	2973	1131	2580
01.12.2021	8,50%	3188	11883	38215	9032	33216	3053	1029	2724
01.01.2022	8,50%	3086	12828	39885	6264	34695	3117	989	2609
01.02.2022	9,50%	3288	12465	41084	6547	34205	3115	1240	3117
01.03.2022	20,00%	12015	12633	42203	4727	33465	3076	3578	5405
01.04.2022	17,00%	5410	11330	42275	7960	33267	3088	1555	6519
01.05.2022	14,00%	3729	10891	40193	8743	33594	3040	952	4752
01.06.2022	11,00%	3174	11487	39816	9410	33264	3006	845	4777
01.07.2022	9,50%	2945	9834	37829	9017	32936	2925	940	3990
01.08.2022	8,00%	2644	11155	40030	8114	33812	2933	675	4488
01.09.2022	7,50%	3144	10825	41702	7570	33779	2882	651	4218
01.10.2022	7,50%	4288	10807	42214	7173	33142	2836	711	3561
01.11.2022	7,50%	4292	11859	42392	7731	33279	2821	571	3930
01.12.2022	7,50%	4773	10760	42941	8341	33564	2964	514	3468
01.01.2023	7,50%	4472	13378	46653	8561	36619	2926	505	3649
01.02.2023	7,50%	4566	13132	46345	7888	35582	2124	447	6693
01.03.2023	7,50%	4950	13523	47622	6927	36601	2294	471	7157
01.04.2023	7,50%	4372	14012	47186	9029	36956	2258	460	6706
01.05.2023	7,50%	4304	13921	46919	8852	37722	2237	518	6998
01.06.2023	7,50%	4251	14605	47511	9861	38173	2343	520	7634
01.07.2023	8,50%	4187	14803	47834	11022	39277	2289	701	7395
01.08.2023	12,00%	4283	16038	48670	12120	39895	2359	693	7832
01.09.2023	13,00%	4581	17404	51211	12089	40415	2297	691	8047
01.10.2023	13,00%	4285	17698	51793	11776	40879	2331	674	8374
01.11.2023	15,00%	4629	18788	51454	13093	41298	2217	606	8234
01.12.2023	16,00%	5176	18590	52266	13209	41977	2130	515	8130

01.01.2024	16,00%	9294	15766	32015	13170	27051	7824	7045	10719
01.02.2024	15,00%	9275	13640	27195	10799	23187	7935	7338	9794
01.03.2024	15,00%	9074	13337	26575	10569	22922	7851	7232	9532
01.04.2024	14,50%	9118	13381	26619	10612	22966	7894	7276	9575
01.05.2024	14,50%	9040	13253	26332	10521	22857	7876	7247	9467
01.06.2024	14,00%	9085	13298	26378	10566	22902	7921	7292	9513
01.07.2024	14,00%	9008	13170	26091	10474	22793	7902	7263	9405
01.08.2024	13,50%	9053	13215	26136	10519	22839	7948	7308	9450
01.09.2024	13,50%	8976	13087	25850	10427	22730	7929	7278	9342
01.10.2024	13,00%	9023	13133	25896	10474	22776	7976	7325	9389
01.11.2024	13,00%	8944	13004	25608	10380	22666	7955	7294	9280
01.12.2024	12,50%	8990	13051	25655	10427	22713	8002	7341	9326
01.01.2025	12,00%	8911	12921	25367	10334	22602	7982	7310	9217
01.02.2025	11,50%	8834	12793	25080	10242	22493	7963	7281	9109
01.03.2025	11,50%	8757	12665	24794	10150	22384	7945	7251	9002
01.04.2025	11,00%	8799	12707	24836	10192	22427	7987	7294	9044
01.05.2025	11,00%	8722	12579	24549	10100	22318	7968	7264	8936
01.06.2025	10,50%	8767	12624	24595	10145	22363	8013	7309	8981
01.07.2025	10,50%	8689	12496	24308	10053	22254	7995	7280	8873
01.08.2025	10,00%	8735	12541	24353	10098	22299	8040	7325	8919
01.09.2025	10,00%	8657	12413	24067	10007	22190	8021	7296	8811
01.10.2025	9,50%	8704	12459	24113	10053	22237	8068	7343	8858
01.11.2025	9,50%	8625	12330	23825	9960	22127	8048	7312	8748
01.12.2025	9,00%	8672	12377	23872	10006	22173	8095	7358	8795
01.01.2026	8,00%	8593	12247	23584	9913	22063	8074	7328	8686
01.02.2026	7,50%	8391	11944	22964	9682	21798	7990	7222	8424
01.03.2026	7,50%	8314	11816	22678	9590	21689	7972	7193	8316
01.04.2026	7,00%	8356	11858	22720	9633	21732	8014	7235	8358
01.05.2026	7,00%	8279	11730	22433	9541	21623	7995	7206	8250
01.06.2026	6,50%	8324	11775	22478	9586	21668	8041	7251	8295
01.07.2026	6,50%	8247	11647	22192	9494	21559	8022	7221	8188
01.08.2026	6,50%	8292	11692	22237	9539	21604	8067	7267	8233

01.09.2026	6,25%	8339	11739	22284	9586	21651	8114	7313	8280
01.10.2026	6,25%	8323	11698	22164	9563	21620	8128	7322	8249
01.11.2026	6,25%	8368	11743	22209	9609	21665	8173	7367	8294
01.12.2026	6,25%	8415	11790	22256	9655	21712	8220	7414	8341
01.01.2027	6,00%	8460	11835	22301	9700	21757	8265	7459	8386
01.02.2027	5,75%	8445	11794	22181	9678	21726	8279	7468	8356
01.03.2027	5,75%	8430	11754	22061	9655	21695	8293	7477	8325
01.04.2027	5,50%	8472	11796	22103	9697	21737	8335	7519	8367
01.05.2027	5,50%	8457	11755	21983	9675	21706	8349	7527	8337
01.06.2027	5,25%	8502	11800	22029	9720	21751	8394	7573	8382
01.07.2027	5,25%	8486	11760	21909	9697	21720	8409	7581	8351
01.08.2027	5,00%	8532	11805	21954	9743	21765	8454	7626	8397
01.09.2027	5,00%	8516	11764	21834	9720	21734	8468	7635	8366
01.10.2027	4,50%	8563	11811	21881	9767	21781	8514	7682	8413
01.11.2027	4,50%	8484	11681	21593	9673	21670	8494	7651	8304
01.12.2027	4,25%	8531	11728	21639	9720	21717	8541	7698	8350
01.01.2028	4,00%	8514	11686	21518	9696	21685	8554	7705	8318

Составлено и рассчитано автором

Б.23.Рейтинги убыточности кредитных организаций

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2015, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
1	1751	Московский Областной Банк	286 179 960	-126 306 063
2	2888	РОСТ банк	147 128 849	-20 153 634
3	3279	Траст	413 066 808	-19 385 526
4	1942	Глобэкс	302 626 800	-7 791 941
5	3349	Россельхозбанк	2 220 633 627	-7 573 960
6	2268	МТС-Банк	197 734 223	-5 687 290
7	2571	Инвестиционный Республиканский Банк	8 030 624	-4 755 258
8	128	Балтийский Банк	127 053 593	-4 414 255
9	1460	Восточный Экспресс Банк	248 973 808	-2 762 553
10	2827	Бинбанк Диджитал	62 971 160	-2 597 456
11	2170	Национальный Резервный Банк	16 668 906	-1 697 615
12	2790	Росэксимбанк	17 930 269	-1 455 784
13	1574	Кедр	28 253 338	-1 305 867
14	1073	РСБ 24	39 698 093	-825 957
15	1317	Собинбанк	43 894 924	-747 810
16	2626	Объединенный Банк Промышленных Инвестиций	6 163 633	-698 304
17	2880	Агропромкредит	29 019 097	-661 327
18	1961	Связной Банк	64 033 851	-601 783
19	1581	Тимер Банк	23 087 773	-582 050
20	3480	РАМ банк	6 057 621	-471 966
21	2728	Промэнергобанк	5 029 688	-419 515
22	3431	Тройка-Д банк	15 331 493	-406 505
23	1378	Тихоокеанский Внешторгбанк	7 040 580	-349 775
24	2789	МС Банк Рус	5 485 091	-320 479
25	2704	Международный Банк Развития	6 186 086	-305 775
26	2542	ФиаБанк	22 805 591	-290 145
27	2706	Интеркапитал-банк	1 432 673	-274 421
28	2867	Ишбанк	12 887 854	-243 027
29	1088	МАК-банк	4 350 484	-238 256
30	1810	Азиатско-Тихоокеанский банк (АТБ)	139 423 277	-237 411
31	3329	Современный Коммерческий Ипотечный Банк	5 400 170	-214 806
32	2312	Банк ДОМ.РФ	193 286 982	-196 976
33	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	9 489 921	-191 961
34	554	Солидарность (Самара)	21 649 677	-172 916
35	1067	Байкалинвестбанк	3 107 410	-171 913

36	705	СКБ-банк	122 401 985	-169 551
37	1829	Инбанк	10 295 769	-168 267
38	777	Бинбанк Тверь	6 415 164	-138 986
39	3054	Адмиралтейский	9 151 691	-133 432
40	65	Кольцо Урала	39 410 654	-128 782
41	1329	Солид Банк	11 344 158	-115 803
42	2506	Раунд	5 020 284	-115 205
43	3204	Роспромбанк	7 474 508	-99 808
44	1745	БыстроБанк	33 424 709	-97 595
45	1399	Элита	3 567 942	-92 148
46	2997	Углеметбанк	8 825 419	-86 764
47	684	Сургутский Центральный Коммерческий Банк	31 564	-86 240
48	2849	Кроссинвестбанк	2 583 834	-81 974
49	503	Холмск	2 121 926	-72 485
50	1441	УМ-банк	4 049 979	-72 398
51	2519	Уралкапиталбанк	6 076 703	-72 199
52	2493	Межтрастбанк	4 731 020	-68 873
53	3234	Профит банк	3 049 080	-68 178
54	2168	Сетелем Банк	110 981 645	-66 992
55	3278	Церих	3 373 872	-66 905
56	2337	Зернобанк	4 611 397	-66 246
57	2609	Интернациональный Торговый Банк	4 076 457	-63 448
58	3002	Пульс столицы	1 682 790	-62 727
59	766	Северо-Западный 1 Альянс Банк	3 289 968	-59 640
60	2898	Кубанский универсальный банк	2 850 424	-57 388
61	3422	Национальный Корпоративный Банк	2 510 968	-56 215
62	1777	Еврокоммерц	8 587 439	-47 093
63	970	Конфидэнс Банк	4 763 226	-42 241
64	2410	Промышленно-Финансовое Сотрудничество	1 438 845	-42 232
65	2961	Михайловский ПЖСБ	1 221 142	-41 263
66	1277	Богородский	2 746 266	-40 280
67	2829	Рунэтбанк	345 909	-37 283
68	2756	Тексбанк	850 462	-36 269
69	385	Сибнефтебанк	3 804 301	-35 298
70	3491	Идеалбанк	257 083	-34 195
71	507	Приполярком	396 123	-31 275
72	2866	МГБ	264 916	-30 312
73	860	Канский	2 075 405	-28 797
74	2919	Газстройбанк	4 910 093	-27 546
75	1704	Взаимодействие	1 269 727	-27 272
76	1184	ГринКомБанк	1 466 106	-26 721
77	149	Континент Финанс	251 044	-20 736
78	2877	Металлург	1 290 074	-19 030
79	1415	Фреско банк	645 319	-17 447
80	992	Вологдабанк	1 500 389	-15 125

81	2248	Сталь Банк	2 136 480	-15 101
82	2942	Национальный Клиринговый Банк	419 405	-13 570
83	1134	Рекорбанк	695 694	-12 127
84	854	Алданзолотобанк	1 352 507	-10 714
85	3136	Таганрогбанк	422 973	-10 005
86	680	Аксонбанк	3 103 673	-9 939
87	3524	Расчетные Решения	81 144	-8 864
88	3183	Азия Банк	462 721	-8 416
89	3200	Европейский Стандарт	476 242	-7 478
90	3398	Вестинтербанк	677 004	-7 467
91	3250	ОЛМА-банк	501 267	-7 463
92	2803	Интеркоопбанк	928 881	-7 117
93	3122	Ресурс-Траст	930 096	-6 434
94	2071	Плато-банк	1 642 745	-6 138
95	1949	Банк НБС	1 119 763	-5 504
96	696	Акцент	1 846 146	-5 081
97	1309	Народный банк Тувы	520 676	-3 979
98	1239	Зеленокумская	123 936	-3 960
99	2232	Адам Интернэшнл	309 229	-3 341
100	783	Роял Кредит Банк	3 776 022	-1 851
101	3351	РФИ Банк	1 285 290	-837
102	3288	Финансовый капитал	2 741 131	-684
103	466	Максимум	561 601	-391
104	3309	21 век	10 636	-100

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2016, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
1	3261	Внешпромбанк	266 300 340	-75 280 822
2	3349	Россельхозбанк	2 711 222 819	-69 207 170
3	2748	БМ-Банк (бывш. Банк Москвы)	1 921 711 165	-62 895 357
4	2888	РОСТ банк	432 071 274	-51 574 060
5	354	Газпромбанк	5 295 071 124	-34 365 250
6	323	Бинбанк	349 705 392	-27 178 754
7	1971	Ханты-Мансийский банк Открытие	576 513 654	-21 039 779
8	316	Хоум Кредит	267 030 169	-11 602 700
9	1470	Связь-Банк	381 118 051	-10 283 330
10	2763	Инвестторгбанк	124 930 157	-10 000 382
11	2590	АК БАРС	497 942 111	-9 801 551
12	3354	Ренессанс Кредит	139 750 445	-8 714 318
13	2268	МТС-Банк	178 599 412	-7 067 743
14	1460	Восточный Экспресс Банк	246 411 403	-6 619 884
15	2766	ОТП Банк	157 201 706	-6 517 508
16	912	Московский Индустриальный банк	252 704 481	-6 442 250
17	3255	Зенит	297 400 135	-6 051 227
18	1132	Социнвестбанк	43 861 730	-5 896 162
19	1942	Глобэкс	293 734 808	-5 434 080
20	2312	Банк ДОМ.РФ	298 351 474	-5 023 286
21	1439	Возрождение	241 435 540	-4 588 649
22	3085	Экспресс-Волга	167 378 639	-3 310 057
23	3038	Банк БФА	97 584 487	-2 882 005
24	2306	Абсолют банк	303 123 551	-2 811 410
25	558	Советский	36 709 217	-2 656 865
26	554	Солидарность (Самара)	28 733 419	-2 269 619
27	3176	Балтинвестбанк	85 887 709	-2 214 557
28	3461	Первобанк	48 381 274	-2 145 640
29	3252	Газэнергобанк	45 787 496	-1 769 206
30	312	Вокбанк	8 873 304	-1 665 245
31	2571	Инвестиционный Республиканский Банк	36 599 648	-1 415 069
32	1557	ВУЗ-банк	33 201 410	-1 369 250
33	3360	Крайинвестбанк	61 457 181	-1 308 947
34	2216	Банк Интеза	77 427 077	-1 186 646
35	1242	Липецккомбанк	26 649 933	-1 010 460
36	3303	Азия-Инвест Банк	7 344 060	-784 218
37	3338	ДельтаКредит	159 170 898	-683 851
38	128	Балтийский Банк	119 729 870	-679 246
39	1927	Модульбанк	17 770 892	-675 867

40	2768	Северо-Восточный Альянс	9 774 849	-662 810
41	1317	Собинбанк	32 761 218	-648 017
42	1581	Тимер Банк	25 299 834	-636 085
43	538	Промсельхозбанк	3 055 128	-626 070
44	2767	Росавтобанк	13 832 976	-622 059
45	3423	Миллениум банк	8 714 373	-609 039
46	3001	Приморье	33 261 811	-599 354
47	1987	Международный Акционерный Банк	16 026 850	-585 297
48	2856	Эргобанк	4 259 418	-579 851
49	1329	Солид Банк	12 150 036	-546 824
50	2705	ИнтехБанк	32 005 053	-533 640
51	256	ГУТА-банк	10 981 808	-528 564
52	3058	Татфондбанк	199 553 994	-490 831
53	2493	Межтрастбанк	6 575 074	-483 498
54	3395	МБА-Москва	54 197 909	-471 223
55	77	Морской банк	25 397 013	-419 149
56	2211	Росэнергобанк	64 307 982	-398 975
57	520	Финанс Бизнес Банк	9 247 274	-364 578
58	3204	Роспромбанк	6 322 213	-325 966
59	2816	Банк СГБ	31 570 606	-308 149
60	2827	Бинбанк Диджитал	90 570 483	-305 715
61	1399	Элита	2 779 202	-302 860
62	2123	Промрегионбанк	5 672 040	-295 240
63	138	Рускобанк	8 793 103	-243 791
64	2490	Генбанк	25 415 156	-239 482
65	3468	Санкт-Петербургский банк инвестиций	1 279 074	-239 432
66	3413	РБА	3 031 254	-228 075
67	3283	НБК-Банк	6 520 740	-224 227
68	65	Кольцо Урала	35 809 222	-222 970
69	1288	Ставропольпромстройбанк	9 962 998	-222 663
70	2704	Международный Банк Развития	3 422 038	-219 389
71	2534	Пойдём!	14 804 172	-219 278
72	3273	ЕвроАксис	3 092 529	-215 385
73	2867	Ишбанк	15 301 402	-193 272
74	2997	Углеметбанк	8 605 648	-189 621
75	2167	Екатерининский	2 254 893	-188 124
76	3480	РАМ банк	4 383 608	-178 496
77	3275	Гаранти банк - Москва	11 809 500	-175 994
78	812	Уралтрансбанк	17 214 119	-137 181
79	2755	НК банк	17 819 956	-133 543
80	969	Евразийский Банк	3 975 549	-129 965
81	3434	Риабанк	7 448 923	-129 903
82	3401	РТС-банк	4 794 163	-127 434
83	1697	Океан банк	3 196 043	-126 905
84	3441	Банк Развития Технологий	6 024 253	-122 141
85	2519	Уралкапиталбанк	5 764 145	-118 330
86	1659	Банк Оранжевый	6 379 304	-112 428

87	1982	Банк Торгового Финансирования	6 800 931	-111 798
88	3437	Национальная Факторинговая Компания	10 698 822	-108 168
89	783	Роял Кредит Банк	4 301 373	-102 109
90	503	Холмск	2 146 463	-100 895
91	2398	Северный Кредит	8 632 707	-99 351
92	2654	Унифин	11 441 719	-90 635
93	208	Сибэс	3 449 938	-87 105
94	5	Кредит-Москва	9 809 487	-86 957
95	2073	Международный банк финансов и инвестиций	1 400 193	-85 874
96	3202	Нокссбанк	3 362 291	-82 325
97	1455	Автоградбанк	5 742 967	-75 817
98	902	Норвик	15 600 372	-75 085
99	3339	Си Ди Би Банк	1 011 151	-74 520
100	3456	Морган Стэнли Банк	14 869 341	-74 183
101	2919	Газстройбанк	5 570 548	-73 356
102	3373	Регнум	1 386 017	-72 998
103	777	Бинбанк Тверь	8 077 255	-68 564
104	3529	Чайнасельхозбанк	4 098 441	-66 837
105	2896	1банк	1 701 577	-65 925
106	3342	Объединенная расчетная система	2 615 495	-64 652
107	2877	Металлург	1 129 437	-63 790
108	2542	ФиаБанк	22 363 352	-63 666
109	210	Экспресс-Кредит	7 496 470	-61 415
110	680	Аксонбанк	3 786 890	-60 693
111	3278	Церих	3 057 251	-60 081
112	1614	Заубер Банк	2 854 357	-59 008
113	507	Приполярком	243 662	-55 551
114	2849	Кроссинвестбанк	2 722 187	-54 170
115	2065	Живаго Банк	3 503 577	-51 675
116	992	Вологдабанк	2 154 189	-49 649
117	2410	Промышленно-Финансовое Сотрудничество	2 555 146	-47 027
118	1184	ГринКомБанк	1 511 659	-44 866
119	696	Акцент	2 063 167	-43 771
120	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	8 392 626	-43 558
121	2853	Столичный кредит	2 580 808	-43 468
122	2136	Экономикс-банк	3 413 544	-43 190
123	2731	ВостСибтранскомбанк	4 740 407	-42 710
124	1277	Богородский	2 800 644	-42 195
125	1016	Объединенный банк Республики	772 563	-37 786
126	2313	Руссобанк	4 384 498	-36 341
127	1037	Майма	236 644	-34 655
128	1635	Тагилбанк	1 662 894	-28 537

129	2897	Евроазиатский Инвестиционный Банк	1 661 375	-27 917
130	2484	Онего	1 014 765	-27 425
131	2537	Приско Капитал Банк	4 868 986	-25 201
132	1975	АйМаниБанк	29 065 227	-24 651
133	1704	Взаимодействие	1 884 650	-23 250
134	1949	Банк НБС	417 903	-20 844
135	3250	ОЛМА-банк	360 782	-20 519
136	1370	Уралфинанс	1 940 883	-19 774
137	596	Уссури	5 040 344	-19 626
138	2618	Международный финансовый клуб	107 994 007	-19 447
139	2244	Мираф-Банк	5 555 591	-19 411
140	3524	Расчетные Решения	264 108	-18 992
141	1284	Сибирский Банк Реконструкции и Развития	4 386 021	-18 967
142	3443	Анелик РУ	787 424	-18 868
143	2863	Мосводоканалбанк	1 963 364	-18 022
144	927	Акция	945 385	-17 062
145	149	Континент Финанс	214 938	-16 846
146	3002	Пульс столицы	1 484 186	-15 638
147	21	Примтеркомбанк	1 566 615	-15 355
148	2961	Михайловский ПЖСБ	2 587 465	-15 276
149	2696	Инкаробанк	1 274 038	-14 205
150	3288	Финансовый капитал	1 998 985	-13 891
151	2728	Промэнергобанк	4 787 922	-12 050
152	1309	Народный банк Тувы	654 121	-11 204
153	3460	Американ Экспресс Банк	2 439 279	-8 102
154	3037	Центрально-Азиатский	880 560	-7 960
155	841	Стандарт-Кредит	821 674	-7 902
156	2942	Национальный Клиринговый Банк	372 863	-7 431
157	2267	Эльбин	912 343	-6 139
158	3122	Ресурс-Траст	958 551	-3 647
159	3183	Азия Банк	634 741	-3 357
160	1720	Томскпромстройбанк	8 524 387	-3 300
161	2761	ПромСвязьИнвест	460 882	-2 950
162	1618	Интеррасчет	27 553	-2 620
163	3472	КредитАльянс	172 243	-2 285
164	3447	Инновационный расчетный центр	228 272	-2 115
165	153	Уралприватбанк	807 360	-1 742
166	2829	Рунэтбанк	373 143	-830

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2017, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
1	2748	БМ-Банк (бывш. Банк Москвы)	735 897 960	-45 758 230
2	880	Югра	325 492 693	-32 267 068
3	1942	Глобэкс	209 231 296	-29 493 693
4	2546	Новикомбанк	237 516 376	-17 783 057
5	3279	Траст	366 413 373	-14 317 645
6	1470	Связь-Банк	303 991 428	-14 073 296
7	2268	МТС-Банк	165 626 518	-9 697 846
8	2306	Абсолют банк	271 261 176	-9 241 483
9	2289	Русский Стандарт	445 406 749	-8 027 161
10	3255	Зенит	291 712 264	-7 443 471
11	2312	Банк ДОМ.РФ	341 960 129	-4 926 271
12	2307	Союз	85 274 654	-4 340 233
13	1460	Восточный Экспресс Банк	202 658 084	-4 167 151
14	2618	Международный финансовый клуб	68 087 541	-3 855 189
15	2888	РОСТ банк	619 464 983	-3 760 275
16	3360	Крайинвестбанк	58 741 731	-3 571 511
17	3340	МСП Банк	142 327 636	-2 772 117
18	3395	МБА-Москва	27 052 346	-2 691 916
19	1521	Образование	56 086 699	-2 206 814
20	3266	Интерпромбанк	33 049 258	-1 829 541
21	121	Центрокредит	81 812 051	-1 814 538
22	3006	АктивКапитал Банк	30 388 780	-1 536 603
23	705	СКБ-банк	137 393 492	-1 488 835
24	2859	Нефтяной Альянс	11 899 262	-1 339 828
25	2210	ТрансКапиталБанк	216 023 965	-1 318 437
26	3038	Банк БФА	53 899 652	-1 272 921
27	3421	Национальный стандарт	29 733 833	-1 124 231
28	3338	ДельтаКредит	165 286 362	-1 120 991
29	77	Морской банк	15 334 794	-1 101 886
30	1557	ВУЗ-банк	69 172 004	-971 486
31	2216	Банк Интеза	61 493 791	-948 211
32	3123	Русский Международный Банк	31 760 955	-906 815
33	2842	Русский Торговый Банк	10 912 272	-902 248
34	312	Вокбанк	8 295 245	-814 039
35	1329	Солид Банк	11 949 935	-738 540
36	3242	Межбанковский Кредитный Союз	2 915 447	-697 862
37	2211	Росэнергобанк	60 593 249	-696 511
38	481	РостФинанс	5 368 968	-692 581
39	2304	Таврический Банк	90 042 750	-595 761
40	554	Солидарность (Самара)	30 381 672	-571 357
41	1317	Собинбанк	21 921 522	-509 438
42	65	Кольцо Урала	32 806 442	-506 079

43	3117	Легион	23 904 043	-497 426
44	3365	Москоммерцбанк	24 210 716	-485 629
45	2670	Центрально-Европейский банк	3 456 903	-478 502
46	3506	Сибирский Банк (бывш. Единый строительный банк)	970 788	-464 327
47	3138	Банк БЖФ	11 392 279	-456 303
48	3283	НБК-Банк	7 565 559	-441 072
49	256	ГУТА-банк	6 398 811	-419 553
50	55	Темпбанк	16 174 942	-415 293
51	1132	Социнвестбанк	56 530 586	-349 243
52	1663	Премьер Кредит	2 948 498	-329 831
53	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	6 225 421	-317 938
54	1398	Башкомснаббанк	21 111 332	-310 889
55	1927	Модульбанк	10 173 535	-306 709
56	752	Межрегиональный промышленно-строительный банк	4 789 237	-289 912
57	2170	Национальный Резервный Банк	14 999 223	-286 379
58	840	Новация	2 581 828	-285 441
59	3010	ИСБ	3 015 985	-283 038
60	2145	Хованский	4 576 053	-278 119
61	2799	Финам	7 294 550	-278 010
62	3434	Риабанк	5 860 548	-252 753
63	1671	Нэклис-банк	5 887 307	-244 236
64	2789	МС Банк Рус	8 407 760	-243 986
65	812	Уралтрансбанк	16 337 324	-234 976
66	969	Евразийский Банк	4 603 231	-222 044
67	96	Кемсоцинбанк	2 093 242	-220 115
68	860	Канский	2 610 381	-208 848
69	1184	ГринКомБанк	1 235 627	-204 025
70	2055	Айви Банк	3 945 791	-203 430
71	2576	Гарант-Инвест	14 825 555	-197 459
72	2932	Новый Московский Банк	2 999 337	-168 479
73	766	Северо-Западный 1 Альянс Банк	780 976	-144 057
74	1242	Липецккомбанк	26 592 374	-138 254
75	208	Сибэс	3 521 253	-137 103
76	52	Энергомашбанк	9 491 990	-136 835
77	538	Промсельхозбанк	2 468 077	-134 941
78	1635	Тагилбанк	1 714 008	-122 925
79	2664	Славия	8 691 776	-112 812
80	492	Донкомбанк	4 565 208	-111 159
81	3000	Арсенал	854 588	-109 852
82	2768	Северо-Восточный Альянс	9 258 320	-107 661
83	3202	Нокссбанк	3 526 205	-105 681
84	3116	ЭКО-Инвест	479 987	-104 614
85	696	Акцент	1 727 118	-101 145
86	3401	РТС-банк	2 911 564	-100 279
87	3104	Финтрастбанк	1 519 006	-97 933
88	889	Анкор Банк Сбережений	9 326 229	-97 617
89	1441	УМ-банк	3 765 346	-93 521

90	3484	Международный Строительный Банк	2 584 538	-93 147
91	1249	Таатта	11 337 220	-88 543
92	1829	Инбанк	17 941 956	-88 137
93	826	Тальменка-банк	2 340 576	-87 673
94	2410	Промышленно-Финансовое Сотрудничество	2 569 708	-86 708
95	3180	Торговый Городской Банк	9 895 096	-84 716
96	2063	ФорБанк	6 220 925	-84 697
97	3296	ПроБанк	1 486 162	-80 077
98	518	Первомайский	11 246 667	-78 446
99	1166	Радиотехбанк	4 233 654	-77 404
100	2647	Банк инноваций и развития	4 371 117	-77 389
101	2868	Кузбассхимбанк	1 617 552	-76 373
102	1284	Сибирский Банк Реконструкции и Развития	4 440 454	-71 724
103	3275	Гаранти банк - Москва	5 264 551	-70 080
104	3495	ЮМК банк	3 103 062	-69 098
105	604	Первый Инвестиционный Банк	4 029 004	-65 550
106	1982	Банк Торгового Финансирования	6 080 757	-65 234
107	2731	ВостСибтранскомбанк	4 197 454	-61 602
108	1071	Спутник	2 118 168	-61 161
109	1818	Дон-Тексбанк	1 127 708	-60 315
110	2881	Социум-банк	2 204 269	-60 150
111	1555	Солидарность (Москва)	15 645 852	-59 766
112	1917	Булгар банк	1 797 038	-56 759
113	1736	Жилкредит	1 555 467	-55 033
114	3533	Глобал Эксчейндж	187 665	-47 526
115	2271	Кранбанк	8 403 756	-45 741
116	930	Новый промышленный банк	1 239 281	-45 010
117	2148	КОР	1 966 623	-43 052
118	2364	Резерв	2 327 422	-40 454
119	3207	Руна-банк	2 154 345	-38 255
120	1949	Банк НБС	535 482	-37 790
121	2484	Онего	965 541	-37 207
122	1052	МТИ Банк	942 792	-33 953
123	3468	Санкт-Петербургский банк инвестиций	3 591 108	-33 036
124	2166	Информпрогресс	477 282	-32 937
125	2677	Банк развития инвестиций и технологий (Центр)	461 904	-32 864
126	3339	Си Ди Би Банк	910 343	-30 691
127	1724	ИР-Кредит	417 993	-29 308
128	2368	Веста	3 195 864	-29 290
129	970	Конфидэнс Банк	6 659 445	-26 593
130	3379	Максима	1 033 100	-26 259
131	3122	Ресурс-Траст	744 937	-25 989
132	2248	Сталь Банк	1 375 093	-25 668
133	2829	Рунэтбанк	311 014	-24 384

134	1732	ИК Банк	1 539 552	-23 823
135	3324	Платежи и Расчеты	218 967	-23 388
136	2593	Альба Альянс	6 654 089	-23 352
137	1136	Майкопбанк	1 894 091	-22 901
138	272	ИРС	2 614 331	-22 500
139	3037	Центрально-Азиатский	913 078	-22 180
140	149	Континент Финанс	218 224	-21 969
141	2438	Глобус	1 995 789	-20 922
142	2491	Алжан	729 620	-19 704
143	2388	Алтайбизнес-банк	848 251	-19 591
144	2085	Тайдон	386 884	-17 178
145	2519	Уралкапиталбанк	6 775 188	-15 950
146	3502	Фидбэк	169 877	-14 167
147	3354	Ренессанс Кредит	110 884 507	-14 027
148	1309	Народный банк Тувы	1 006 539	-13 141
149	2897	Евроазиатский Инвестиционный Банк	1 861 461	-12 979
150	2803	Интеркоопбанк	424 081	-12 619
151	2837	Холдинвестбанк	863 486	-9 729
152	2769	Жилстройбанк	633 142	-9 334
153	3452	Альтернатива	431 283	-7 002
154	3136	Таганрогбанк	497 956	-5 814
155	2605	Вест	101 100	-5 024
156	728	Татагропромбанк	2 875 213	-4 008
157	2607	Кросна-банк	2 448 123	-2 991
158	3420	Частный Расчетно-Кассовый Центр	13 548	-2 648
159	3200	Европейский Стандарт	576 475	-2 007
160	1016	Объединенный банк Республики	846 581	-1 794
161	3514	Премиум	181 124	-1 671
162	2267	Эльбин	975 737	-991
163	3447	Инновационный расчетный центр	235 363	-606

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2018, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
1	2888	РОСТ банк	804 019 480	-312 234 489
2	2209	ФК Открытие	2 350 597 663	-220 541 094
3	3279	Траст	624 740 259	-145 196 574
4	2312	Банк ДОМ.РФ	375 183 095	-16 454 597
5	2748	БМ-Банк (бывш. Банк Москвы)	683 597 013	-14 713 133
6	558	Советский	45 745 209	-10 717 917
7	912	Московский Индустриальный банк	308 599 114	-4 563 735
8	2490	Генбанк	29 549 583	-4 561 608
9	2306	Абсолют банк	277 584 673	-4 246 557
10	23	Автовазбанк	135 626 903	-3 475 444
11	1581	Тимер Банк	60 639 739	-3 305 447
12	2763	Инвестторгбанк	139 350 345	-2 896 618
13	2402	Еврофинанс Моснарбанк	51 589 910	-2 868 899
14	3255	Зенит	243 558 695	-2 366 280
15	1398	Башкомснаббанк	25 180 463	-2 277 058
16	3006	АктивКапитал Банк	38 990 659	-2 005 774
17	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	5 916 365	-1 762 384
18	3266	Интерпромбанк	35 393 107	-1 699 798
19	3365	Москоммерцбанк	26 344 778	-1 445 703
20	2618	Международный финансовый клуб	50 069 906	-1 409 114
21	128	Балтийский Банк	74 866 781	-1 345 521
22	3360	Крайинвестбанк	62 512 005	-1 032 814
23	3176	Балтинвестбанк	92 481 133	-1 010 555
24	2602	Алмазэргиэнбанк (АЭБ)	29 917 362	-994 658
25	2210	ТрансКапиталБанк	234 803 457	-925 679
26	1810	Азиатско-Тихоокеанский банк (АТБ)	126 614 952	-560 396
27	2316	Газбанк	30 966 968	-481 408
28	481	РостФинанс	7 603 037	-481 209
29	3073	Росгосстрах Банк	123 873 256	-473 688
30	1132	Социнвестбанк	62 770 466	-439 998
31	1557	ВУЗ-банк	50 553 860	-374 639
32	1189	Плюс Банк	34 818 879	-363 352
33	1982	Банк Торгового Финансирования	4 356 496	-351 206
34	2949	Эксперт Банк	8 105 793	-337 825
35	2216	Банк Интеза	60 338 781	-318 376
36	2842	Русский Торговый Банк	11 496 080	-315 785
37	1093	ВВБ	15 506 839	-305 593
38	812	Уралтрансбанк	14 194 197	-295 201
39	1071	Спутник	2 366 797	-263 114
40	1184	ГринКомБанк	1 054 725	-237 068
41	1166	Радиотехбанк	4 090 434	-231 960

42	272	ИРС	2 431 216	-225 693
43	3186	Кредит Экспресс	2 837 887	-210 391
44	2136	Экономикс-банк	2 230 538	-199 656
45	2271	Кранбанк	8 508 016	-197 034
46	3446	Коммерческий Индо Банк	7 069 750	-187 508
47	604	Первый Инвестиционный Банк	2 455 316	-177 575
48	1896	Вологжанин	4 448 628	-175 332
49	538	Промсельхозбанк	1 999 677	-152 203
50	2388	Алтайбизнес-банк	506 188	-135 499
51	3194	Сити Инвест Банк	6 857 028	-134 565
52	3245	СИАБ	7 827 305	-123 754
53	1280	Чувашкредитпромбанк	6 500 248	-119 994
54	2156	Нефтепромбанк	6 510 926	-119 211
55	2254	Кузнецкий мост	3 424 653	-114 635
56	2881	Социум-банк	2 229 303	-113 287
57	2638	ПромТрансБанк	7 826 985	-110 719
58	1671	Нэклис-банк	5 245 116	-107 691
59	1329	Солид Банк	11 627 218	-105 482
60	3314	Элекснет	1 523 925	-104 677
61	2593	Альба Альянс	6 745 518	-98 749
62	608	Аспект	2 805 642	-89 842
63	635	Новаховкапиталбанк	1 161 638	-82 643
64	2697	Московский вексельный банк	1 508 983	-81 321
65	356	Витабанк	3 912 592	-80 246
66	1405	Росбизнесбанк	2 114 349	-78 297
67	2802	Йошкар-Ола	2 878 280	-73 967
68	1319	Экономбанк	22 333 141	-66 942
69	969	Евразийский Банк	3 654 193	-66 817
70	2837	Холдинвестбанк	795 669	-66 726
71	1736	Жилкредит	793 332	-64 115
72	1284	Сибирский Банк Реконструкции и Развития	4 079 503	-63 084
73	2410	Промышленно-Финансовое Сотрудничество	2 144 357	-61 060
74	696	Акцент	1 451 178	-60 126
75	2789	МС Банк Рус	11 840 653	-57 909
76	3431	Тройка-Д банк	12 797 485	-56 989
77	2932	Новый Московский Банк	2 247 294	-55 277
78	3393	РИАЛ-Кредит	1 503 835	-54 720
79	3324	Платежи и Расчеты	268 413	-53 295
80	1455	Автоградбанк	6 600 615	-52 262
81	2438	Глобус	2 326 376	-51 890
82	2285	Донхлеббанк	3 440 395	-50 699
83	3124	НС банк	36 632 287	-49 866
84	2758	Прайм Финанс	2 016 782	-49 055
85	2846	Система	2 741 488	-48 217
86	568	Златкомбанк	1 377 624	-45 436
87	2664	Славия	7 921 347	-43 672
88	783	Роял Кредит Банк	5 120 813	-43 260

89	1635	Тагилбанк	1 652 635	-43 251
90	1165	Кредпромбанк	2 445 185	-42 534
91	752	Межрегиональный промышленно-строительный банк	4 453 106	-38 126
92	2964	Уралпромбанк	3 479 900	-36 777
93	3010	ИСБ	2 357 096	-35 083
94	970	Конфидэнс Банк	6 411 956	-33 472
95	3342	Объединенная расчетная система	356 334	-32 951
96	2148	КОР	1 955 902	-32 632
97	3027	Акрополь	699 201	-31 694
98	3015	Южный Региональный Банк	589 246	-31 049
99	3529	Чайнасельхозбанк	5 955 073	-30 657
100	704	Русь	6 788 913	-28 154
101	3533	Глобал Эксчейндж	184 173	-27 163
102	3312	Оргбанк	3 040 343	-26 713
103	1704	Взаимодействие	3 422 229	-26 303
104	2853	Столичный кредит	1 873 606	-26 254
105	537	Приобье	2 376 592	-24 876
106	2897	Евроазиатский Инвестиционный Банк	1 942 378	-24 480
107	3339	Си Ди Би Банк	690 340	-23 700
108	21	Примтеркомбанк	1 451 837	-23 372
109	1114	Химик	1 174 726	-23 017
110	2468	Мосуралбанк	6 587 915	-22 369
111	2170	Национальный Резервный Банк	15 160 439	-22 353
112	503	Холмск	1 737 749	-21 964
113	2731	ВостСибтранскомбанк	3 918 894	-21 787
114	1309	Народный банк Тувы	613 648	-20 452
115	2829	Рунэтбанк	314 687	-20 213
116	2491	Алжан	527 184	-16 960
117	784	Проинвестбанк	1 580 038	-16 806
118	1046	Гефест	622 586	-16 761
119	680	Аксонбанк	4 442 954	-15 818
120	1016	Объединенный банк Республики	846 834	-13 831
121	2252	Тендер-банк	1 485 926	-12 892
122	3231	Банк Агора	1 313 593	-12 688
123	990	Дружба	570 377	-12 643
124	841	Стандарт-Кредит	768 436	-11 986
125	3037	Центрально-Азиатский	877 245	-10 808
126	2152	Севзапинвестпромбанк	766 872	-10 626
127	3447	Инновационный расчетный центр	46 711	-9 944
128	3309	21 век	13 188	-9 330
129	3454	Инкахран	7 002 725	-9 114
130	804	Славянбанк	827 029	-8 748
131	3116	ЭКО-Инвест	429 245	-8 137
132	3505	Берейт	479 382	-5 689
133	1781	Евроальянс	3 015 964	-5 508
134	85	Саммит	1 236 161	-3 524
135	3136	Таганрогбанк	513 042	-3 323

136	2085	Тайдон	376 512	-3 201
137	2990	Байкалкредобанк	1 104 352	-2 449
138	2868	Кузбассхимбанк	1 607 614	-1 517
139	1478	Лэнд Кредит	502 433	-1 434
140	3420	Частный Расчетно-Кассовый Центр	12 307	-1 106
141	3433	Стар Альянс	357 457	-449
142	3532	Перспектива	64 364	-42

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2019, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
1	23	Автовазбанк	360 885 726	-337 157 541
2	3279	Траст	1 697 370 963	-155 530 259
3	3251	Промсвязьбанк (ПСБ)	1 668 494 236	-14 066 752
4	1751	Московский Областной Банк	599 057 474	-11 616 715
5	1810	Азиатско-Тихоокеанский банк (АТБ)	122 418 774	-9 378 472
6	2306	Абсолют банк	280 795 881	-8 192 751
7	1470	Связь-Банк	375 148 409	-7 584 833
8	2763	Инвестторгбанк	184 773 400	-6 157 110
9	3073	Росгосстрах Банк	85 812 100	-5 689 682
10	3176	Балтинвестбанк	84 385 906	-4 647 729
11	1557	ВУЗ-банк	99 968 737	-3 782 264
12	2618	Международный финансовый клуб	48 473 052	-3 021 046
13	912	Московский Индустриальный банк	320 645 404	-2 980 996
14	128	Балтийский Банк	77 047 205	-2 602 345
15	121	Центрокредит	109 035 016	-2 188 600
16	3365	Москоммерцбанк	24 495 062	-1 348 071
17	2576	Гарант-Инвест	15 972 628	-827 828
18	2210	ТрансКапиталБанк	175 315 375	-765 850
19	3431	Тройка-Д банк	11 660 162	-761 095
20	2929	ББР Банк	59 424 329	-517 943
21	1189	Плюс Банк	33 879 862	-455 627
22	2530	ЭКСИ-банк	3 441 892	-358 666
23	1792	Русфинанс Банк	132 021 569	-303 308
24	2254	Кузнецкий мост	1 978 564	-302 286
25	902	Норвик	15 715 996	-294 110
26	545	КамчатКомАгроПромБанк	3 534 618	-291 950
27	2524	Международный Коммерческий Банк	3 419 279	-273 268
28	1763	Иваново	3 452 493	-214 833
29	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	9 353 632	-198 060
30	2837	Холдинвестбанк	795 816	-183 040
31	704	Русь	6 176 704	-168 304
32	1166	Радиотехбанк	4 242 534	-148 896
33	53	Александровский	20 207 944	-147 156
34	2103	Муниципальный Камчатпрофитбанк	6 943 448	-141 472
35	1752	КС банк	13 666 858	-139 520
36	2758	Прайм Финанс	1 638 112	-139 467
37	524	Венец	6 313 000	-135 268
38	3446	Коммерческий Индо Банк	5 305 521	-134 038
39	1329	Солид Банк	11 494 927	-122 914

40	752	Межрегиональный промышленно-строительный банк	3 897 428	-104 322
41	1399	Элита	3 631 039	-100 646
42	272	ИРС	2 387 962	-97 517
43	2646	Банк Реалист	3 989 137	-96 479
44	3456	Морган Стэнли Банк	9 284 097	-89 068
45	1288	Ставропольпромстройбанк	8 714 977	-88 223
46	3010	ИСБ	1 353 837	-82 020
47	2664	Славия	6 768 085	-80 343
48	3124	НС банк	34 627 042	-80 136
49	3529	Чайнасельхозбанк	12 597 142	-75 416
50	2410	Промышленно-Финансовое Сотрудничество	1 535 667	-75 335
51	1309	Народный банк Тувы	1 066 800	-73 667
52	2368	Веста	3 796 620	-72 221
53	3427	Русское Финансовое Общество	349 374	-71 490
54	481	РостФинанс	8 262 726	-69 037
55	3194	Сити Инвест Банк	6 767 302	-68 337
56	492	Донкомбанк	4 868 802	-62 295
57	3401	РТС-банк	2 236 745	-61 764
58	2897	Евроазиатский Инвестиционный Банк	1 578 668	-61 741
59	1068	Невский банк	2 544 298	-60 531
60	608	Аспект	2 418 531	-58 896
61	2960	Славянский кредит	4 529 617	-57 984
62	1405	Росбизнесбанк	2 160 096	-54 831
63	2684	Банк БКФ	7 718 458	-54 675
64	2868	Кузбассхимбанк	1 695 932	-51 420
65	2065	Живаго Банк	3 310 609	-51 376
66	1071	Спутник	1 823 935	-49 526
67	3351	РФИ Банк	1 262 894	-48 110
68	2063	ФорБанк	6 947 405	-46 585
69	3027	Акрополь	1 337 037	-45 387
70	3245	СИАБ	7 459 638	-45 158
71	3528	Севастопольский Морской банк	5 613 876	-44 463
72	3122	Ресурс-Траст	635 330	-44 036
73	2846	Система	2 802 768	-41 486
74	2438	Глобус	2 475 563	-40 326
75	2593	Альба Альянс	5 785 192	-34 329
76	2996	Прокоммерцбанк	661 449	-31 363
77	3296	ПроБанк	2 342 713	-31 231
78	1704	Взаимодействие	708 941	-29 584
79	841	Стандарт-Кредит	686 719	-28 699
80	3390	Натиксис Банк	23 039 017	-27 315
81	3342	Объединенная расчетная система	308 472	-24 296
82	969	Евразийский Банк	3 719 760	-24 282
83	3037	Центрально-Азиатский	705 486	-23 274
84	1732	ИК Банк	2 293 970	-22 901
85	356	Витабанк	3 692 073	-21 655

86	784	Проинвестбанк	1 539 982	-12 809
87	2574	Банк развития и модернизации промышленности	1 307 978	-12 106
88	3309	21 век	16 828	-11 859
89	1949	Банк НБС	1 325 014	-11 728
90	3136	Таганрогбанк	469 376	-10 987
91	236	Спецстройбанк	1 482 381	-9 221
92	3231	Банк Агора	1 570 852	-9 153
93	2152	Севзапинвестпромбанк	611 731	-8 198
94	3314	Элекснет	1 875 280	-6 316
95	3395	МБА-Москва	11 315 687	-4 353
96	3353	АРБ-ИНКАСС	19 657	-3 947
97	3452	Альтернатива	480 203	-2 885
98	2722	Мурманский Социальный Коммерческий Банк	1 059 176	-2 328
99	2769	Жилстройбанк	415 927	-2 314
100	3532	Перспектива	128 556	-1 434
101	3420	Частный Расчетно-Кассовый Центр	10 997	-918
102	1478	Лэнд Кредит	483 489	-425

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2020, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
5	912	Московский Индустриальный банк	429 263 959	-117 345 381
6	1470	Связь-Банк	289 972 186	-16 629 189
7	3176	Балтинвестбанк	73 338 247	-3 606 817
8	2618	Международный финансовый клуб	45 582 277	-3 370 508
9	3073	Росгосстрах Банк	54 520 801	-1 438 995
10	1792	Русфинанс Банк	161 744 299	-1 170 606
11	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	16 881 091	-1 052 745
12	1671	Нэклис-банк	4 173 813	-995 716
13	554	Солидарность (Самара)	44 411 183	-946 465
14	3365	Москоммерцбанк	23 798 861	-855 111
15	2763	Инвестторгбанк	153 153 171	-821 373
16	1317	Собинбанк	11 962 518	-581 594
17	1319	Экономбанк	21 255 497	-522 785
18	1309	Народный банк Тувы	497 143	-458 652
19	969	Евразийский Банк	2 933 193	-362 568
20	3454	Инкахран	11 869 963	-333 926
21	1920	Ланта-банк	24 006 967	-332 763
22	931	Нижневолжский Коммерческий Банк	13 044 019	-245 634
23	2433	Проминвестбанк	5 845 976	-207 604
24	2593	Альба Альянс	5 725 774	-169 141
25	2609	Интернациональный Торговый Банк	2 464 347	-162 153
26	2529	Актив банк	11 618 444	-154 863
27	2524	Международный Коммерческий Банк	2 798 738	-152 212
28	1896	Вологжанин	4 182 764	-150 459
29	2103	Муниципальный Камчатпрофитбанк	5 411 447	-150 015
30	902	Норвик	16 685 621	-132 650
31	481	РостФинанс	7 509 221	-130 464
32	2368	Веста	4 421 453	-128 931
33	2884	Синергия	1 100 281	-108 280
34	1752	КС банк	13 796 197	-106 168
35	1478	Лэнд Кредит	388 870	-89 859
36	3390	Натиксис Банк	27 947 451	-89 758
37	1405	Росбизнесбанк	1 824 263	-87 310
38	3456	Морган Стэнли Банк	7 441 613	-85 970
39	1809	Ермак	2 848 418	-83 807
40	2	Викинг	2 207 721	-73 555

41	3481	Банк ПСА Финанс РУС	3 436 928	-67 037
42	2374	Народный доверительный банк	2 187 271	-65 965
43	2254	Кузнецкий мост	1 331 055	-63 279
44	1293	Нейва	8 553 096	-62 961
45	2868	Кузбассхимбанк	1 687 607	-62 421
46	3536	Р-Инкас	1 264 124	-51 540
47	2410	Промышленно-Финансовое Сотрудничество	1 700 071	-50 959
48	2070	Алтынбанк	1 828 469	-48 266
49	1399	Элита	3 632 564	-46 001
50	2404	Апабанк	1 204 140	-45 938
51	272	ИРС	2 888 504	-45 232
52	356	Витабанк	2 436 464	-44 833
53	3519	Икано Банк	4 299 467	-43 387
54	3538	Банк 131	583 269	-41 076
55	1071	Спутник	1 907 663	-38 242
56	3027	Акрополь	1 520 113	-36 529
57	3527	Черноморский Банк Развития и Реконструкции	6 958 890	-35 353
58	503	Холмск	613 471	-30 966
59	3037	Центрально-Азиатский	506 618	-30 555
60	2799	Финам	7 200 157	-28 582
61	2390	Итуруп	10 983 549	-27 985
62	3245	СИАБ	4 026 627	-26 813
63	841	Стандарт-Кредит	757 825	-21 621
64	604	Первый Инвестиционный Банк	2 728 326	-19 132
65	1818	Дон-Тексбанк	1 053 630	-18 608
66	3516	Оней Банк	2 729 287	-18 215
67	3122	Ресурс-Траст	661 548	-17 610
68	1949	Банк НБС	948 538	-17 405
69	21	Примтеркомбанк	1 451 824	-14 663
70	874	Прохладный	1 409 273	-13 392
71	3312	Оргбанк	2 800 736	-11 996
72	3173	Внешфинбанк	2 925 892	-11 264
73	3207	Руна-банк	1 326 090	-8 713
74	3452	Альтернатива	475 939	-6 262
75	3342	Объединенная расчетная система	285 625	-4 880
76	3136	Таганрогбанк	547 972	-3 757
77	1288	Ставропольпромстройбанк	8 997 019	-3 369
78	2684	Банк БКФ	10 539 218	-1 905
79	3486	Финчер	1 254 328	-686

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2021, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
7	3176	Балтинвестбанк	53 889 024	-5 482 977
8	3073	Росгосстрах Банк	96 134 196	-4 982 863
9	1439	Возрождение	166 857 581	-4 251 153
10	3266	Интерпромбанк	24 123 167	-4 022 842
11	3255	Зенит	209 618 678	-2 087 764
12	2168	Сетелем Банк	158 803 399	-1 788 122
13	1792	Русфинанс Банк	153 024 955	-1 280 511
14	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	19 135 807	-1 177 163
15	3252	Газэнергобанк	58 257 550	-1 042 391
16	554	Солидарность (Самара)	66 954 798	-932 357
17	2989	Роскосмосбанк	125 071 596	-825 973
18	1189	Плюс Банк	30 258 607	-543 418
19	3528	Севастопольский Морской банк	2 374 495	-439 266
20	3454	Инкахран	16 661 799	-374 237
21	3016	Нордеа Банк	29 712 188	-339 388
22	3311	Кредит Европа Банк	128 404 438	-249 401
23	1329	Солид Банк	9 133 568	-218 679
24	3519	Икано Банк	3 095 926	-182 921
25	2593	Альба Альянс	2 664 399	-171 014
26	3481	Банк ПСА Финанс РУС	2 267 078	-168 474
27	3365	Москоммерцбанк	26 089 961	-144 508
28	3138	Банк БЖФ	12 598 326	-143 946
29	2368	Веста	5 628 591	-119 037
30	1071	Спутник	1 795 563	-114 521
31	2506	Раунд	11 927 878	-108 798
32	3486	Финчер	1 260 578	-105 709
33	256	ГУТА-банк	6 984 162	-105 391
34	272	ИРС	2 180 598	-101 463
35	3303	Азия-Инвест Банк	5 175 573	-91 453
36	3460	Америкэн Экспресс Банк	1 697 550	-86 197
37	3027	Акрополь	1 194 137	-81 812
38	3245	СИАБ	4 114 298	-81 035
39	2607	Кросна-банк	4 102 580	-79 114
40	969	Евразийский Банк	2 143 702	-72 035
41	3509	Электронный Платежный Сервис	616 465	-71 254
42	3224	Банк Сберегательно-кредитного сервиса	15 596 908	-69 372
43	3533	Глобал Эксчейндж	161 870	-67 630
44	3516	Оней Банк	422 741	-62 476
45	933	Торжок	1 521 156	-59 872
46	1455	Автоградбанк	6 691 754	-57 954

47	3532	Перспектива	207 752	-55 209
48	604	Первый Инвестиционный Банк	3 125 740	-50 579
49	356	Витабанк	2 035 443	-47 201
50	236	Спецстройбанк	1 125 223	-45 311
51	3390	Натиксис Банк	29 123 040	-45 007
52	3452	Альтернатива	330 155	-38 076
53	3467	Юнистрим	3 406 354	-35 722
54	3194	Сити Инвест Банк	8 367 659	-34 306
55	2881	Социум-банк	2 705 793	-33 884
56	2609	Интернациональный Торговый Банк	1 982 768	-32 776
57	1949	Банк НБС	1 081 180	-29 098
58	1732	ИК Банк	2 388 677	-29 050
59	3298	Классик Эконом Банк	1 115 709	-27 815
60	3536	Р-Инкас	1 224 071	-25 938
61	3379	Максима	831 604	-25 934
62	3207	Руна-банк	1 563 138	-25 236
63	3116	ЭКО-Инвест	985 029	-24 671
64	3511	Деньги.Мэйл.Ру	2 196 996	-23 008
65	2722	Мурманский Социальный Коммерческий Банк	850 158	-22 193
66	438	Камский Коммерческий Банк	4 330 736	-21 984
67	841	Стандарт-Кредит	649 953	-21 791
68	1818	Дон-Тексбанк	990 770	-18 894
69	1478	Лэнд Кредит	292 992	-18 849
70	783	Роял Кредит Банк	5 671 843	-18 271
71	3538	Банк 131	1 291 189	-17 554
72	2883	Бизнес-Сервис-Траст	3 202 520	-15 385
73	3529	Чайнасельхозбанк	12 792 958	-15 283
74	478	Кубаньторгбанк	4 685 190	-12 609
75	3242	Межбанковский Кредитный Союз	698 756	-12 575
76	990	Дружба	973 062	-12 008
77	2216	Банк Интеза	78 563 238	-11 546
78	492	Донкомбанк	4 426 481	-9 913
79	2997	Углеметбанк	7 524 583	-9 600
80	857	Долинск	4 636 564	-8 103
81	503	Холмск	565 504	-7 469
82	3095	Рента-Банк	485 782	-7 238
83	2065	Живаго Банк	4 126 552	-6 952
84	2650	Ноосфера	1 693 047	-6 187
85	2085	Тайдон	375 694	-5 512
86	1136	Майкопбанк	1 964 756	-4 747
87	3505	Берейт	377 961	-3 836
88	2796	Вятич	1 366 754	-2 316
89	2802	Йошкар-Ола	2 510 215	-1 497
90	444	Балаково-банк	979 626	-1 128
91	2390	Итуруп	14 559 928	-564

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.01.2022, тыс. руб

Позиция	Номер лицензии	Название банка	Активы нетто (тыс. руб.)	Убыток (тыс. руб.)
7	912	Московский Индустриальный банк	271 545 514	-16 570 686
8	3340	МСП Банк	113 091 015	-8 919 877
9	1751	Московский Областной Банк	395 933 620	-2 792 029
10	3073	Росгосстрах Банк	149 821 775	-2 674 033
11	2289	Русский Стандарт	274 501 847	-1 969 089
12	705	СКБ-банк	109 637 934	-1 216 403
13	256	ГУТА-банк	5 986 217	-769 438
14	3252	Газэнергобанк	117 195 672	-724 380
15	2368	Веста	4 740 714	-525 946
16	3185	Эс-Би-Ай Банк (бывш. Яр-Банк)	26 688 174	-468 617
17	2170	Национальный Резервный Банк	14 376 899	-460 157
18	3519	Икано Банк	4 541 041	-327 944
19	2776	Автоторгбанк	13 011 141	-292 365
20	3245	СИАБ	3 562 401	-279 402
21	3176	Балтинвестбанк	36 316 170	-267 856
22	604	Первый Инвестиционный Банк	2 988 499	-227 718
23	3516	Оней Банк	1 139 574	-211 356
24	3027	Акрополь	1 735 279	-203 558
25	2252	Тендер-банк	2 496 326	-193 583
26	1829	Инбанк	19 612 255	-160 512
27	3532	Перспектива	210 663	-123 649
28	3077	Нацинвестпромбанк	11 128 742	-113 608
29	3194	Сити Инвест Банк	7 517 206	-105 174
30	1659	Банк Оранжевый	4 882 095	-82 820
31	2684	Банк БКФ	7 591 883	-78 734
32	817	Заречье	3 253 903	-75 236
33	3529	Чайнасельхозбанк	11 674 747	-71 824
34	3460	Американ Экспресс Банк	2 506 022	-67 418
35	2607	Кросна-банк	1 928 075	-66 920
36	2152	Севзапинвестпромбанк	412 791	-62 451
37	3298	Классик Эконом Банк	1 171 997	-57 227
38	1370	Уралфинанс	2 399 104	-56 177
39	3533	Глобал Эксчейндж	360 029	-54 213
40	503	Холмск	479 551	-51 447
41	3390	Натиксис Банк	9 849 531	-50 915
42	2877	Металлург	735 972	-50 772
43	492	Донкомбанк	3 853 874	-38 095
44	3231	Банк Агора	1 070 694	-36 790
45	3242	Межбанковский Кредитный Союз	654 742	-32 922
46	841	Стандарт-Кредит	634 427	-30 177

47	2609	Интернациональный Торговый Банк	1 842 215	-30 174
48	1478	Лэнд Кредит	203 874	-26 745
49	857	Долинск	3 931 786	-26 226
50	2506	Раунд	13 634 249	-23 442
51	1818	Дон-Тексбанк	876 462	-22 974
52	2830	Соколовский	1 032 098	-16 909
53	933	Торжок	1 174 034	-16 322
54	685	Русьрегионбанк	723 836	-14 515
55	2884	Синергия	217 181	-12 782
56	1114	Химик	1 038 926	-11 825
57	3536	Р-Инкас	1 633 991	-10 319
58	2755	НК банк	19 262 474	-9 009
59	2722	Мурманский Социальный Коммерческий Банк	781 057	-8 110
60	3116	ЭКО-Инвест	1 045 189	-5 505
61	3507	Северстройбанк	433 120	-2 707
62	3505	Берейт	395 145	-1 843
63	3511	Деньги.Мэйл.Ру	3 244 429	-1 108
64	85	Саммит	1 214 264	-992
65	3095	Рента-Банк	510 508	-923

Рейтинг убыточности кредитных организаций по состоянию на 01.07.2022, тыс.руб.

По состоянию на 01.07.2022 г. совокупный убыток банковского сектора России составил -1,9 трлн.руб.

Банк России принял решение временно сократить объем раскрытия отчетности, публикуемой кредитными организациями на своих сайтах, а также на сайте Банка России. Это сделано для ограничения рисков кредитных организаций, связанных с введенными западными странами санкциями. Начиная с отчетности за февраль 2022 г. банки не должны публиковать бухгалтерскую (финансовую) отчетность (индивидуальную и консолидированную) по российским стандартам, а также дополнительные раскрытия к ней. При этом кредитные организации по-прежнему будут предоставлять данную отчетность в Банк России, что позволит в полной мере осуществлять эффективный надзор за их деятельностью, а также проводить анализ сектора. Также у банков останется возможность по необходимости раскрывать отчетность своим контрагентам в рамках обычных бизнес-процессов[420].

Составлено по: данным Банка России

[420] Банк России. Банк России принял решение временно сократить объем публикации отчетности кредитных организаций. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/press/event/?id=12737

Б.24. Количественные (объемные) и качественные показатели входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора России

Количественные и качественные показатели входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора России, 2024-2026 гг.

	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2026	2026	2026
Показатель/Сценарий	Кризисный	Негативный	Умеренный	Кризисный	Негативный	Умеренный	Кризисный	Негативный	Умеренный
1. Количественные показатели									
$FF_{out\ oper}$ (Совокупный выходной финансовый отток по операционной деятельности в периоде t), трлн.руб.	13 808	7 250	7 250	-48 513	-16 947	-21 016	891	726	-4 783
$FF_{in\ oper}$ (Совокупный входной финансовый приток по операционной деятельности в периоде t), трлн.руб.	6 122	6 122	6 122	-7 239	-13 351	-18 241	11 735	-4 157	-4 157
$FF_{net\ oper}$ (Совокупный чистый финансовый поток по операционной деятельности в периоде t), трлн.руб.	-7 685	-1 127	-1 127	41 274	3 596	2 776	10 844	-4 883	626
2. Качественные показатели									
$K_{eq\ oper}$ (Сбалансированность финансового потока от	0,44	0,84	0,84	0,15	0,79	0,87	13,17	-5,72	0,87

операционной деятельности)									

Составлено и рассчитано автором

Б.25. ВВП на душу населения – 2022 г

№	Страна	ВВП на душу населения, долл. США
1	Дания	67 790,00
2	Швеция	56 373,00
3	Сингапур	82 807,00
4	США	76 329,00
5	Канада	54 917,00
6	Голландия	57 025,00
7	Австрия	52 084,00
8	Финляндия	50 916,00
9	Япония	33 823,00
10	Бельгия	49 926,00
11	Германия	48 718,00
12	Франция	40 886,00
13	Ирландия	103 983,00
14	Англия	46 125,00
15	Новая Зеландия	48 418,00
16	Италия	34 776,00
17	Израиль	54 930,00
18	Испания	29 674,00
19	Кипр	32 048,00
20	Корея	32 422,00
21	Греция	20 867,00
22	Португалия	24 515,00
23	Чехия	27 223,00
24	Венгрия	18 390,00
25	Польша	18 688,00
26	Аргентина	13 650,00
27	Бразилия	8 917,00
28	Малайзия	11 993,00
29	Мексика	11 496,00
30	Румыния	15 786,00
31	Южная Африка	6 766,00
32	Колумбия	6 624,00
33	Болгария	13 974,00
34	Азербайджан	7 762,00
35	Китай	12 720,00
36	Куба	56 495,00
37	Сербия	9 537,00
38	Перу	7 125,00
39	Индонезия	4 788,00
40	Филиппины	3 498,00
41	Марокко	3 442,00

Б.26. Результаты пересчета центров кластеров

№	Observation	Cluster	Distance to centroid	Silhouette scores
1	Дания	1	10259,091	0,511
2	Швеция	1	8859,091	0,537
3	Сингапур	1	1519,091	0,659
4	США	1	1049,091	0,664
5	Канада	1	140,909	0,661
6	Голландия	1	1040,909	0,643
7	Австрия	1	2220,909	0,592
8	Финляндия	1	3430,909	0,501
9	Япония	1	4090,909	0,425
10	Бельгия	1	5040,909	0,269
11	Германия	1	5720,909	0,113
12	Франция	2	3673,333	0,518
13	Ирландия	2	3453,333	0,548
14	Англия	2	2673,333	0,613
15	Новая Зеландия	2	196,667	0,699
16	Италия	2	4556,667	0,486
17	Израиль	2	5046,667	0,425
18	Испания	3	4676,667	0,485
19	Кипр	3	3336,667	0,629
20	Корея	3	2426,667	0,682
21	Греция	3	2123,333	0,606
22	Португалия	3	3173,333	0,519
23	Чехия	3	5143,333	0,187
24	Венгрия	4	1697,143	0,733
25	Польша	4	1407,143	0,756
26	Аргентина	4	1047,143	0,769
27	Бразилия	4	927,143	0,768
28	Малайзия	4	1222,857	0,578
29	Мексика	4	1422,857	0,535
30	Румыния	4	2432,857	0,135
31	Южная Африка	5	1940,000	0,434
32	Колумбия	5	1890,000	0,454
33	Болгария	5	1480,000	0,574
34	Азербайджан	5	1340,000	0,604
35	Китай	5	630,000	0,701
36	Куба	5	510,000	0,710
37	Сербия	5	350,000	0,716
38	Перу	5	250,000	0,716
39	Индонезия	5	2400,000	0,645
40	Филиппины	5	2970,000	0,623
41	Марокко	5	3020,000	0,620

Составлено и рассчитано с использованием статистического пакета XLSTAT

Б.27. Результаты кластерного анализа зарубежных стран

Вероятность принадлежности	Страна	ВВП на душу населения, долл. США	Cluster	Distance to centroid	Silhouette scores
1	Дания	67790	1	10259,091	0,511
1	Венгрия	18390	4	1697,143	0,733
1	Сингапур	82807	1	1519,091	0,659
1	Куба	56495	5	510	0,71
1	Сербия	9537	5	350	0,716
1	Голландия	57025	1	1040,909	0,643
1	Австрия	52084	1	2220,909	0,592
1	Филиппины	3498	5	2970	0,623
1	Марокко	3442	5	3020	0,62
1	Бельгия	49926	1	5040,909	0,269
1	Германия	48718	1	5720,909	0,113
1	Франция	40886	2	3673,333	0,518
1	Кипр	32048	3	3336,667	0,629
1	Англия	46125	2	2673,333	0,613
1	Азербайджан	7762	5	1340	0,604
1	Швеция	56373	1	8859,091	0,537
1	Италия	34776	2	4556,667	0,486
1	Израиль	54930	2	5046,667	0,425
1	Испания	29674	3	4676,667	0,485
1	Перу	7125	5	250	0,716
1	Ирландия	103983	2	3453,333	0,548
1	Корея	32422	3	2426,667	0,682
1	Португалия	24515	3	3173,333	0,519
1	Колумбия	6624	5	1890	0,454
1	Чехия	27223	3	5143,333	0,187
1	Польша	18688	4	1407,143	0,756
1	США	76329	1	1049,091	0,664
1	Канада	54917	1	140,909	0,661
1	Аргентина	13650	4	1047,143	0,769
1	Бразилия	8917	4	927,143	0,768
1	Малайзия	11993	4	1222,857	0,578
1	Мексика	11496	4	1422,857	0,535
1	Румыния	15786	4	2432,857	0,135
1	Южная Африка	6766	5	1940	0,434
1	Болгария	13974	5	1480	0,574
1	Греция	20867	3	2123,333	0,606
1	Китай	12720	5	630	0,701
1	Финляндия	50916	1	3430,909	0,501
1	Япония	33823	1	4090,909	0,425
1	Новая Зеландия	48418	2	196,667	0,699
1	Индонезия	4788	5	2400	0,645

Составлено автором на основе кластеризации данных российским ПО Loginom

Б.28. Экспертные оценки вероятности появления угроз финансовой безопасности, оказывающих влияние на деятельность банковского сектора России, 2022-2023 гг.

Эксперт	Угроза 1 - Концентрация банковских активов и капитала в госбанках	Угроза 2 - Несбалансированная ликвидность банковского сектора	Угроза 3 – Неразвитость межбанковского рынка	Угроза 4 - Нерациональное привлечение средств в банковский сектор	Угроза 5 - Сокращение прибыли банковского сектора	Угроза 6 – Низкая эффективность процедуры финансового оздоровления банков	Угроза 7 - Негативное влияние государственных банков на распределение финансовых ресурсов в банковском секторе	Угроза 8 - Снижение конкуренции банковского сектора	Угроза 9 – Наличие одной национальной платежной системы	Угроза 10 - Отключение банковского сектора от международной системы переводов SWIFT	Угроза 11 - Прекращение работы международных платежных систем VISA и MasterCard	Угроза 12 - Прекращение деятельности иностранных компаний на территории России
Эксперт 1	90	90	80	50	60	40	50	70	90	90	90	70
Эксперт 2	100	70	70	90	50	30	60	50	80	70	70	60
Эксперт 3	75	50	60	100	50	50	60	60	100	60	60	60
Эксперт 4	80	60	100	90	70	40	60	80	70	80	80	60
Эксперт 5	90	70	90	80	40	70	80	70	75	75	75	70
Эксперт 6	100	90	90	100	60	40	50	60	80	90	60	50
Эксперт 7	80	100	80	90	50	80	100	100	100	100	100	80
Эксперт 8	80	60	50	70	70	30	40	80	100	80	70	40
Эксперт 9	60	70	70	50	60	40	100	100	70	70	70	60
Эксперт 10	80	85	60	80	50	40	70	70	50	85	70	50
Эксперт 11	100	100	90	70	50	40	80	80	80	80	80	50
Эксперт 12	60	90	60	60	50	50	60	70	50	60	70	50
Эксперт 13	60	90	90	40	55	55	50	80	70	55	55	70
Эксперт 14	50	50	40	50	90	50	45	80	90	50	50	45
Эксперт 15	70	70	50	35	60	60	70	60	60	60	60	50

Эксперт 16	65	80	50	40	60	40	35	90	60	60	50	50
Эксперт 17	55	90	65	45	70	30	50	60	70	70	60	50
Эксперт 18	50	90	55	45	100	40	50	100	100	100	100	50
Эксперт 19	80	70	50	50	60	40	60	60	70	60	60	50
Эксперт 20	50	100	100	90	95	45	80	100	100	100	90	45
Эксперт 21	90	90	90	60	100	50	100	100	70	100	100	70
Эксперт 22	60	60	60	50	90	50	65	80	80	90	80	60
Эксперт 23	80	85	70	50	100	70	70	80	80	80	80	70
Эксперт 24	50	75	80	40	50	40	70	50	70	80	75	50
Эксперт 25	95	100	70	40	70	70	50	100	40	95	70	40
Эксперт 26	100	100	50	40	50	40	50	60	50	50	50	40
Эксперт 27	50	90	100	40	70	30	60	50	40	70	60	40
Эксперт 28	75	85	50	50	50	40	50	70	50	70	50	40
Эксперт 29	100	100	50	35	50	30	45	60	50	60	50	45
Эксперт 30	50	50	50	40	90	70	50	70	40	90	70	50

Составлено по: данным опроса экспертов банковского сообщества

Б.29. Многовариантность ситуаций статической и динамической форм финансовой безопасности финансового рынка из возмущенного состояния в исходное состояние в зависимости от характера реактивности

Характер возмущения среды	Вид возмущения	Интенсивность (сила) возмущения	Уровень реактивности (ответная реакция финансового рынка)	Характер реактивности	Форма финансовой безопасности	Состояние финансовой безопасности	Показатель финансовой безопасности - финансовый результат
Среда прямого возмущения	Прогрессивное	Значительная	Полная адаптация	Активная	Динамическая	Устойчивое финансовое состояние	Положительный финансовый результат (П)> (У)
			Частичная адаптация	Активная	Динамическая	Финансовое равновесие	Нулевой финансовый результат (НР)
	Регрессивное	Значительная	Нет адаптации	Активная	Динамическая	Неустойчивое финансовое состояние	Отрицательный финансовый результат (П)<(У)
				Пассивная	Динамическая	Неустойчивое финансовое состояние	Отрицательный финансовый результат (П)<(У)
	Ремиссионное	Умеренная	Полная адаптация	Активная	Динамическая	Финансовое равновесие	Нулевой финансовый результат (НР)

				Пассивная	Динамическая	Финансовое равновесие	Нулевой финансовый результат (HP)
		Незначительная	Полная адаптация	Активно-пассивная	Статическая	Финансовое равновесие	Нулевой финансовый результат (HP)
				Пассивная	Динамическая	Финансовое равновесие	Нулевой финансовый результат (HP)
	Нулевое (воздействие не влияет на функционирование банковского сектора)	Незначительная	Полная адаптация	Активно-пассивная	Статическая	Финансовое равновесие	Нулевой финансовый результат (HP)
				Пассивная	Динамическая	Финансовое равновесие	Нулевой финансовый результат (HP)

Составлено автором

Б.30. Модель ситуационного перехода банковского сектора из возмущенного состояния в исходное состояние* (как минимум)

(Возмущение нулевое/F-незначительная сила возмущения)

			Исходное состояние			Возмущение нулевое Исходное состояние *				
#	I. Показатели оценки капитала								Откл.	
	Обозначение	Показатель	УФБ 2	УФБ 1		УФБ 2→2*	УФБ 1→1*		УФБ 2→2*	УФБ 1→1*
1	ПК1 Н1.0	Показатель достаточности собственных средств (капитала) банка	8,0%	10,0%		8%	10%		0,0%	0,0%
2	ПК2 Н1.1	Показатель достаточности базового капитала банка	4,5%	7,0%		4,5%	7%		0,0%	0,0%
3	ПК3 Н1.2	Достаточности основного капитала банка	6,0%	8,0%		6%	8%		0,0%	0,0%
4	ПК4 Н1.4	Норматив финансового рычага	3,0%	5,0%		3,0%	5,0%		0,0%	0,0%
	II. Показатели оценки активов									
5	ПА1	Показатель качества ссуд банка	12,0%	3,0%		12%	3%		0,0%	0,0%
6	ПА2	Показатель риска потерь	8,0%	3,0%		8%	3%		0,0%	0,0%
7	ПА3	Показатель просроченных ссуд	8,0%	3,0%		8%	3%		0,0%	0,0%
8	ПА4	Показатель размера резервов на возможные потери по ссудам	15,0%	9,0%		15%	9%		0,0%	0,0%
9	ПА5 Н6	Максимальный размер крупных кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков	480,0%	190,0%		480%	190%		0,0%	0,0%
	III. Показатели оценки ликвидности									
10	ПЛ1	Показатель краткосрочной ликвидности	20,0%	35,0%		20%	35%		0,0%	0,0%
11	ПЛ2 (Н2)	Показатель мгновенной ликвидности	17,0%	19,0%		17%	19%		0,0%	0,0%
12	ПЛ3 (Н3)	Показатель текущей ликвидности	55,0%	60,0%		55%	60%		0,0%	0,0%
13	ПЛ4	Показатель структуры привлеченных средств	39,0%	24,0%		39%	24%		0,0%	0,0%
14	ПЛ5	Показатель зависимости от межбанковского рынка	17,0%	7,0%		17%	7%		0,0%	0,0%

15	ПЛ6	Показатель риска собственных вексельных обязательств	74,0%	44,0%		74%	44%		0,0%	0,0%
16	ПЛ7	Показатель небанковских ссуд	119,0%	84,0%		119%	84%		0,0%	0,0%
17	ПЛ10	Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	179,0%	79,0%		179%	79%		0,0%	0,0%
	IV. Показатели оценки доходности									
18	ПД1	Показатель прибыльности активов	1,4%	2,0%		1,4%	2,0%		0,0%	0,0%
19	ПД2	Показатель прибыльности капитала	4,0%	6,0%		4,0%	6,0%		0,0%	0,0%
20	ПД4	Показатель структуры расходов - уровень административно-управленческих расходов	60,0%	40,0%		60%	40%		0,0%	0,0%
21	ПЛ5	Показатель чистой процентной маржи	5,0%	7,0%		5%	7%		0,0%	0,0%
22	ПД6	Показатель чистый спреда от кредитных операций	12,0%	15,0%		12%	15%		0,0%	0,0%
23	ПД7	Кэфф – коэффициент эффективности	1,1	1,2		1,1	1,2		0,0%	0,0%
	V. Показатели оценки управления рисками									
24	ПУР1	Показатель управления рыночным риском	22,0%	19,0%		22%	19%		0,0%	0,0%
25	ПУР2	Показатель управления процентным риском	17,0%	14,0%		17%	14%		0,0%	0,0%
26	ПУР3	Показатель управления фондовым риском	17,0%	14,0%		17%	14%		0,0%	0,0%
27	ПУР4	Показатель управления валютным риском	22,0%	19,0%		22%	19%		0,0%	0,0%
	VI. Показатели оценки рентабельности									
28	ПР1	Показатель рентабельности активов	1,8%	2,0%		1,8%	2,0%		0,0%	0,0%
29	ПР2	Показатель рентабельности капитала	15,0%	17,0%		15%	17%		0,0%	0,0%
	VII. Показатели оценки качества управления КО									
30	ПУ1	Показатель – Система управления рисками	90,0%	100,0%		90%	100%		0,0%	0,0%
31	ПУ2	Показатель – Состояние внутреннего контроля	90,0%	100,0%		90%	100%		0,0%	0,0%
32	ПУ3	Показатель – Управление стратегическим риском	90,0%	100,0%		90%	100%		0,0%	0,0%
33	ПУ4	Показатель – Система управления материальной мотивацией персонала	90,0%	100,0%		90%	100%		0,0%	0,0%

Составлено и рассчитано автором

Б.31. Модель ситуационного перехода банковского сектора из возмущенного состояния в исходное состояние*

(Возмущение ремиссионное/F-умеренная сила возмущения)

			Исходное состояние			Возмущение ремиссионное Исходное состояние *				
#	I. Показатели оценки капитала								Откл.	
	Обозначение	Показатель	УФБ 2	УФБ 1		УФБ 2→2*	УФБ 1→1*		УФБ 2→2*	УФБ 1→1*
1	ПК1 Н1.0	Показатель достаточности собственных средств (капитала) банка	8,0%	10,0%		7,8%	9,9%		-0,2%	-0,1%
2	ПК2 Н1.1	Показатель достаточности базового капитала банка	4,5%	7,0%		4,4%	6,8%		-0,1%	-0,2%
3	ПК3 Н1.2	Достаточности основного капитала банка	6,0%	8,0%		5,9%	7,9%		-0,1%	-0,1%
4	ПК4 Н1.4	Норматив финансового рычага	3,0%	5,0%		2,9%	4,9%		-0,1%	-0,1%
	II. Показатели оценки активов									
5	ПА1	Показатель качества ссуд банка	12,0%	3,0%		11,9%	2,9%		-0,1%	-0,1%
6	ПА2	Показатель риска потерь	8,0%	3,0%		7,7%	2,9%		-0,3%	-0,1%
7	ПА3	Показатель просроченных ссуд	8,0%	3,0%		7,9%	3,0%		-0,1%	0,0%
8	ПА4	Показатель размера резервов на возможные потери по ссудам	15,0%	9,0%		14,5%	8,7%		-0,5%	-0,3%
9	ПА5 Н6	Максимальный размер крупных кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков	480,0%	190,0%		473,0%	180,0%		-7,0%	-10,0%
	III. Показатели оценки ликвидности									
10	ПЛ1	Показатель краткосрочной ликвидности	20,0%	35,0%		17,5%	33,0%		-2,5%	-2,0%
11	ПЛ2 (Н2)	Показатель мгновенной ликвидности	17,0%	19,0%		15,6%	17,6%		-1,4%	-1,4%
12	ПЛ3 (Н3)	Показатель текущей ликвидности	55,0%	60,0%		53,0%	56,7%		-2,0%	-3,3%
13	ПЛ4	Показатель структуры привлеченных средств	39,0%	24,0%		37,1%	22,4%		-1,9%	-1,6%
14	ПЛ5	Показатель зависимости от межбанковского рынка	17,0%	7,0%		13,6%	5,8%		-3,4%	-1,2%

15	ПЛ6	Показатель риска собственных вексельных обязательств	74,0%	44,0%		70,3%	41,9%		-3,7%	-2,1%
16	ПЛ7	Показатель небанковских ссуд	119,0%	84,0%		118,9%	79,1%		-0,1%	-4,9%
17	ПЛ10	Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	179,0%	79,0%		172,7%	74,2%		-6,3%	-4,8%
	IV. Показатели оценки доходности									
18	ПД1	Показатель прибыльности активов	1,4%	2,0%		1,2%	1,9%		-0,2%	-0,1%
19	ПД2	Показатель прибыльности капитала	4,0%	6,0%		3,0%	5,5%		-1,0%	-0,5%
20	ПД4	Показатель структуры расходов - уровень административно-управленческих расходов	60,0%	40,0%		59,6%	36,4%		-0,4%	-3,6%
21	ПЛ5	Показатель чистой процентной маржи	5,0%	7,0%		4,9%	6,8%		-0,1%	-0,2%
22	ПД6	Показатель чистый спреда от кредитных операций	12,0%	15,0%		11,0%	14,2%		-1,0%	-0,8%
23	ПД7	Кэфф – коэффициент эффективности	1,1	1,2		109,0%	118,5%		-1,0%	-1,5%
	V. Показатели оценки управления рисками									
24	ПУР1	Показатель управления рыночным риском	22,0%	19,0%		21,3%	17,5%		-0,7%	-1,5%
25	ПУР2	Показатель управления процентным риском	17,0%	14,0%		15,5%	13,1%		-1,5%	-0,9%
26	ПУР3	Показатель управления фондовым риском	17,0%	14,0%		15,3%	12,4%		-1,7%	-1,6%
27	ПУР4	Показатель управления валютным риском	22,0%	19,0%		20,1%	17,8%		-1,9%	-1,2%
	VI. Показатели оценки рентабельности									
28	ПР1	Показатель рентабельности активов	1,8%	2,0%		1,8%	1,9%		0,0%	-0,1%
29	ПР2	Показатель рентабельности капитала	15,0%	17,0%		14,9%	16,3%		-0,1%	-0,7%
	VII. Показатели оценки качества управления КО									
30	ПУ1	Показатель – Система управления рисками	90,0%	100,0%		86,4%	98,1%		-3,6%	-1,9%
31	ПУ2	Показатель – Состояние внутреннего контроля	90,0%	100,0%		89,1%	99,2%		-0,9%	-0,8%
32	ПУ3	Показатель – Управление стратегическим риском	90,0%	100,0%		88,6%	97,5%		-1,4%	-2,5%
33	ПУ4	Показатель – Система управления материальной мотивацией персонала	90,0%	100,0%		85,1%	96,3%		-4,9%	-3,7%

Составлено и рассчитано автором

Б.32. Модель ситуационного перехода банковского сектора из возмущенного состояния в исходное состояние

(Возмущение регрессивное/F-значительная сила возмущения)

		Исходное состояние			Возмущение регрессивное (Исходное состояние *)							
I. Показатели оценки капитала									Откл.			
Обозначение	Показатель	УФБ 2	УФБ 1		УФБ 4→2	УФБ 3→2	УФБ 3→1	УФБ 2→1	УФБ 4→2	УФБ 3→2	УФБ 3→1	УФБ 2→1
ПК1 Н1.0	Показатель достаточности собственных средств (капитала) банка	8,0%	10,0%		4,4%	6,1%	7,9%	7,9%	-3,6%	-1,9%	-2,1%	-2,1%
ПК2 Н1.1	Показатель достаточности базового капитала банка	4,5%	7,0%		1,1%	4,2%	4,4%	4,2%	-3,4%	-0,3%	-2,6%	-2,8%
ПК3 Н1.2	Достаточности основного капитала банка	6,0%	8,0%		2,6%	5,0%	5,6%	5,8%	-3,4%	-1,0%	-2,4%	-2,2%
ПК4 Н1.4	Норматив финансового рычага	3,0%	5,0%		1,1%	2,5%	2,9%	2,9%	-1,9%	-0,5%	-2,1%	-2,1%
II. Показатели оценки активов					11,00	22,00	22,00	33,00				
ПА1	Показатель качества ссуд банка	12,0%	3,0%		28,1%	19,0%	13,5%	6,2%	16,1%	7,0%	10,5%	3,2%
ПА2	Показатель риска потерь	8,0%	3,0%		18,8%	14,3%	8,6%	7,0%	10,8%	6,3%	5,6%	4,0%
ПА3	Показатель просроченных ссуд	8,0%	3,0%		22,1%	16,5%	8,9%	5,7%	14,1%	8,5%	5,9%	2,7%
ПА4	Показатель размера резервов на возможные потери по ссудам	15,0%	9,0%		30,1%	23,0%	16,3%	11,2%	15,1%	8,0%	7,3%	2,2%
ПА5 Н6	Максимальный размер крупных кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков	480,0%	190,0%		820,0%	698,0%	520,5%	450,1%	340,0%	218,0%	330,5%	260,1%
III. Показатели оценки ликвидности					13,00	26,00	26,00	39,00				
ПЛ1	Показатель краткосрочной ликвидности	20,0%	35,0%		5,4%	13,4%	17,8%	17,0%	-14,6%	-6,6%	-17,2%	-18,0%

ПЛ2 (Н2)	Показатель мгновенной ликвидности	17,0%	19,0%		4,7%	15,2%	15,7%	15,7%		-12,3%	-1,8%	-3,3%	-3,3%
ПЛ3 (Н3)	Показатель текущей ликвидности	55,0%	60,0%		40,2%	50,0%	52,5%	52,9%		-14,8%	-5,0%	-7,5%	-7,1%
ПЛ4	Показатель структуры привлеченных средств	39,0%	24,0%		55,0%	41,6%	47,2%	36,0%		16,0%	2,6%	23,2%	12,0%
ПЛ5	Показатель зависимости от межбанковского рынка	17,0%	7,0%		32,8%	26,4%	16,5%	8,8%		15,8%	9,4%	9,5%	1,8%
ПЛ6	Показатель риска собственных вексельных обязательств	74,0%	44,0%		98,4%	79,4%	75,4%	50,9%		24,4%	5,4%	31,4%	6,9%
ПЛ7	Показатель небанковских ссуд	119,0%	84,0%		167,9%	136,7%	121,9%	94,3%		48,9%	17,7%	37,9%	10,3%
ПЛ10	Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	179,0%	79,0%		320,7%	259,6%	182,9%	87,4%		141,7%	80,6%	103,9%	8,4%
IV. Показатели оценки доходности					17,00	34,00	34,00	51,00					
ПД1	Показатель прибыльности активов	1,4%	2,0%		-2,4%	0,4%	0,7%	0,8%		-3,8%	-1,0%	-1,3%	-1,2%
ПД2	Показатель прибыльности капитала	4,0%	6,0%		-3,1%	0,2%	0,9%	1,2%		-7,1%	-3,8%	-5,1%	-4,8%
ПД4	Показатель структуры расходов - уровень административно-управленческих расходов	60,0%	40,0%		105,0%	89,1%	85,8%	62,1%		45,0%	29,1%	45,8%	22,1%
ПЛ5	Показатель чистой процентной маржи	5,0%	7,0%		0,1%	2,2%	2,9%	3,1%		-4,9%	-2,8%	-4,1%	-3,9%
ПД6	Показатель чистый спреда от кредитных операций	12,0%	15,0%		2,6%	4,3%	4,9%	8,5%		-9,4%	-7,7%	-10,1%	-6,5%
ПД7	Кэфф – коэффициент эффективности	1,1	1,2		0,74	0,97	0,92	1,17		-36,0%	-13,0%	-28,0%	-3,0%
V. Показатели оценки управления рисками					13,00	26,00	26,00	39,00					
ПУР1	Показатель управления рыночным риском	22,0%	19,0%		29,1%	23,5%	24,9%	20,9%		7,1%	1,5%	5,9%	1,9%

ПУР2	Показатель управления процентным риском	17,0%	14,0%		23,0%	19,0%	17,2%	15,4%		6,0%	2,0%	3,2%	1,4%
ПУР3	Показатель управления фондовым риском	17,0%	14,0%		24,7%	18,2%	17,4%	15,1%		7,7%	1,2%	3,4%	1,1%
ПУР4	Показатель управления валютным риском	22,0%	19,0%		29,8%	25,6%	23,8%	19,9%		7,8%	3,6%	4,8%	0,9%
VI. Показатели оценки рентабельности					8,00	16,00	16,00	24,00					
ПР1	Показатель рентабельности активов	1,8%	2,0%		1,1%	1,4%	1,6%	1,6%		-0,7%	-0,4%	-0,4%	-0,4%
ПР2	Показатель рентабельности капитала	15,0%	17,0%		9,9%	11,0%	12,3%	13,8%		-5,1%	-4,0%	-4,7%	-3,2%
VII. Показатели оценки качества управления КО					6,00	12,00	12,00	18,00					
ПУ1	Показатель – Система управления рисками	90,0%	100,0 %		72,0%	82,4%	84,5%	89,5%		-18,0%	-7,6%	-15,5%	-10,5%
ПУ2	Показатель – Состояние внутреннего контроля	90,0%	100,0 %		78,5%	83,6%	89,3%	89,3%		-11,5%	-6,4%	-10,7%	-10,7%
ПУ3	Показатель – Управление стратегическим риском	90,0%	100,0 %		67,2%	85,8%	87,1%	88,2%		-22,8%	-4,2%	-12,9%	-11,8%
ПУ4	Показатель – Система управления материальной мотивацией персонала	90,0%	100,0 %		70,1%	89,2%	89,9%	87,7%		-19,9%	-0,8%	-10,1%	-12,3%
					8,00	16,00	16,00	24,00					
Интегральный показатель финансовой безопасности					76,00	152,00	152,00	228,00					

Составлено и рассчитано автором

Б.33. Модель ситуационного перехода банковского сектора из возмущенного состояния в исходное состояние (Возмущение прогрессивное/F-значительная сила возмущения)

			Исходное состояние			Возмущение прогрессивное (Исходное состояние *)				
#	I. Показатели оценки капитала								Откл	
	Обозначение	Показатель	УФР 2	УФР 1		УФР 2→1	УФР 1→1*		УФБ 2→1	УФБ 1→1*
1	ПК1 Н1.0	Показатель достаточности собственных средств (капитала) банка	8,0%	10,0%		9,0%	12,6%		+1,0%	+2,6%
2	ПК2 Н1.1	Показатель достаточности базового капитала банка	4,5%	7,0%		5,0%	7,0%		+0,5%	+0,0%
3	ПК3 Н1.2	Достаточности основного капитала банка	6,0%	8,0%		6,6%	8,2%		+0,6%	+0,2%
4	ПК4 Н1.4	Норматив финансового рычага	3,0%	5,0%		3,3%	5,5%		+0,3%	+0,5%
	II. Показатели оценки активов									
5	ПА1	Показатель качества ссуд банка	12,0%	3,0%		4,0%	2,0%		-8,0%	-1,0%
6	ПА2	Показатель риска потерь	8,0%	3,0%		4,0%	2,2%		-4,0%	-0,8%
7	ПА3	Показатель просроченных ссуд	8,0%	3,0%		3,5%	2,5%		-4,5%	-0,5%
8	ПА4	Показатель размера резервов на возможные потери по ссудам	15,0%	9,0%		10,0%	8,1%		-5,0%	-0,9%
9	ПА5 Н6	Максимальный размер крупных кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков	480,0%	190,0%		196,7%	153,0%		-283,3%	-37,0%
	III. Показатели оценки ликвидности									
10	ПЛ1	Показатель краткосрочной ликвидности	20,0%	35,0%		30,1%	38,0%		+10,1%	+3,0%
11	ПЛ2 (Н2)	Показатель мгновенной ликвидности	17,0%	19,0%		20,4%	21,1%		+3,4%	+2,1%
12	ПЛ3 (Н3)	Показатель текущей ликвидности	55,0%	60,0%		57,0%	63,2%		+2,0%	+3,2%
13	ПЛ4	Показатель структуры привлеченных средств	39,0%	24,0%		24,9%	21,5%		-14,1%	-2,5%
14	ПЛ5	Показатель зависимости от межбанковского рынка	17,0%	7,0%		7,6%	6,7%		-9,4%	-0,3%
15	ПЛ6	Показатель риска собственных вексельных обязательств	74,0%	44,0%		44,2%	41,9%		-29,8%	-2,1%
16	ПЛ7	Показатель небанковских ссуд	119,0%	84,0%		84,8%	82,9%		-34,2%	-1,1%

17	ПЛ10	Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	179,0%	79,0%		77,4%	74,2%		-101,6%	-4,8%
	IV. Показатели оценки доходности									
18	ПД1	Показатель прибыльности активов	1,4%	2,0%		1,5%	2,4%		+0,1%	+0,4%
19	ПД2	Показатель прибыльности капитала	4,0%	6,0%		5,9%	6,3%		+1,9%	+0,3%
20	ПД4	Показатель структуры расходов - уровень административно-управленческих расходов	60,0%	40,0%		39,9%	36,4%		-20,1%	-3,6%
21	ПЛ5	Показатель чистой процентной маржи	5,0%	7,0%		5,1%	7,2%		+0,1%	+0,2%
22	ПД6	Показатель чистый спреда от кредитных операций	12,0%	15,0%		15,6%	16,4%		+3,6%	+1,4%
23	ПД7	Кэфф – коэффициент эффективности	1,1	1,2		1,21	1,29		+11,0%	+9,0%
	V. Показатели оценки управления рисками									
24	ПУР1	Показатель управления рыночным риском	22,0%	19,0%		19,2%	17,5%		-2,8%	-1,5%
25	ПУР2	Показатель управления процентным риском	17,0%	14,0%		14,9%	13,6%		-2,1%	-0,4%
26	ПУР3	Показатель управления фондовым риском	17,0%	14,0%		14,1%	12,4%		-2,9%	-1,6%
27	ПУР4	Показатель управления валютным риском	22,0%	19,0%		19,0%	18,9%		-3,0%	-0,1%
	VI. Показатели оценки рентабельности									
28	ПР1	Показатель рентабельности активов	1,8%	2,0%		1,8%	2,3%		+0,0%	+0,3%
29	ПР2	Показатель рентабельности капитала	15,0%	17,0%		15,5%	18,2%		+0,5%	+1,2%
	VII. Показатели оценки качества управления КО									
30	ПУ1	Показатель – Система управления рисками	90,0%	100,0%		99,1%	99,8%		+9,1%	-0,2%
31	ПУ2	Показатель – Состояние внутреннего контроля	90,0%	100,0%		99,6%	99,7%		+9,6%	-0,3%
32	ПУ3	Показатель – Управление стратегическим риском	90,0%	100,0%		99,0%	99,9%		+9,0%	-0,1%
33	ПУ4	Показатель – Система управления материальной мотивацией персонала	90,0%	100,0%		98,2%	99,1%		+8,2%	-0,9%

Составлено и рассчитано автором

Б.34. Структура выходных финансовых потоков FF_{out} (активов) банковского сектора России

п.п.	Активы - в рублях и иностранной валюте
1.	Денежные средства и их эквиваленты
1.1.	Денежные средства (касса, чеки, денежные средства в пути, в банкоматах)
1.2.	Драгоценные металлы и камни
1.3.	Корреспондентские счета в кредитных организациях
1.4.	Средства в Банке России
1.4.1.	Корреспондентские счета в Банке России
2.	Депозиты в Банке России
3.	Обязательные резервы в Банке России
4.	Кредиты банкам
4.1.	Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства
5.	Ценные бумаги
5.1.	Долговые ценные бумаги (с учетом переоценки и корректировки стоимости)
5.1.1	Незаложенные долговые ценные бумаги
5.1.1.1.	Вложения в ценные бумаги Банка России
5.1.2	Долговые ценные бумаги, переданные без прекращения признания
5.1.3	Переоценка и корректировка стоимости
5.2.	Долевые ценные бумаги (с учетом переоценки и изменений справедливой стоимости при первоначальном признании)
5.3.	Векселя (с учетом переоценки и корректировки стоимости)
6.	Участие в уставных капиталах
6.1.	Участие в уставных капиталах дочерних и зависимых акционерных обществах, паевых инвестиционных фондах
6.2.	Прочее участие в уставных капиталах
7.	Кредитный портфель и прочие размещенные средства
7.1.	Кредиты и прочие размещенные средства
7.1.1.	Корпоративные кредиты
7.1.1.1.	Нефинансовые организации
7.1.1.2.	Финансовые организации
7.1.1.3.	Индивидуальные предприниматели
7.1.2.	Государственные структуры
7.1.3.	Физические лица
7.1.4.	Приобретенные права требования (без учета просроченной задолженности)
7.1.5.	Прочее
8.	Производные финансовые инструменты, от которых ожидается получение экономических выгод
9.	Основные средства и финансовая аренда

9.1.	Основные средства
9.2.	Финансовая аренда (лизинг)
10.	Недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности
10.1.	Недвижимость до вычета РВП
11.	Нематериальные активы
12.	Отложенный налоговый актив
13.	Прочие активы
13.1.	Средства в расчетах
13.2.	Дебиторы
13.3.	Требования по начисленным процентам (без учета начисленных процентов (купонов) по ценным бумагам)
13.4.	Прочее
Итого активов	

Составлено автором по: данным Банка России

Б.35. Структура входных финансовых потоков FF_{in} (пассивов) банковского сектора России

п.п.	Обязательства - в рублях и иностранной валюте
1.	Кредиты от Банка России
2	Средства банков
2.1.	Корреспондентские счета
2.2.	Кредиты, депозиты и прочие привлеченные средства
2.3.	Прочие счета
3.	Средства клиентов
3.1.	Средства корпоративных клиентов
3.1.1.	Депозиты и прочие привлеченные средства
3.1.2.	Средства на счетах
3.2.	Государственные средства
3.2.1.	Депозиты и прочие привлеченные средства
3.2.2.	Средства на счетах
3.3.	Физические лица
3.3.1.	Депозиты и прочие привлеченные средства
3.3.2.	Средства на счетах
3.4.	Счета эскроу физических лиц по договорам участия в долевом строительстве
3.5.	Средства клиентов по брокерским операциям
3.6.	Средства клиентов в расчетах
3.5.	Средства клиентов по факторинговым, форфейтинговым операциям
3.6.	Прочие
4.	Выпущенные долговые ценные бумаги
4.1.	Облигации
4.2.	Векселя и банковские акцепты
5.	Обязательства по производным финансовым инструментам, по которым ожидается уменьшение экономических выгод
6.	Прочие обязательства
6.1.	Резервы - оценочные обязательства некредитного характера
6.2.	Расчеты кредитной организации по отдельным операциям
6.3.	Кредиторы
6.4.	Отложенное налоговое обязательство
6.5.	Обязательства по начисленным процентам (с учетом процентов/купонов по выпущенным ценным бумагам)
6.6.	Прочее
7.	Переоценка, увеличивающая/уменьшающая стоимость обязательств
Всего обязательств	
Балансовый капитал	
8.	Уставной капитал и эмиссионный доход
8.1.	Уставный капитал кредитных организаций
8.2.	Эмиссионный доход
8.3.	Собственные доли уставного капитала (акции), выкупленные кредитной организацией
8.4.	Безвозмездное финансирование

9.	Составляющие добавочного капитала
10.	Резервный фонд
11.	Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости и резервы на возможные потери
11.1.	Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости
12.	Накопленная прибыль (убыток)
12.1.	Прибыль (убыток) прошлых лет
12.2.	Чистая прибыль текущего года
12.3	Дивиденды начисленные
Всего балансовый капитал	
Итого обязательства и капитал	

Составлено автором по: данным Банка России

Б.36. Выходные финансовые потоки FF_{out} (состав активов) банковского сектора России за период 01.2017-01.2020 гг., млрд. руб

Дата	Депозиты в Банке России	Кредиты банкам	Ценные бумаги	Участие в уставных капиталах	Кредитный портфель	Производные финансовые инструменты	Прочие активы
01.01.2017	785	8 987	9 809	2 208	42 194	704	2 149
01.02.2017	935	9 280	9 793	2 211	41 867	675	2 618
01.03.2017	637	8 891	9 661	2 229	41 544	659	2 511
01.04.2017	494	9 273	9 440	2 197	41 403	653	2 473
01.05.2017	646	9 069	9 470	2 197	41 824	619	2 419
01.06.2017	787	8 909	9 714	2 246	41 812	626	2 471
01.07.2017	658	9 423	10 045	2 259	42 446	626	2 312
01.08.2017	701	9 278	10 223	2 326	42 491	601	2 553
01.09.2017	1 189	8 935	10 747	2 384	42 628	598	2 351
01.10.2017	1 069	9 107	10 029	2 680	42 827	588	2 080
01.11.2017	1 347	9 289	10 193	2 667	42 958	553	2 070
01.12.2017	1 546	9 423	10 241	2 544	43 450	486	2 260
01.01.2018	2 342	9 529	10 198	2 467	43 616	505	1 986
01.02.2018	2 601	8 039	10 198	2 122	43 549	540	2 245
01.03.2018	2 395	7 881	10 277	2 141	43 678	530	1 947
01.04.2018	2 709	6 870	10 664	2 110	44 410	462	2 086
01.05.2018	2 557	7 573	10 729	2 135	45 605	554	2 166
01.06.2018	2 752	6 898	10 948	2 161	45 662	539	2 095
01.07.2018	2 718	7 008	10 925	2 166	46 169	475	1 885
01.08.2018	2 505	6 743	11 076	2 167	46 537	443	2 052
01.09.2018	2 326	7 215	11 069	2 184	47 968	677	1 962
01.10.2018	2 261	7 255	11 033	2 183	48 680	592	1 754
01.11.2018	2 128	7 830	10 895	2 278	49 018	566	2 200
01.12.2018	1 698	8 697	11 214	2 334	49 585	574	2 164

01.01.2019	1 902	9 229	11 085	2 383	50 641	729	2 194
01.02.2019	1 440	9 431	10 808	2 227	49 390	554	2 470
01.03.2019	2 295	9 419	10 719	2 257	49 542	518	2 464
01.04.2019	1 816	9 334	10 716	2 241	49 724	552	2 636
01.05.2019	1 178	9 120	10 998	2 228	50 147	512	2 550
01.06.2019	1 279	9 017	11 117	2 260	50 404	492	2 622
01.07.2019	857	8 864	11 088	2 255	50 527	534	2 409
01.08.2019	1 424	8 757	10 991	2 104	50 747	548	2 485
01.09.2019	2 363	8 428	10 903	2 122	51 785	588	2 550
01.10.2019	2 315	8 333	10 400	2 152	52 006	568	2 564
01.11.2019	1 423	8 116	10 879	2 171	52 327	527	2 563
01.12.2019	1 751	8 222	11 230	2 158	52 867	511	2 532
01.01.2020	1 028	8 845	11 685	2 189	53 418	584	2 344

Составлено и рассчитано по: данным Банка России

Б.37. Входные финансовые потоки FF_{in} (состав пассивов) банковского сектора России за период 01.2017-01.2020 гг., млрд. руб

Дата	Кредиты от Банка России	Средства банков	Средства корпоративных клиентов	Государственные средства	Физические лица	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по производным финансовым инструментам	Прочие обязательства
01.01.2017	2726	9388	24322	835	24200	1533	483	1733
01.02.2017	1948	8938	24969	1260	24015	1606	446	2140
01.03.2017	1461	8738	24550	1612	24075	1617	446	1972
01.04.2017	1391	8966	23958	1977	23967	1587	431	2019
01.05.2017	1451	8803	23655	2045	24273	1632	390	1929
01.06.2017	1026	8770	24011	2089	24276	1645	385	1962
01.07.2017	1061	9298	24150	2142	24897	1638	392	1955
01.08.2017	1315	9255	24277	2302	24861	1568	366	1986
01.09.2017	2051	9442	24084	2360	24798	1579	365	1832
01.10.2017	1831	9765	23758	2855	24762	1580	346	1743
01.11.2017	1961	9914	23777	2780	24759	1645	328	1750
01.12.2017	1938	10183	24285	2732	24996	1639	324	1807
01.01.2018	2016	10040	24843	2172	25987	1639	337	1590
01.02.2018	2007	8678	25220	2229	25471	1659	371	1984
01.03.2018	1821	8556	24616	2235	25765	1679	363	1642
01.04.2018	2333	7307	24893	2698	26054	1670	323	1742
01.05.2018	2685	8403	25211	2836	26743	1639	377	1797
01.06.2018	2677	7695	25399	2981	26702	1678	350	1618
01.07.2018	2710	7756	25504	3140	26991	1602	322	1816
01.08.2018	2956	7611	25046	3279	27064	1683	295	1739
01.09.2018	2765	8183	25941	3533	27368	1725	492	1552

01.10.2018	3128	8183	25971	3872	26933	1706	403	1570
01.11.2018	3101	9025	25807	4345	27073	1689	390	1746
01.12.2018	3050	9483	26701	4297	27154	1722	373	1605
01.01.2019	2607	10070	28005	3430	28459	1767	504	1606
01.02.2019	2606	9759	27646	3602	27742	1758	379	1882
01.03.2019	2620	9345	27930	3545	28165	1767	356	1868
01.04.2019	2600	9207	27554	3980	28210	1869	392	2215
01.05.2019	2597	8839	26891	4669	28803	1914	379	1797
01.06.2019	2591	8452	27345	4713	28796	1929	360	1963
01.07.2019	2592	8262	26796	4703	28971	1973	448	2171
01.08.2019	2579	8002	26772	5478	29035	2021	437	2081
01.09.2019	2570	7900	27198	6002	29430	2056	466	1981
01.10.2019	2567	7948	27053	5900	29300	2163	454	2184
01.11.2019	2560	7845	26964	6012	29308	2203	465	2159
01.12.2019	2536	7716	27583	5618	29495	2258	431	2063
01.01.2020	2451	8847	28146	3662	30412	2286	567	1845

Составлено и рассчитано по: данным Банка России

Б.38. Доходность i-выходных финансовых потоков FF_{out} (i-активов) банковского сектора России за период 01.01.2017-01.01.2020 гг., в %

Дата	Депозиты в Банке России	Кредиты банкам	Ценные бумаги	Участие в уставных капиталах	Кредитный портфель	Производные финансовые инструменты	Прочие активы
01.01.2017	-	-	-	-	-	-	-
01.02.2017	17,49%	3,21%	-0,16%	0,14%	-0,78%	-4,21%	19,74%
01.03.2017	-38,38%	-4,28%	-1,36%	0,81%	-0,77%	-2,40%	-4,17%
01.04.2017	-25,42%	4,21%	-2,31%	-1,45%	-0,34%	-0,91%	-1,52%
01.05.2017	26,83%	-2,22%	0,32%	0,00%	1,01%	-5,35%	-2,21%
01.06.2017	19,74%	-1,78%	2,54%	2,21%	-0,03%	1,12%	2,13%
01.07.2017	-17,90%	5,61%	3,35%	0,58%	1,50%	0,00%	-6,65%
01.08.2017	6,33%	-1,55%	1,76%	2,92%	0,11%	-4,08%	9,92%
01.09.2017	52,84%	-3,77%	5,00%	2,46%	0,32%	-0,50%	-8,24%
01.10.2017	-10,64%	1,91%	-6,91%	11,70%	0,47%	-1,69%	-12,25%
01.11.2017	23,12%	1,98%	1,62%	-0,49%	0,31%	-6,14%	-0,48%
01.12.2017	13,78%	1,43%	0,47%	-4,72%	1,14%	-12,91%	8,78%
01.01.2018	41,53%	1,12%	-0,42%	-3,07%	0,38%	3,83%	-12,92%
01.02.2018	10,49%	-17,00%	0,00%	-15,06%	-0,15%	6,70%	12,26%
01.03.2018	-8,25%	-1,98%	0,77%	0,89%	0,30%	-1,87%	-14,24%
01.04.2018	12,32%	-13,73%	3,70%	-1,46%	1,66%	-13,73%	6,90%
01.05.2018	-5,77%	9,74%	0,61%	1,18%	2,66%	18,16%	3,76%
01.06.2018	7,35%	-9,34%	2,02%	1,21%	0,12%	-2,74%	-3,33%
01.07.2018	-1,24%	1,58%	-0,21%	0,23%	1,10%	-12,64%	-10,56%
01.08.2018	-8,16%	-3,85%	1,37%	0,05%	0,79%	-6,97%	8,49%
01.09.2018	-7,41%	6,77%	-0,06%	0,78%	3,03%	42,41%	-4,49%
01.10.2018	-2,83%	0,55%	-0,33%	-0,05%	1,47%	-13,42%	-11,21%

01.11.2018	-6,06%	7,63%	-1,26%	4,26%	0,69%	-4,49%	22,66%
01.12.2018	-22,57%	10,50%	2,89%	2,43%	1,15%	1,40%	-1,65%
01.01.2019	11,35%	5,94%	-1,16%	2,08%	2,11%	23,90%	1,38%
01.02.2019	-27,83%	2,17%	-2,53%	-6,77%	-2,50%	-27,45%	11,85%
01.03.2019	46,61%	-0,13%	-0,83%	1,34%	0,31%	-6,72%	-0,24%
01.04.2019	-23,41%	-0,91%	-0,03%	-0,71%	0,37%	6,36%	6,75%
01.05.2019	-43,28%	-2,32%	2,60%	-0,58%	0,85%	-7,52%	-3,32%
01.06.2019	8,23%	-1,14%	1,08%	1,43%	0,51%	-3,98%	2,78%
01.07.2019	-40,04%	-1,71%	-0,26%	-0,22%	0,24%	8,19%	-8,47%
01.08.2019	50,78%	-1,21%	-0,88%	-6,93%	0,43%	2,59%	3,11%
01.09.2019	50,65%	-3,83%	-0,80%	0,85%	2,02%	7,05%	2,58%
01.10.2019	-2,05%	-1,13%	-4,72%	1,40%	0,43%	-3,46%	0,55%
01.11.2019	-48,66%	-2,64%	4,50%	0,88%	0,62%	-7,49%	-0,04%
01.12.2019	20,74%	1,30%	3,18%	-0,60%	1,03%	-3,08%	-1,22%
01.01.2020	-53,26%	7,30%	3,97%	1,43%	1,04%	13,35%	-7,72%

Составлено и рассчитано по: данным Банка России

Б.39. Стоимость j-входных финансовых потоков FF_{in} (j-пассивов) банковского сектора России за период 01.01.2017-01.01.2020 гг., в **%**

Дата	Кредиты от Банка России	Средства банков	Средства корпоративных клиентов	Государственные средства	Физические лица	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по производным финансовым инструментам	Прочие обязательства
01.01.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
01.02.2017	-33,60%	-4,91%	2,63%	41,14%	-0,77%	4,65%	-7,97%	21,10%
01.03.2017	-28,77%	-2,26%	-1,69%	24,64%	0,25%	0,68%	0,00%	-8,18%
01.04.2017	-4,91%	2,58%	-2,44%	20,41%	-0,45%	-1,87%	-3,42%	2,36%
01.05.2017	4,22%	-1,83%	-1,27%	3,38%	1,27%	2,80%	-10,00%	-4,56%
01.06.2017	-34,66%	-0,38%	1,49%	2,13%	0,01%	0,79%	-1,29%	1,70%
01.07.2017	3,35%	5,85%	0,58%	2,51%	2,53%	-0,43%	1,80%	-0,36%
01.08.2017	21,46%	-0,46%	0,52%	7,20%	-0,14%	-4,37%	-6,86%	1,57%
01.09.2017	44,45%	2,00%	-0,80%	2,49%	-0,25%	0,70%	-0,27%	-8,07%
01.10.2017	-11,35%	3,36%	-1,36%	19,04%	-0,15%	0,06%	-5,35%	-4,98%
01.11.2017	6,86%	1,51%	0,08%	-2,66%	-0,01%	4,03%	-5,34%	0,40%
01.12.2017	-1,18%	2,68%	2,11%	-1,74%	0,95%	-0,37%	-1,23%	3,21%
01.01.2018	3,95%	-1,41%	2,27%	-22,94%	3,89%	0,00%	3,93%	-12,79%
01.02.2018	-0,45%	-14,5%	1,51%	2,59%	-2,01%	1,21%	9,61%	22,14%
01.03.2018	-9,73%	-1,42%	-2,42%	0,27%	1,15%	1,20%	-2,18%	-18,92%
01.04.2018	24,78%	-15,7%	1,12%	18,83%	1,12%	-0,54%	-11,68%	5,91%
01.05.2018	14,05%	13,98%	1,27%	4,99%	2,61%	-1,87%	15,46%	3,11%
01.06.2018	-0,30%	-8,80%	0,74%	4,99%	-0,15%	2,35%	-7,43%	-10,49%
01.07.2018	1,23%	0,79%	0,41%	5,20%	1,08%	-4,63%	-8,34%	11,54%
01.08.2018	8,69%	-1,89%	-1,81%	4,33%	0,27%	4,93%	-8,76%	-4,33%

01.09.2018	-6,68%	7,25%	3,51%	7,46%	1,12%	2,46%	51,15%	-11,38%
01.10.2018	12,34%	0,00%	0,12%	9,16%	-1,60%	-1,11%	-19,95%	1,15%
01.11.2018	-0,87%	9,79%	-0,63%	11,53%	0,52%	-1,00%	-3,28%	10,63%
01.12.2018	-1,66%	4,95%	3,41%	-1,11%	0,30%	1,93%	-4,46%	-8,42%
01.01.2019	-15,69%	6,01%	4,77%	-22,54%	4,69%	2,58%	30,10%	0,06%
01.02.2019	-0,04%	-3,14%	-1,29%	4,89%	-2,55%	-0,51%	-28,50%	15,86%
01.03.2019	0,54%	-4,33%	1,02%	-1,60%	1,51%	0,51%	-6,26%	-0,75%
01.04.2019	-0,77%	-1,49%	-1,36%	11,57%	0,16%	5,61%	9,63%	17,04%
01.05.2019	-0,12%	-4,08%	-2,44%	15,97%	2,08%	2,38%	-3,37%	-20,91%
01.06.2019	-0,23%	-4,48%	1,67%	0,94%	-0,02%	0,78%	-5,14%	8,84%
01.07.2019	0,04%	-2,27%	-2,03%	-0,21%	0,61%	2,26%	21,87%	10,07%
01.08.2019	-0,50%	-3,20%	-0,09%	15,25%	0,22%	2,40%	-2,49%	-4,23%
01.09.2019	-0,35%	-1,28%	1,58%	9,14%	1,35%	1,72%	6,43%	-4,92%
01.10.2019	-0,12%	0,61%	-0,53%	-1,71%	-0,44%	5,07%	-2,61%	9,76%
01.11.2019	-0,27%	-1,30%	-0,33%	1,88%	0,03%	1,83%	2,39%	-1,15%
01.12.2019	-0,94%	-1,66%	2,27%	-6,78%	0,64%	2,47%	-7,59%	-4,55%
01.01.2020	-3,41%	13,68%	2,02%	-42,80%	3,06%	1,23%	27,43%	-11,17%

Составлено и рассчитано по: данным Банка России

Б.40. Переченьбанковских нормативных актов, регулирующих финансовые потоки FF_s банковского сектора России

Наименование документа	Сфера влияния
199-И – одна из важнейших Инструкций ЦБ РФ, устанавливающая методику расчета обязательных нормативов банков. Инструкция устанавливает 12 обязательных нормативов, каждый их которых должен соблюдаться банком ежедневно. Официальные реквизиты нормативного акта: Инструкция ЦБ РФ № 199-И от 28.06.2017 «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»[421].	Выходные $FF_{out\ dir}$ и входные $FF_{in\ dir}$ финансовые потоки банковского сектора
Инструкция Банка России от 06.12.2017 N 183-И "Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией"[422]	
Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О национальной платежной системе»[423]	Безналичные финансовые потоки $FF_{non-cash}$ банковского сектора, расчетные финансовые потоки FF_{est}
Положение Банка России от 19 июня 2012 г. № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств»[424]	Безналичные финансовые потоки $FF_{non-cash}$ банковского сектора, расчетные финансовые потоки FF_{est}
Положение Банка России от 24 декабря 2004 г. N 266-П «Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием»[425].	Безналичные финансовые потоки $FF_{non-cash}$ банковского сектора, расчетные финансовые потоки

[421] Инструкция Банка России от 29 ноября 2019 года № 199-И (ред. от 03.08.2020) "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией". [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_342089/

[422] Инструкции Банка России от 06 декабря 2017 года № 183-И (ред. от 22.04.2020) "Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией". [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_292457/

[423] Федеральный закон от 27 июня 2011 № 161-ФЗ "О национальной платежной системе" (последняя редакция). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/

[424] Положение Банка России от 19.06.2012 N 383-П (ред. от 11.10.2018) "О правилах осуществления перевода денежных средств» (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.01.2019). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_131829/

[425] Положение Банка России от 24.12.2004 N 266-П (ред. от 28.09.2020) "Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием". [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_52513/

	FF_{est}, выходные финансовые потоки FF_{out}
Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ[426] «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»	Выходные финансовые потоки FF_{out} банковского сектора
Федеральный закон от 31.07.2020 N 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»[427]	Прямые входные $FF_{in\ dir}$ и выходные $FF_{out\ dir}$ макрофинансовые потоки банков
Федеральный закон от 24.07.2023 N 340-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»[428]	Макрофинансовые потоки банков в цифровой форме (цифровые макрофинансовые потоки)

Составлено автором

[426] Федеральный закон от 07 августа 2001 года № 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" (последняя редакция). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32834/

[427] Федеральный закон от 31 июля 2020 года № 259-ФЗ "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (последняя редакция). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/

[428] Федеральный закон от 24 июля 2023 года № 340-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (последняя редакция). [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_452645/

Б.41. Модель восстановления финансовой безопасности банковского сектора России (реализация плохих активов) посредством создания фонда экстренной макропрофилактики Банком России и Биржи финансовых активов

Сценарий 1	Вариант №1	Вариант №2	Дельта
	Продажа плохих активов Банком	Продажа плохих активов Банком через Фонд и Биржу	
Объем просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП, в млрд.руб.	2 690	2 690	
Ежемесячный объем реализации плохих активов (в % от объема просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП)	3	3	
Объем реализованных плохих активов, млрд. руб.	80,7	80,7	
Дисконт при реализации, %	30	Выкуп по справедливой стоимости	
Доступные денежные средства после продажи плохих активов с учетом дисконта, млрд. руб.	56,4	80,7	24,2

Сценарий 2	Вариант №1	Вариант №2	Дельта
	Продажа плохих активов Банком	Продажа плохих активов Банком через Фонд и Биржу	
Объем просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП, в млрд.руб.	2 690	2 690	
Ежемесячный объем реализации плохих активов (в % от объема просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП)	3	5	

Объем реализованных плохих активов, млрд. руб.	80,7	134,5	
Дисконт при реализации, %	30	Выкуп по справедливой стоимости	
Доступные денежные средства после продажи плохих активов с учетом дисконта, млрд. руб.	56,4	134,5	78,1

Сценарий 3	Вариант №1	Вариант №2	Дельта
	Продажа плохих активов Банком	Продажа плохих активов Банком через Фонд и Биржу	
Объем просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП, в млрд.руб.	2 690	2 690	
Ежемесячный объем реализации плохих активов (в % от объема просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП)	3	7	
Объем реализованных плохих активов, млрд. руб.	80,7	188,3	
Дисконт при реализации, %	30	Выкуп по справедливой стоимости	
Доступные денежные средства после продажи плохих активов с учетом дисконта, млрд. руб.	56,4	188,3	107,6

Составлено и рассчитано автором

Б.42. Модель восстановления финансовой безопасности (покрытия убытков) банковского сектора России посредством реализации комплекса мер по восстановлению финансовой безопасности и использования денежных средств фонда восстановления финансовой безопасности Банка России на 01.07.2022 г.

Сценарий №1 Ставка отчисления - 5%										
Ставка отчислений в ФВФБ		5,00%			Покрытие убытков за счет фонда 23%					
Категория банков	Количество убыточных банков, ед.	Количество убыточных банков, %.	Размер убытка, млн.руб.	Размер убытка, %	Размер фонда (ФВФБ), млн.руб.	Покрытие убытков за счет Плана ВФБ, млн.руб.	Покрытие убытков за счет Плана ВФБ, %	Покрытие убытков за счет ФВФБ, млн.руб.	Покрытие убытков за счет ФВФБ, %	Остаток фонда ФВФБ, тыс.руб.
Категория 3 - УФБ "Сомнительный"	61	47	-10 000	0,50	0	10 000	100	0		
Категория 4 - УФБ "Неудовлетворительный"	70	53	-1 890 000	99,50	434 526	1 455 474	77	434 526	23	0
ИТОГО	131	100	-1 900 000	100,00	496 303	1 465 474		434 526		0

Сценарий №2 Ставка отчисления - 7%										
Ставка отчислений в ФВФБ		7,00%			Покрытие убытков за счет фонда 32%					
Категория банков	Количество убыточных банков, ед.	Количество убыточных банков, %.	Размер убытка, млн.руб.	Размер убытка, %	Размер фонда (ФВФБ), млн.руб.	Покрытие убытков за счет Плана ВФБ, млн.руб.	Покрытие убытков за счет Плана ВФБ, %	Покрытие убытков за счет ФВФБ, млн.руб.	Покрытие убытков за счет ФВФБ, %	Остаток фонда ФВФБ, тыс.руб.
Категория 3 - УФБ "Сомнительный"	61	47	-10 000	0,50	0	10 000	100	0		
Категория 4 - УФБ "Неудовлетворительный"	70	53	-1 890 000	99,50	608 377	1 281 623	68	608 377	32	0
ИТОГО	131	100	-1 900 000	100,00	608 377	1 291 623		608 377		0

Сценарий №3 Ставка отчисления - 10%										
Ставка отчислений в ФВФБ		10,00%			Покрытие убытков за счет фонда 46%					
Категория банков	Количество убыточных банков, ед.	Количество убыточных банков, %.	Размер убытка, млн.руб.	Размер убытка, %	Размер фонда (ФВФБ), млн.руб.	Покрытие убытков за счет Плана ВФБ, млн.руб.	Покрытие убытков за счет Плана ВФБ, %	Покрытие убытков за счет ФВФБ, млн.руб.	Покрытие убытков за счет ФВФБ, %	Остаток фонда ФВФБ, тыс.руб.
Категория 3 - УФБ "Сомнительный"	61	47	-10 000	0,50	0	10 000	100	0		
Категория 4 - УФБ "Неудовлетворительный"	70	53	-1 890 000	99,50	869 053	1 020 947	54	869 053	46	0
ИТОГО	131	100	-1 900 000	100,00	869 053	1 030 947		869 053		0

Составлено и рассчитано автором

Б.43. Критерии управления потенциалом финансовой безопасности банковского сектора России

Наименование критерия	Обозначение	Математическая формула	Сущность критерия
Общее количество банков с уровнем финансовой безопасности «высокий» и «удовлетворительный»	$X_i \in X_1$ $X_i \in X_2$	$X_i \in X_1 \rightarrow \max$ $X_i \in X_2 \rightarrow \max$ Обеспечение максимального количества банков с уровнем финансовой безопасности – высокий и удовлетворительный	Общее количество банков с уровнем финансовой безопасности «высокий» и «удовлетворительный» должно стремиться к максимуму
Общее количество банков с уровнем финансовой безопасности «сомнительный»	$X_i \in X_3$	$X_i \in X_3 \rightarrow \min$ Обеспечение минимального количества банков с уровнем финансовой безопасности - сомнительный	Общее количество банков с уровнем финансовой безопасности «сомнительный» должно стремиться к минимуму
Общее количество банков с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный»	$X_i \in X_4$	$X_i \in X_4 \rightarrow \min$ Обеспечение минимального количества банков с уровнем финансовой безопасности - неудовлетворительный	Общее количество банков с уровнем финансовой безопасности «неудовлетворительный» должно стремиться к минимуму
Общий объем фонда восстановления финансовой безопасности банковского сектора	$F_i \in F$	$F \rightarrow \max$ Обеспечение оптимального или максимального объема средств ФВФБ Банка России	Общий объем средств ФВФБ банковского сектора должен стремиться к максимуму
Общий объем расходов банковского сектора на восстановление финансовой безопасности	$C_i \in C$	$C \rightarrow \min$ Обеспечение минимального объема расходов на восстановление финансовой	Общий объем расходов на восстановление финансовой безопасности банковского сектора должен стремиться к минимуму

		безопасности банковского сектора	

Составлено автором

Приложение В

Методики исследований

В.1. Методика формирования пороговых значений индикаторов финансовой безопасности Российской Федерации

ПРОЕКТ

Рассмотрим формирование пороговых значений индикаторов финансовой безопасности Российской Федерации.

Формирование индикаторов необходимо осуществлять по видам безопасности: экономическая, денежно-кредитная, бюджетная, налоговая, фондовая, инвестиционная, валютная, таможенная, банковская, страховая, информационная. Опираясь на работы современных ученых, а также на собственные исследования проблем финансовой безопасности, предлагается авторская система индикаторов финансовой безопасности государства и их пороговых значений для условий геополитической нестабильности.

1. Рассмотрим индикаторы экономической безопасности.

Индекс ВВП представляет собой макроэкономический показатель, который измеряет стоимость всех конечных товаров и услуг, произведенных за определенный период времени. Для нормально развивающейся экономики пороговые значения прироста ВВП составляют не менее 2%, при проведении экономических реформ допускает значение в диапазоне 1,5%...2% (удовлетворительный уровень). В условиях геополитической нестабильности может наблюдаться нулевой прирост или снижение ВВП (сомнительный и неудовлетворительный уровень). В качестве порогового значения индекса промышленного производства предлагается установить сравниваемое с уровнем индекса ВВП значение 102%. Согласно прогнозу министерства

экономического развития, на 2017-2024 гг. удовлетворительным значением индекса производительности труда можно считать значение 3% в годовом исчислении.

2. Рассмотрим индикаторы денежно-кредитной безопасности. Важное пороговое значение в финансовой перспективе – уровень монетизации экономики, выражающийся в процентном отношении денежно-финансовой массы к ВВП. Для определения этого порогового значения можно использовать метод сравнения (аналогии). Например, в СССР уровень монетизации составлял 60% ВВП. В большинстве развитых стран уровень монетизации составляет 60…80% ВВП. Нами предлагается пороговое значение данного показателя в размере 60% ВВП. Для уровня инфляции целесообразно использовать пороговое значение Банка России для данного показателя – 4%.

3. Рассмотрим индикаторы бюджетной безопасности. Государственный долг страны является важным макроэкономическим показателем. Величина долга характеризует стабильность финансовой системы государства, инвестиционную привлекательность, а при достижении определенных пороговых значений влияет на темпы экономического развития. Согласно данным Росстата государственный долг в период с 2004 по 2019 гг. не превышал 20% ВВП. Диапазон значений уровня государственного долга в развитых странах составляет т 0% до 300% номинального ВВП. Согласно исследованиям Всемирного банка, пороговый уровень составляет 77%. Для развивающихся стран – 64%. Нами определен порог в 40% ВВП (из расчета: 15% внутренний долг и 25% внешний долг). Удовлетворительным уровнем бюджетного дефицита можно считать пороговое значение 0% к ВВП. В 2024 г. Федеральным законом бюджетный дефицит предусмотрен в размере 0,9 % ВВП (1,5 трлн.руб.).

4. Рассмотрим индикаторы налоговой безопасности. Состояние налоговой безопасности подразумевает, с одной стороны, наполнение

федерального бюджета и его бездефицитность, и с другой стороны, предотвращение чрезмерной налоговой нагрузки, приводящей к уклонению от уплаты налогов. Пороговые значения индикаторов рассчитаны на основе фактических данных налоговых индикаторов экономики за период 2015-2018 гг. Аналитического портала ФНС России (таблица 1).

Таблица 1. Пороговые значения индикаторов налоговой безопасности

Показатель	2015	2016	2017	2018	СРЗНАЧ
Прибыль	11,8	13,8	15,4	18,7	14,9
Изм, в %		17	12	22	17

Показатель	2015	2016	2017	2018	СРЗНАЧ
Доходы	202,8	237,9	238,2	257,6	234,1
Изм, в %		17	0	8	9

Показатель	2015	2016	2017	2018	СРЗНАЧ
Доходы населения	20,5	22,1	23,7	26,6	23,2
Изм, в %		8	7	12	9

Составлено и рассчитано автором

5. Рассмотрим индикаторы фондовой безопасности. Сложно прогнозировать пороговые значения индикаторов фондовой безопасности в силу неразвитости фондового рынка. Согласно прогнозу ведущих экспертов фондового рынка, в условиях геополитической нестабильности пороговым значением роста индексов ММВБ, РТС является уровень 5-10% (сдержанный рост) при сохранении стабильности обменного курса валюты и замедлении годовой инфляции.

Согласно авторскому прогнозу, в базовом сценарии индекс Мосбиржи может вырасти до 10% в 2024 г. при следующих условиях: обменный курс на уровне 90 руб. за доллар США, снижении инфляции до 4,5%, средняя цена URALS на уровне 70-75 долл. за баррель и уменьшении доходности 5-летних

ОФЗ до 10,0-11,0%, чему может способствовать повышение мультипликатора (цена/прибыль – P\E) на 6% до 5,0.

6. Рассмотрим индикаторы инвестиционной безопасности. Для индикатора «Доля инвестиций в основной капитал» пороговым значением можно считать 20% в условиях геополитической нестабильности. В 2019 г. Президент РФ В.В. Путин обозначил: «…в российской экономике мы ставим задачу запустить новый инвестиционный цикл, выйти на ежегодный объем вложений в основной капитал в 25%, а в перспективе – 27 % ВВП». Согласно системе индикаторов экономической безопасности субъектов Российской Федерации, пороговые значения для следующих индикаторов составляют: для индикатора «Степень износа основных фондов» – 35-40%; коэффициентов обновления/выбытия основных фондов – 5%. При этом рост инвестиций (индекс) в основной капитал должен составлять не менее 5% к предыдущему году.

7. Рассмотрим индикаторы валютной безопасности. Пороговые значения индекса изменения номинального курса национальной валюты к доллару США и доли депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов будем рассматривать через призму их изменений (таблица 2).

Таблица 2. Пороговые значения индикаторов валютной безопасности

Показатель	2016	2017	2018	2019	2020	Расчетное значение
Темпы изменения номинального курса, в %	0,67	5,04	20,6	10,88	19,33	5…10
Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов, в %	41,87	33,95	28,02	27,5	23,71	20

Составлено и рассчитано автором

8. Рассмотрим индикаторы таможенной безопасности. Пороговые значения индикаторов таможенной безопасности определяются посредством формирования положительного торгового и платежного сальдо страны. Пороговое значение для индикатора прироста объемов экспорта установлено на уровне более 5%, а для прироста объема импорта на уровне менее 5%. В соответствии с методологическим комментарием Банка России к показателям достаточности международных резервов Российской Федерации, пороговым значением для индикатора золотовалютных резервов принято считать прирост 3-5% к предыдущему году.

9. Рассмотрим индикаторы банковской безопасности. Банковская безопасность определяется на основе следующих индикаторов и их пороговых значений (таблица 3).

Таблица 3. Пороговые значения индикаторов банковской безопасности

Индикатор	Пороговое значение
Отношение внешнего долга к суммарным активам, в %	3
Отношение краткосрочного долга к суммарному долгу, в % (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте)	66
Достаточность капитала (Н1.0), в %	13
Доля кредитного портфеля в суммарных активах, в %	45-60
Доля просроченных кредитов в суммарных активах, в %	<3
Индекс межбанковского кредитования к суммарным активам, в %	25

Составлено и рассчитано автором

Например, пороговое значение Банка России по нормативу достаточности капитала (Н1.0) составляет 8% и выше. Пороговое значение для индикатора «Доля просроченных кредитов в активах» составляет не более 3%. Как показал финансовый кризис 2011 г. банковская система смогла выдержать уровень

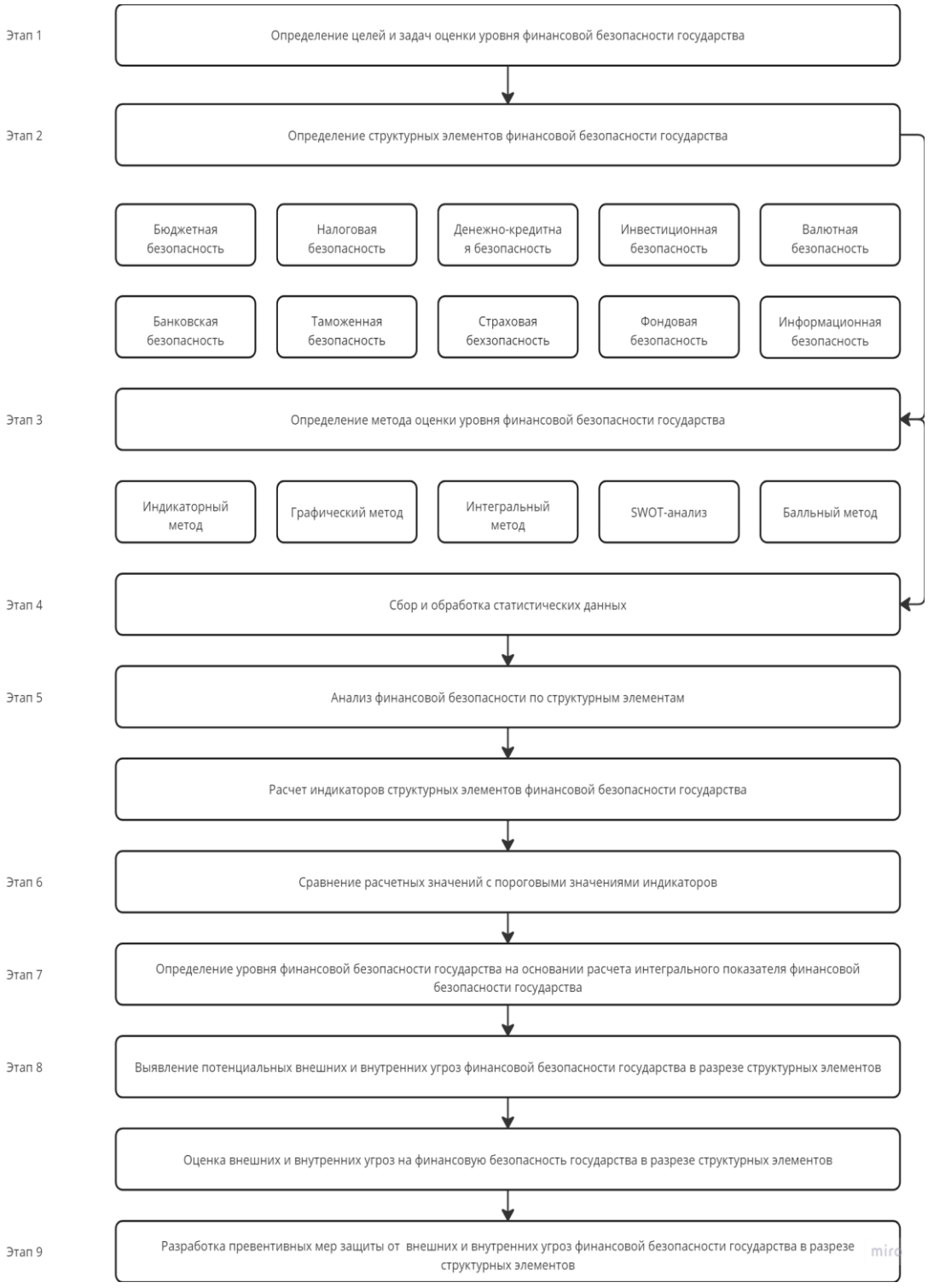
просроченной задолженности в 6-8%. В то же время, в кризис 1998 г. уровень просроченной задолженности оказался в 2 раза выше, обанкротилось большое количество банков.

10. Рассмотрим индикаторы страховой безопасности. Пороговые значения индикаторов страховой безопасности определены на основании Методологии присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям[429]. Пороговые значения для индикаторов: «Индекс страховых премий» – более 5%; «Индекс страховых выплат» – менее 5%.

Рассмотрим индикаторы информационной безопасности. При определении пороговых значений индикаторов информационной безопасности принимались во внимание Методологические рекомендации Банка России по установлению целевых значений и расчету фактических значений количественных контрольных показателей уровня риска информационной безопасности, связанных с осуществлением перевода денежных средств без согласия клиента, а также установлению пороговых значений и расчету фактических значений ключевых индикаторов информационной безопасности от 30.11.2023 №17-МР. Пороговое значение для индикатора – доля операций без согласия клиентов установлено на уровне 0% к предыдущему году. Пороговое значение для индекса возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов определен на уровне 5-10% к предыдущему году.

[429] Утверждена Методологическим комитетом Общества с ограниченной ответственностью «Национальные кредитные рейтинги». Протокол №55 от 31.01.2023 г

В.2. Методика оценки уровня финансовой безопасности государства



Составлено автором

В.3. Методика оценки ожидаемых финансовых потерь (убытков) финансовых посредников

ПРОЕКТ

Финансовые активы (приобретение/предоставление)

При первоначальном признании финансового актива финансовый посредник должен определить, является ли актив подвергшимся финансовому обесценению.

Финансовый актив считается подвергшимся финансовому обесценению, если имеют место одно или несколько событий (регрессивных возмущений), которые оказывают негативное влияние на будущие финансовые потоки по этому финансовому активу.

Подтверждения финансового обесценения финансового актива (при приобретении или предоставлении) включают наблюдаемые данные о таких событиях, соответствующих перечню «событий убытка»: финансовые затруднения стороны договора; нарушение условий договора; дефолт или просрочка платежа; предоставление уступок, которые в силу экономических причин или договорных условий связана(ы) с финансовыми затруднениями стороны договора; банкротство или иная финансовая реорганизация стороны договора; ликвидация активного рынка для финансового актив; покупка или предоставление финансового актива по цене с большой скидкой.

Оценка ожидаемых финансовых потерь (убытков)

Стандарт определяет убыток как разницу между всеми предусмотренными договором финансовыми потоками, причитающимися финансовому посреднику в соответствии с договором, и всеми финансовыми потоками, которые финансовый посредник ожидает получить (т.е. дефицит денежных средств), дисконтированную по эффективной процентной ставке с

учетом операционного риска, для финансовых активов, обесцененных в момент приобретения или предоставления).

Оценивая финансовые потоки, финансовый посредник должен учитывать следующее:

– Договорные условия финансового инструмента на протяжении ожидаемого срока данного финансового инструмента.

– Финансовые потоки от продажи удерживаемого обеспечения, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

Методика определяет ожидаемые убытки как средневзвешенное значение финансовых потерь (убытков) с учетом соответствующих операционных рисков наступления дефолта в качестве коэффициентов взвешивания.

Оценка ожидаемых финансовых потерь (убытков) на протяжении срока финансового инструмента

Ожидаемые финансовые потери (убытки) на протяжении срока инструмента определяются как финансовые потери (убытки), возникающие вследствие возможных событий (регрессионных возмущений), приводящих к дефолту, на протяжении ожидаемого срока финансового инструмента – финансовый посредник должен оценить операционный риск наступления дефолта по финансовому инструменту на протяжении его ожидаемого срока.

Финансовые потери (убытки) оцениваются на основе приведенной стоимости дефицита денежных средств как разница между финансовыми потоками, причитающихся финансовому посреднику в соответствии с договором и финансовыми потоками, которые финансовый посредник ожидает получить.

Ожидаемые финансовые потери (убытки) – это оценка финансовых потерь (убытков) на протяжении ожидаемого срока инструмента, взвешенная с учетом вероятности (средневзвешенное значение финансовых потерь

(убытков) с учетом соответствующих операционных рисков наступления дефолта в качестве коэффициентов взвешивания).

В целях получения в результате оценки ожидаемых финансовых потерь (убытков) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, финансовый посредник должен проанализировать диапазон возможных результатов.

Финансовый посредник определяет возможные сценарии в системе сценарного моделирования с указанием сумм и сроков финансовых потоков для определенных результатов; расчетной вероятности таких результатов.

Финансовые потери (убытки) должны дисконтироваться с использованием значения эффективной процентной ставки.

Приложение Г

Г.1. Стратегия финансовой безопасности Российской Федерации на период до 2032 года

ПРОЕКТ

I. Общие положения

1. Настоящая Стратегия является документом стратегического планирования, разработанным в целях реализации стратегических национальных приоритетов Российской Федерации.

2. В настоящей Стратегии определяются вызовы и угрозы финансовой безопасности Российской Федерации (далее – финансовая безопасность), а также цели, основные направления и задачи государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности.

3. Настоящая Стратегия направлена на обеспечение противодействия вызовам и угрозам финансовой безопасности Российской Федерации в условиях геополитической турбулентности.

4. Правовую основу настоящей Стратегии составляют Конституция Российской Федерации, федеральные конституционные законы, федеральные законы от 28 декабря 2010 г. № 390-ФЗ «О безопасности» и от 28 июня 2014 г. № 172-ФЗ «О стратегическом планировании в Российской Федерации», Стратегия национальной безопасности Российской Федерации, нормативные правовые акты Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации.

5. Настоящая Стратегия является основой для формирования и реализации государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности на федеральном, региональном, муниципальном и отраслевом уровнях.

6. Настоящая Стратегия призвана консолидировать усилия федеральных органов государственной власти, органов государственной

власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления, Центрального банка Российской Федерации и институтов гражданского общества (далее – субъекты обеспечения финансовой безопасности) по обеспечению финансовой безопасности в целях защиты финансовых интересов и реализации стратегических национальных приоритетов Российской Федерации.

7. В настоящей Стратегии используются следующие основные понятия:

1) «финансовая безопасность» – динамическое состояние защищенности финансовых интересов государства (макроуровень), сегментов финансового рынка (мезоуровень), субъектов экономики (микроуровень), их способность противостоять внешним и внутренним угрозам в виде постоянно функционирующих защитно-приспособительных механизмов финансово-платежной инфраструктуры, приводящая к сокращению финансовых потерь, минимизации системных рисков, и обеспечению устойчивого развития в условиях геополитической турбулентности;

2) «финансовый суверенитет Российской Федерации» (далее - финансовый суверенитет) – финансовая независимость государства в проведении финансовой политики с учетом международных финансовых обязательств;

3) «национальные интересы» Российской Федерации в финансово-кредитной сфере – объективно значимые финансовые потребности страны, удовлетворение которых обеспечивает реализацию стратегических национальных приоритетов Российской Федерации;

4) «объект финансовой безопасности» – наднациональные объединения (мегауровень), государство (макроуровень), сегменты финансового рынка (мезоуровень); субъекты экономики – юридические лица (организации), физические лица (домашние хозяйства и население) (микроуровень);

5) субъекты обеспечения финансовой безопасности – государство, осуществляющее функции через органы законодательной, исполнительной и

судебной власти, Банк России (институциональный механизм) и другие институты.

6) «угроза финансовой безопасности» – совокупность факторов, создающих прямое и/или косвенное деструктивное влияние, нанесение финансового ущерба интересам объектов финансовой безопасности;

7) «вызовы финансовой безопасности» – совокупность факторов, способных в определенных условиях привести к возникновению угроз финансовой безопасности;

8) «риски финансовой безопасности» – возможность нанесения финансового ущерба интересам объектов финансовой безопасности в связи с реализацией угрозы финансовой безопасности;

9) «обеспечение финансовой безопасности» - реализация субъектами обеспечения финансовой безопасности комплекса политических, организационных, социально-экономических, финансовых, информационных, правовых и иных мер, направленных на противодействие вызовам и угрозам финансовой безопасности объектов финансовой безопасности.

II. Вызовы и угрозы финансовой безопасности

8. Современные угрозы финансовой безопасности Российской Федерации представляют собой угрозы, имеющие негативный характер влияния на финансовый рынок страны, его структуру и отдельные элементы, которые подрывают финансовую ситуацию, наносят финансовый и экономический ущерб, препятствуют сбалансированному развитию объектов финансовой безопасности – государства, общества, личности.

9. На состояние финансовой безопасности значительное влияние оказывают факторы, связанные с мировыми финансовыми кризисами, экономическими санкциями, глобализацией, геополитическим напряжением, глобальной инфляцией, волатильностью мировых финансовых рынков, неустойчивостью мировой финансовой системы, финансиализацией глобальной экономики.

10. В условиях геополитической турбулентности Российская Федерация уровень финансовой безопасности оценивается как «сомнительный».

11. К основным вызовам и угрозам финансовой безопасности относятся:

1) блокировка международных золотовалютных резервов Центрального банка Российской Федерации;

2) несбалансированность национальной бюджетной системы;

3) экономические санкции со стороны развитых государств;

4) высокая инфляция;

5) волатильность курса национальной валюты;

6) высокая импортозависимость страны;

7) сокращение внешнеторгового баланса;

8) высокая чувствительность рынка производных финансовых инструментов к геополитическим факторам;

9) высокий уровень киберпреступности в финансовой сфере;

10) уязвимость инфраструктуры финансового рынка

11) усиление колебаний конъюнктуры мировых товарных и финансовых рынков;

12) высокая волатильность криптовалют;

13) изменение структуры мирового спроса на энергоресурсы

14) высокие торговые пошлины;

15) финансиализация глобальной экономики;

III. Цели, основные направления и задачи государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности

12. Целями государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности являются:

1) обеспечение заданного экономического роста страны;

2) повышение устойчивости финансовых рынков и национальной экономики к воздействию вызовов и угроз финансовой безопасности;

3) снижение уровня государственного долга;

4) снижение темпов инфляции;

5) сбалансированность бюджетной системы;

6) поддержка курса национальной валюты;

7) поддержание и укрепление финансового суверенитета страны;

8) поддержание научно-технического потенциала развития финансового рынка и экономики на мировом уровне и повышение их конкурентоспособности;

9) повышение уровня и улучшение качества жизни населения.

13. Основными направлениями государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности являются:

1) развитие системы государственного управления, прогнозирования и стратегического планирования в финансовой сфере;

2) обеспечение заданного устойчивого экономического роста страны;

3) устойчивое развитие национальной финансовой системы;

4) создание национальной технологической инфраструктуры финансового рынка страны;

5) создание условий для разработки и внедрения цифровых финансовых технологий;

6) укрепление единства финансового пространства страны;

7) обеспечение безопасности финансовой деятельности.

14. Основными задачами по реализации направления, касающегося развития системы государственного управления, прогнозирования и стратегического планирования в финансовой сфере, являются:

1) совершенствование стратегии обеспечения финансовой безопасности страны;

2) последовательное проведение государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности страны;

3) принятие комплекса мер, направленных на повышение финансовой безопасности страны;

4) повышение сбалансированности бюджетной системы страны;

5) повышение эффективности государственного управления объектами финансовой безопасности с государственным участием;

6) совершенствование системы государственного контроля в сфере финансовой деятельности;

7) совершенствование управления государственными финансовыми активами и долговыми обязательствами

15. Основными задачами по реализации направления, касающегося устойчивого развития финансового рынка, являются:

1) обеспечение участия объектов финансовой безопасности в структурной трансформации экономики страны;

2) реализация новой макропруденциальной политики в условиях геополитической турбулентности;

3) обеспечение устойчивости участников финансового рынка;

4) обеспечение бесперебойного функционирования финансового рынка в условиях геополитической турбулентности;

5) снижение критической зависимости национального финансового рынка от колебаний конъюнктуры на международных финансовых рынках;

6) совершенствование регулирования деятельности участников финансового рынка;

7) регулирование экосистем и платформ;

8) участние объектов финансовой безопасности в финансировании экономического развития;

9) развитие инфраструктуры финансового рынка страны;

10) реализация и развития цифровых инфраструктурных проектов;

11) внедрение системы индикаторов финансовой безопасности;

12) развитие рынка производных финансовых инструментов;

13) обслуживание финансовым рынком внешнеторговых расчетов;

14) развитие инструментов рынка капитала для финансирования экономического развития;

15) повышение доверия розничного потребителя и инвестора к финансовому рынку через усиление его защищенности;

16) расширение доступности финансовых услуг;

17) развитие инструментов долгосрочных сбережений для граждан

18) повышение финансовой грамотности;

19) трансформация валютной структуры банковских операций;

20) снижение ограничений на движение капитала и ПОД/ФТ

16. Основными задачами по реализации направления, касающегося повышения эффективности внешнеэкономического сотрудничества, являются:

1) выстраивание международно-правовой системы финансовых взаимоотношений, отвечающей национальным интересам страны;

2) расширение партнерского взаимодействия и интеграционных связей в рамках СНГ, БРИКС+, ШОС и других межгосударственных организаций;

3) расширение партнерского взаимодействия и интеграционных связей в рамках ЕАЭС – создание единого финансового рынка ЕАЭС, формирование и развитие единого банковского рынка ЕАЭС, единого страхового рынка ЕАЭС, единого рынка ценных бумаг ЕАЭС, формирование единого платежного пространства ЕАЭС;

4) создание интеграционного объединения – Евразийский трансконтинентальный союз (ЕТС) с соблюдением национальных интересов Российской Федерации;

5) содействие объектам финансовой безопасности в трансфере и внедрении цифровых финансовых технологий;

6) оказание объектам финансовой безопасности содействия в расширении их участия в международной финансовой и экономической кооперации;

7) развитие платежной инфраструктуры, позволяющей осуществлять международные расчеты в национальных валютах;

8) создание условий для снижения оттока иностранного капитала;

9) стимулирование притока иностранных инвестиций.

17. Основными задачами по реализации направления, касающегося обеспечения безопасности финансовой деятельности, являются:

1) восстановление уровня финансовой безопасности объектов финансовой безопасности;

2) повышение уровня финансовой безопасности объектов финансовой безопасности;

3) включение индикаторов финансовой безопасности в систему раннего предупреждения финансовых кризисов;

4) создание системы антирегрессионного управления объектами финансовой безопасности;

5) создание системы прогнозирования убытков объектов финансовой безопасности;

6) совершенствование регулирования и надзора за деятельностью объектов финансовой безопасности.

IV. Оценка уровня финансовой безопасности

18. В целях своевременного выявления признаков геополитической турбулентности – угроз финансовой безопасности, оперативного реагирования на них, выработки управленческих решений и рекомендаций формируется система антирегрессионного управления рисками финансовой безопасности.

19. Целью формирования системы антирегрессионного управления рисками финансовой безопасности является обеспечение финансовой безопасности объектов финансовой безопасности.

20. Основными задачами системы управления рисками финансовой безопасности являются:

1) идентификация и оценка существующих и потенциальных регрессивных возмущений (угроз финансовой безопасности);

2) оценка финансовых ресурсов, необходимых и достаточных для преодоления регрессивных возмущений – угроз финансовой безопасности;

3) формирование прогнозов возможных последствий регрессивных возмущений;

4) планирование мер по реализации государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности;

5) выработка комплекса мер в сфере восстановления финансовой безопасности;

6) выработка, контроль за реализацией и оценка эффективности превентивных мер по противодействию регрессионным возмущениям (экономическим санкциям), введенным в отношении финансового рынка Российской федерации, в том числе банковского сектора Российской Федерации, страхового сектора Российской Федерации, рынка ценных бумаг и отраслей экономики Российской Федерации, а также ответных мер в отношении государств, которые вводят указанные санкции;

7) осуществление постоянного мониторинга регрессивных возмущений.

21. Продолжительное сохранение выявленных признаков геполитической турбулентности – угроз финансовой безопасности для национальных интересов Российской Федерации повышает финансовую уязвимость страны на международной арене, препятствует проведению активной внешней политики по осуществлению финансовой экспансии на новые рынки, стимулированию экспорта продукции и защите прав и интересов хозяйствующих субъектов экономики и населения, что определяет важную роль и значение обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации.

22. Структура, порядок формирования и функционирования системы управления рисками, а также регламент ее взаимодействия с системой распределенных ситуационных центров, работающих с федеральными органами исполнительной власти и органами государственной власти субъектов Российской Федерации, определяются Правительством Российской Федерации.

23. Уровень финансовой безопасности страны определяется на основании системы финансовой безопасности (таблица 1).

Таблица 1 – Система финансовой безопасности государства

Уровень финансовой безопасности	**Характеристика уровня финансовой безопасности**	**Состояние финансовой безопасности**	**Категория финансовой безопасности**
Высокий	По всем индикаторам финансовой безопасности государства не наблюдается проблем, состояние финансовой безопасности государства устойчиво.	Устойчивое финансовое состояние	1 категория
Удовлетворительный	Значения индикаторов финансовой безопасности государства приближены к норме (пороговым значениям). Из-за некоторых отклонений могут возникать проблемы, которые необходимо устранить. В целом наблюдается удовлетворительный уровень финансовой	Удовлетворительное финансовое состояние (финансовое равновесие)	2 категория

	безопасности государства.		
Сомнительный	Состояние финансовой безопасности государства характеризуется как «сомнительное». Значение финансовых индикаторов негативно влияют на финансовую безопасность и требуют особого внимания в целях устранения проблем. Значение индикаторов финансовой безопасности ниже пороговых значений.	Сомнительное финансовое состояние (неустойчивое финансовое состояние)	3 категория
Неудовлетворительный	Состояние финансовой безопасности государства оценивается как неудовлетворительное. Значение финансовых индикаторов отрицательно влияет на уровень финансовой безопасности и требуется срочно устранить проблемы.	Неустойчивое финансовое состояние	4 категория

	Значение индикаторов существенно ниже пороговых значений.		

24. Индикаторами уровня финансовой безопасности Российской Федерации являются:

1) индекс физического объема валового внутреннего продукта;

2) индекс промышленного производства;

3) индекс производительности труда;

4) индекс денежной массы (денежные агрегаты М2)

5) уровень инфляции;

6) внутренний государственный долг Российской Федерации, государственный долг субъектов Российской Федерации и муниципальный долг;

7) внешний долг Российской Федерации, в том числе государственный внешний долг;

8) дефицит федерального бюджета, в том числе ненефтегазовый дефицит федерального бюджета;

9) дефицит консолидированного бюджета;

10) индекс поступлений в бюджетную систему;

11) индекс исполнения федерального бюджета;

12) объем налогооблагаемых доходов населения;

13) объем прибыли организаций;

14) объем выручки организаций;

15) индекс Мосбиржи;

16) индекс РТС;

17) индекс государственных облигаций;

18) индекс корпоративных облигаций;

19) индекс муниципальных облигаций;

20) доля инвестиций в основной капитал;

21) степень износа основных фондов;

22) коэффициент обновления основных фондов;

23) коэффициент выбытия основных фондов;

24) инвестиции в основной капитал;

25) индекс изменения официального курса национальной валюты к доллару США;

26) объем депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов;

27) индекс физического объема экспорта;

28) индекс физического объема импорта;

29) сальдо торгового баланса;

30) индекс формирования доходов федерального бюджета;

31) объем золотовалютных резервов;

32) отношение внешнего долга к банковским активам (зависимость от внешнего кредитования);

33) отношение краткосрочного долга к суммарному долгу (отношение ликвидных рублевых и валютных активов к средствам клиентов в рублях и валюте);

34) достаточность капитала банков (Н1.0);

35) доля кредитного портфеля в активах банков;

36) доля просроченных кредитов в активах банков;

37) отношение межбанковского кредитования к активам;

38) индекс страховых премий;

39) индекс страховых выплат;

40) коэффициент страховой убыточности;

41) коэффициент страховых расходов;

42) количество операций без согласия клиентов;

43) доля операций без согласия клиентов в общем объеме операций по переводу денежных средств;

44) физический объем убытков от операций без согласия клиентов;

45) индекс возврата от объема операций по переводу денежных средств, совершенных без согласия клиентов

25. Перечень показателей уровня финансовой безопасности может уточняться по результатам ее мониторинга.

26. Мониторинг и оценка состояния финансовой безопасности осуществляются на основе данных официального статистического наблюдения, а также иной информации, предоставляемой субъектами обеспечения финансовой безопасности и другими организациями в соответствии со своей компетенцией, с учетом экспертной оценки вызовов и угроз финансовой безопасности.

27. Функции и полномочия по осуществлению мониторинга и оценки состояния финансовой безопасности возлагаются на федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в финансовой сфере.

28. Информационно-аналитическая поддержка реализации настоящей Стратегии осуществляется с использованием ресурсов федеральной информационной системы стратегического планирования, информационно-аналитической системы мониторинга показателей состояния национальной безопасности Российской Федерации, информационных ресурсов органов государственной власти и органов местного самоуправления, информационных ресурсов Центрального банка Российской Федерации.

V. Этапы и основные механизмы реализации настоящей Стратегии

29. Реализация настоящей Стратегии осуществляется в два этапа:

1) I этап (до 2027 г.) - разработка и реализация мер организационного, нормативно-правового и методического характера в целях обеспечения финансовой безопасности, совершенствование механизмов мониторинга и оценки ее состояния;

2) II этап (до 2032 г.) - выполнение мер по нейтрализации вызовов и угроз финансовой безопасности.

30. Настоящая Стратегия реализуется в процессе осуществления комплекса политических, организационных, социально-экономических, финансовых, правовых, информационных, дипломатических, военных, специальных и иных мер, разработанных в рамках стратегического планирования в Российской Федерации.

31. Субъекты обеспечения финансовой безопасности и иные организации обеспечивают реализацию настоящей Стратегии в соответствии со своей компетенцией.

32. Корректировка настоящей Стратегии осуществляется по решению Президента Российской Федерации на основании предложений, подготовленных Правительством Российской Федерации с учетом результатов мониторинга ее реализации и изменений, оказывающих существенное влияние на состояние финансовой безопасности.

33. Правительство Российской Федерации организует и обеспечивает выполнение мер организационного, нормативно-правового и методического характера, необходимых для реализации настоящей Стратегии.

34. Ежегодный доклад Президенту Российской Федерации о состоянии финансовой безопасности Российской Федерации и мерах по ее укреплению представляется Правительством Российской Федерации.

35. Итогом реализации настоящей Стратегии должны стать обеспечение финансового суверенитета Российской Федерации и устойчивости национальной экономики и финансового рынка к внешним возмущениям (угрозам), укрепление финансовой стабильности, динамичное социально-экономическое развитие, повышение уровня и улучшение качества жизни населения.

Г.2. Единая политика обработки и защиты персональных данных

ПРОЕКТ

1.Общие положения

1.1. Настоящая Политика в отношении обработки и защиты персональных данных в _____(далее – Политика) разработана в соответствии с Федеральным законом от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных» в целях реализации _____(далее – Организация, Оператор) положений Законодательства РФ, которыми определены случаи и особенности обработки персональных данных, а также установлены требования к обработке персональных данных, и направлена на обеспечение защиты прав и свобод гражданина и Субъекта персональных данных при организации и/или осуществлении обработки его персональных данных Организацией, в том числе защиты прав на неприкосновенность частной жизни, личную и семейную тайну.

1.2. Политика является основой для организации обработки и защиты персональных данных в Организации, в том числе для разработки локальных нормативных актов, регламентирующих порядок обработки и защиты персональных данных в Организации, и определяет:

- цели обработки персональных данных;
- правовые основания обработки персональных данных;
- основы организации процесса управления обработкой персональных данных;
- основы порядка рассмотрения запросов Субъектов персональных данных по вопросам обработки персональных данных;
- меры обеспечения конфиденциальности и безопасности персональных данных;
- права и обязанности Организации и Субъектов персональных данных.

1.4. Субъекты персональных данных могут ознакомиться с условиями настоящей Политики в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» на официальном сайте Организации.

2. Цели обработки персональных данных

В зависимости от конкретных целей обработки персональных данных обработка может включать: сбор (получение), запись, систематизация, накопление, хранение, уточнение (обновление, изменение), извлечение, использование, передача (распространение, предоставление, доступ), обезличивание, блокирование, удаление, уничтожение персональных данных.

Для каждой цели обработки персональных данных в Организации определены:

- соответствующие категории и перечень обрабатываемых персональных данных;
- категории Субъектов персональных данных, персональные данные которых обрабатываются Организацией;
- способы и сроки обработки и хранения персональных данных;
- порядок уничтожения персональных данных.

2.1. Для каждой цели обработки персональных данных предусмотрены следующие способы обработки персональных данных: автоматизированная обработка персональных данных (с использованием средств вычислительной техники) и неавтоматизированная обработка персональных данных (без использования средств вычислительной техники) с фиксацией персональных данных на материальных носителях.

2.2. Сроки обработки и хранения персональных данных для каждой цели обработки персональных данных устанавливаются с учетом соблюдения требований, в том числе условий обработки персональных данных, определенных Законодательством РФ, и/или с учетом положений договора, стороной, выгодоприобретателем или поручителем, по которому выступает

Субъект персональных данных, и/или согласия Субъекта персональных данных на обработку его персональных данных.

2.3. Порядок уничтожения персональных данных:

Уничтожение персональных данных производится в следующих случаях:

- при достижении цели (целей) обработки персональных данных или в случае утраты необходимости в достижении цели (целей) обработки персональных данных;
- при выявлении факта неправомерной обработки персональных данных;
- при отзыве Субъектом персональных данных согласия на обработку персональных данных;
- при предъявлении Субъектом персональных данных требования о прекращении обработки персональных данных.

Способы уничтожения персональных данных определяются Организацией по вопросам обработки и защиты персональных данных в зависимости от способов обработки персональных данных.

3. Правовые основания обработки персональных данных

Правовые основания обработки персональных данных Субъектов персональных данных устанавливаются с учетом определенных Федеральным законом от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных» условий обработки персональных данных. Правовыми основаниями обработки персональных данных являются:

3.1. согласие Субъекта персональных данных на обработку персональных данных с учетом требований, предусмотренных Законодательством РФ для соответствующей категории персональных данных;

3.2. положения нормативных правовых актов, во исполнение которых и в соответствии с которыми Организация осуществляет обработку персональных данных;

3.3. судебные акты, акты другого органа или должностного лица, подлежащие исполнению Организацией в соответствии с положениями законодательства РФ об исполнительном производстве;

3.4. договор, стороной которого либо выгодоприобретателем или поручителем, по которому является Субъект персональных данных, если обработка персональных данных необходима для заключения указанного договора или исполнения обязательств по договору;

4. Организация процесса управления обработкой персональных данных

4.1. Осуществление сбора и дальнейшие действия по обработке персональных данных производятся при соблюдении прав и законных интересов Субъектов персональных данных в рамках утвержденных процессов Организации, определяющих, в частности:

- правовые основания и источники сбора персональных данных;
- цели обработки персональных данных, категории и перечень обрабатываемых персональных данных;
- сроки обработки и хранения персональных данных;
- о способы обработки персональных данных;

порядок передачи персональных данных Третьим лицам;

- порядок уточнения персональных данных;
- порядок архивного хранения персональных данных;
- порядок прекращения обработки и уничтожения/обеспечения уничтожения персональных данных.

4.3. В Организации определяется перечень лиц, осуществляющих обработку персональных данных.

4.4. При обработке персональных данных в Организации обеспечивается своевременное уточнение персональных данных Субъекта персональных

данных, которое осуществляется, в частности, в случае подтверждения факта неточности персональных данных на основании:

- обращения в Организацию Субъекта персональных данных;
- установления Организацией расхождений между ранее полученными персональными данными Субъекта персональных данных и персональными данными, предоставляемыми Субъектом персональных данных

4.5. Обработка персональных данных прекращается при достижении целей такой обработки, а также по истечении срока, предусмотренного Законодательством РФ, договором или согласием Субъекта персональных данных на обработку его персональных данных.

4.6. В случае отсутствия у Организации правовых оснований на обработку персональных данных Организация в порядке, установленном Федеральным законом от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных», производит уничтожение персональных данных или обеспечивает их уничтожение (если обработка персональных данных осуществляется лицом, действующим по поручению Организации).

5. Порядок рассмотрения запросов Субъектов персональных данных

В целях соблюдения прав и законных интересов Субъектов персональных данных, требований к срокам обработки обращений и/или запросов, обеспечения качества и полноты принятия мер в отношении законного требования Субъекта персональных данных и для предоставления необходимой информации по его обращению и/или запросу осуществляется прием и обработка обращений Субъектов персональных данных, а также контроль обеспечения такого приема и обработки.

Предоставление информации и/или принятие иных мер в связи с поступлением запросов от Субъектов персональных данных производится Организацией в объеме и сроки, предусмотренные Законодательством РФ.

Организация вправе отказать Субъекту персональных данных в удовлетворении требований, указанных в запросе, путем направления Субъекту персональных данных или его Представителю мотивированного отказа.

6. Меры обеспечения конфиденциальности и безопасности персональных данных

Для обеспечения конфиденциальности и безопасности персональных данных Субъектов персональных данных, защиты персональных данных от неправомерного или случайного доступа к ним, уничтожения, изменения, блокирования, копирования, предоставления, распространения персональных данных, а также от иных неправомерных действий в отношении персональных данных в соответствии с Федеральным законом Организацией принимаются следующие меры:

- определяются актуальные угрозы безопасности персональных данных и применяются соответствующие организационные и технические меры защиты для установленных уровней защищенности персональных данных;
- для нейтрализации актуальных угроз безопасности персональных данных применяются средства защиты информации;
- проводится оценка эффективности принимаемых/реализованных мер защиты и обеспечения безопасности персональных данных;
- обеспечиваются пропускной режим и управление доступом к персональным данным, техническим средствам, используемым при обработке персональных данных, средствам защиты информации, средствам обеспечения функционирования информационных систем;
- обеспечиваются регистрация и учет всех действий, совершаемых с персональными данными;
- осуществляется организация учета технических средств и машинных носителей;

- обеспечивается автоматическая регистрация событий безопасности, связанных с изменением прав доступа к персональным данным;
- внедряются подсистемы аудита, которые осуществляют регистрацию и учет действий, совершаемых с персональными данными;
- обеспечивается доступ к содержанию событий безопасности ограниченному кругу лиц;
- реализуются меры, направленные на предупреждение и обнаружение фактов несанкционированного доступа к персональным данным;

7. Права и обязанности Организации, права Субъекта персональных данных

7.1. Организация обязана:

- при обработке персональных данных соблюдать требования Законодательства РФ в отношении обработки и защиты персональных данных;
- при сборе персональных данных обеспечить запись, систематизацию, накопление, хранение, уточнение, извлечение персональных данных Субъектов персональных данных с использованием баз данных, находящихся на территории РФ;
- при сборе персональных данных с использованием информационно-телекоммуникационных сетей, опубликовать в соответствующей информационно-телекоммуникационной сети, в том числе на страницах сайта Организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», с использованием которых осуществляется сбор персональных данных, документ, определяющий ее политику в отношении обработки персональных данных;
- в случае, если предоставление персональных данных и/или согласия на их обработку является обязательным в соответствии с требованиями Законодательства РФ и Субъект персональных данных отказывается предоставить персональные данные и/или предоставить

согласие на их обработку, разъяснить юридические последствия непредоставления персональных данных и/или согласия на их обработку;

- в случае получения персональных данных не от Субъекта персональных данных до начала обработки персональных данных предоставить Субъекту персональных данных информацию с учетом установленных Законодательством РФ исключений;
- выполнять обязанности, предусмотренные для Операторов персональных данных, при получении запросов и/или обращений по вопросам персональных данных от Субъекта персональных данных и/или его Представителя, и/или от Надзорного органа;
- принимать меры, направленные на обеспечение выполнения требований Федерального закона от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных»;
- принимать меры по обеспечению безопасности персональных данных при их обработке;
- выполнять обязанности по устранению нарушений Законодательства РФ;
- выполнять обязанности, установленные Федеральным законом от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных» для Операторов персональных данных, в случае получения от Субъекта персональных данных требования о прекращении обработки персональных данных и/или отзыва согласия на обработку персональных данных;
- взаимодействовать с Надзорным органом по вопросам, связанным с обработкой и защитой персональных данных;
- выполнять иные обязанности, предусмотренные Законодательством Р2.

Организация имеет право:

- обрабатывать персональные данные Субъектов персональных данных в отсутствие согласия на обработку персональных данных в случаях, предусмотренных Федеральным законом от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных»;

- осуществлять передачу персональных данных Субъектов персональных данных Третьим лицам;
- отказать Субъекту персональных данных в предоставлении сведений об обработке его персональных данных в случаях, предусмотренных Федеральным законом от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных»;
- самостоятельно, с учетом требований Федерального закона от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных», определять перечень необходимых правовых, организационных и технических мер для защиты персональных данных от неправомерного или случайного доступа к ним, уничтожения, изменения, блокирования, копирования, предоставления, распространения персональных данных, а также от иных неправомерных действий в отношении персональных данных.

Субъект персональных данных имеет право:

- предоставлять согласие на обработку персональных данных с учетом требований Федерального закона от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных» к форме и содержанию согласий на обработку персональных данных;
- направлять запросы и/или обращения и получать информацию по вопросам обработки персональных данных, принадлежащих Субъекту персональных данных, в порядке, форме, объеме и в сроки, установленные Законодательством РФ;
- требовать от Организации уточнения своих персональных данных, их блокирования или уничтожения в случае, если персональные данные являются неполными, устаревшими, неточными, незаконно полученными или не являются необходимыми для заявленной цели обработки, а также принимать предусмотренные Законодательством РФ меры по защите своих прав;
- обратиться с требованием к Организации прекратить обработку своих персональных данных, а также отозвать предоставленное согласие на обработку персональных данных;

8. Заключительные положения

Настоящая Политика вводится в действие и становится обязательной для исполнения сотрудниками Организации с момента ее утверждения.

Политика в отношении обработки персональных данных Организации публикуется на официальном сайте Организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Г.3. Механизм сопряженности денежно-кредитной и банковской политики по управлению финансовыми потоками банковского сектора России

Денежно-кредитная политика и банковская политика представляют собой сложную *систему взаимосвязей*, *финансовых инструментов и каналов*, посредством которой Банк России и Правительство Российской Федерации имеют возможность воздействовать на банковский сектор и реальный сектор экономики. В данном случае банковский сектор является главным проводником финансовых решений органов денежно-кредитного регулирования.

В решении задачи обеспечения сбалансированного развития экономики России взаимодействие между денежно-кредитной и банковской политикой имеет важнейшее значение. Денежно-кредитная и банковская политика обеспечивают развитие национальной экономики как единой системы. Банковская политика связана с повышением качества осуществления функций по аккумулированию входных финансовых потоков FF_{in} и их трансформации в выходные финансовые потоки FF_{out} в форме кредитов и инвестиций. Успешная реализация данной функции банковским сектором в значительной степени зависит от макроэкономических, правовых и налоговых условий деятельности банковского сектора России.

Основополагающим моментом при разработке направлений денежно-кредитной политики является правильная постановка цели и выбор соответствующих инструментов для ее реализации. Денежно-кредитная политика Банка России должна создавать условия для повышения эффективности управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора.

Стратегической целью денежно-кредитной политики Банка России является поддержание ценовой стабильности. Общими целями денежно-кредитной политики Банка России являются повышение эффективности и конкурентоспособности национальной экономики; повышение уровня благосостояния. Специальными целями денежно-кредитной политики Банка

России являются финансовая стабилизация экономики; поддержание стабильных темпов роста денежной массы; регулирование ставки рефинансирования и нормы обязательных резервов; регулирование курса национальной валюты; снижение уровня инфляции; развитие денежно-кредитной системы; формирование новых финансовых институтов; контроль за деятельностью банковского сектора. Меры взвешенной денежно-кредитной политики способствуют поддержанию финансовой и общей макроэкономической стабильности. Для обеспечения устойчивости банковского сектора Банк России применяет инструменты регулирования, включая меры макропруденциального регулирования.

Меры макропруденциального регулирования включают надбавку к нормативу достаточности капитала кредитных организаций, которая позволяет сформировать буфер капитала на случай нарастания системных рисков. Банк России имеет в своем распоряжении инструменты, позволяющие оказывать точечное влияние на отдельные сегменты рынка. В их числе – использование повышенных коэффициентов риска к отдельным видам активов для расчета норматива достаточности капитала.

Реализация денежно-кредитной политики Банка России осуществляется с помощью системы финансовых инструментов. Банк России управляет процентными ставками (однодневными), по которым банки совершают операции друг с другом на денежном рынке (таблица 1).

Банк России удерживает процентные ставки денежного рынка в границах процентного коридора, и стремится приблизить их к уровню ключевой ставки.

Таблица 1. Перечень операций Банка России с банковским сектором

Тип операций	Цель	Форма проведения	Срок	Частота проведения
Основные аукционы	Управление объемом ликвидности и уровнем	Аукционы репо/депозитные аукционы	1 неделя	еженедельно

	ставок денежного рынка			
Операции постоянного действия на срок 1 день	Ограничение диапазона колебаний ставок денежного рынка границами процентного коридора	Кредиты «овернайт»; валютный своп; ломбардные кредиты; репо; кредиты, обеспеченные нерыночными активами / депозитные операции	1 день	ежедневно
Аукционы «тонкой настройки»	Предотвращение чрезмерных колебаний ставок денежного рынка внутри процентного коридора	Аукционы репо и валютный своп / депозитные аукционы	от 1 до 6 дней	в отдельные дни
Аукционы на длительные сроки	Улучшение условий проведения основных операций:			
	абсорбирование среднесрочного избытка ликвидности	Аукционы по размещению облигаций Банка России	3, 6, 12 месяцев	нерегулярно
	удовлетворение среднесрочной потребности в ликвидности	Аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами	3 месяца	
Операции постоянного действия на длительные сроки	Улучшение условий проведения основных операций, ограничение влияния структурного дефицита ликвидности на срочность пассивов	Кредиты, обеспеченные нерыночными активами	от 2 до 549 дней	ежедневно

	кредитных организаций			

Составлено автором

Банковская политика связана с повышением качества осуществления функций по аккумулированию входных финансовых потоков FF_{in} и их трансформации в выходные финансовые потоки FF_{out} банковского сектора. Денежно-кредитная политика связана с процессами перераспределения общественных благ, регулирования денежного оборота, эмитирования платежных средств для совершения кругооборота и оборота капиталов.

Исследование сопряженности позволило определить основные направления сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики по управлению финансовыми потоками банковского сектора (таблица 2).

Таблица 2. Направления сопряженности денежно-кредитной и банковской политик по управлению финансовыми потоками FF_s банковского сектора

Денежно-кредитная политика	Результат денежно-кредитной политики	Банковская политика	Результат банковской политики
Эмиссионное направление	Достаточный объем денежной массы	Кредитная и депозитная	Получение максимальной прибыли от привлечения и размещения денежных средств
Курсовое направление	Обеспечение устойчивости национальной денежной единицы	Валютно-курсовая	Удовлетворение спроса субъектов экономики на иностранную валюту
Кредитное направление	Доступность кредитов для субъектов экономики	Кредитная	Удовлетворение спроса на денежные средства для субъектов экономики
Депозитное направление	Создание условий для роста сбережений как основного источника наращивания	Депозитная	Создание условий для обеспечения роста ресурсной базы – источника

	инвестиционного потенциала		кредитования и инвестиций
Процентное направление	Удовлетворение спроса на деньги в пределах субъекта экономики оплатить право пользоваться временно свободными средствами	Процентная	Выполнение нормативов Банка России, обеспечение устойчивости банковского сектора
Обеспечение устойчивости банковского сектора	Регулирование текущей ликвидности банков	Риск-менеджмент по управлению ликвидностью	Управление ликвидностью

Составлено автором

В развитии теоретических основ вопроса сопряженности денежно-кредитной и банковской политики по управлению финансовыми потоками FF_S банковского сектора считается целесообразным рассмотрение *трансмиссионного механизма*. Исследование сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики по управлению финансовыми потоками FF_S банковского сектора России выявило необходимость развития трансмиссионного механизма.

Банк России изменяя ключевую процентную ставку, оказывает влияние на процентные ставки в экономике и стоимость финансовых активов. Денежно-кредитная политика Банка России воздействует на управление финансовыми потоками FF_S банковского сектора посредством трансмиссионного механизма через различные каналы (рисунок 1).

Трансмиссионный механизм состоит из каналов, которые в математическом виде представляют собой систему уравнений макроэкономических переменных, отражающую передаваемый импульс изменений, генерируемый Банком России посредством инструментов денежно-кредитной политики.

Выделяют несколько фаз развития импульса изменений: *а)* воздействие на рыночные процентные ставки и валютный курс; *б)* коррекция стоимости финансовых активов, отражающаяся на расходах хозяйствующих субъектов

экономики; *в)* уточнение равновесной цены на финансовые активы; *г)* макроэкономическая адаптация: изменение темпов роста ВВП, уровня безработицы, платежного баланса и т.д.

Выделяют несколько схем передачи корректирующего денежно-кредитного импульса, влияющего на совокупный спрос. Основные схемы передачи: канал процентной ставки; канал валютного курса; канал кредитования; канал благосостояния и др.

Важнейшую роль в передаче импульсов денежно-кредитной политики Банка России играет *процентный канал* трансмиссионного механизма. В рамках данного канала изменение ключевой ставки воздействует на ставки на всех сегментах национального финансового рынка. Изменение ставок по кредитам и депозитам влияет на спрос на финансовые инструменты (процентный канал). Изменение ставок финансового рынка оказывает влияние на возможности банков наращивать выходные финансовые потоки FF_{out} и, таким образом, на предложение финансовых инструментов. Взаимодействие этих процессов приводит к изменению объемов финансовых операций и совокупного спроса в экономике.

На первом этапе изменение ключевой ставки Банка России транслируется в изменение процентных ставок на всех сегментах финансового рынка. Это происходит в срок от 1 дня до нескольких кварталов. В первую очередь изменение ключевой ставки почти мгновенно приводит к изменению на аналогичную величину однодневных ставок рынка МБК. В результате ставки МБК формируются на целевом уровне при любой ситуации с ликвидностью банковского сектора. Изменение однодневной ставки МБК транслируется в изменение ставок МБК на более длительные сроки.

Банки могут использовать межбанковские кредиты наряду с другими финансовыми инструментами – облигациями, кредитами и депозитами. Поэтому вслед за изменением ставок по межбанковским кредитам изменяются и ставки на других сегментах финансового рынка.

Таким образом, изменение процентных ставок на различных сегментах финансового рынка влияет на готовность участников экономики заимствовать, инвестировать, сберегать или потреблять и, соответственно, транслируется в динамику денежно-кредитных показателей, потребительского и инвестиционного спроса. Из банковской практики известно, что чем ниже процентные ставки, тем выше рост объемов выходных финансовых потоков FF_{out} , потребления и инвестиций и наоборот (таблица 3).

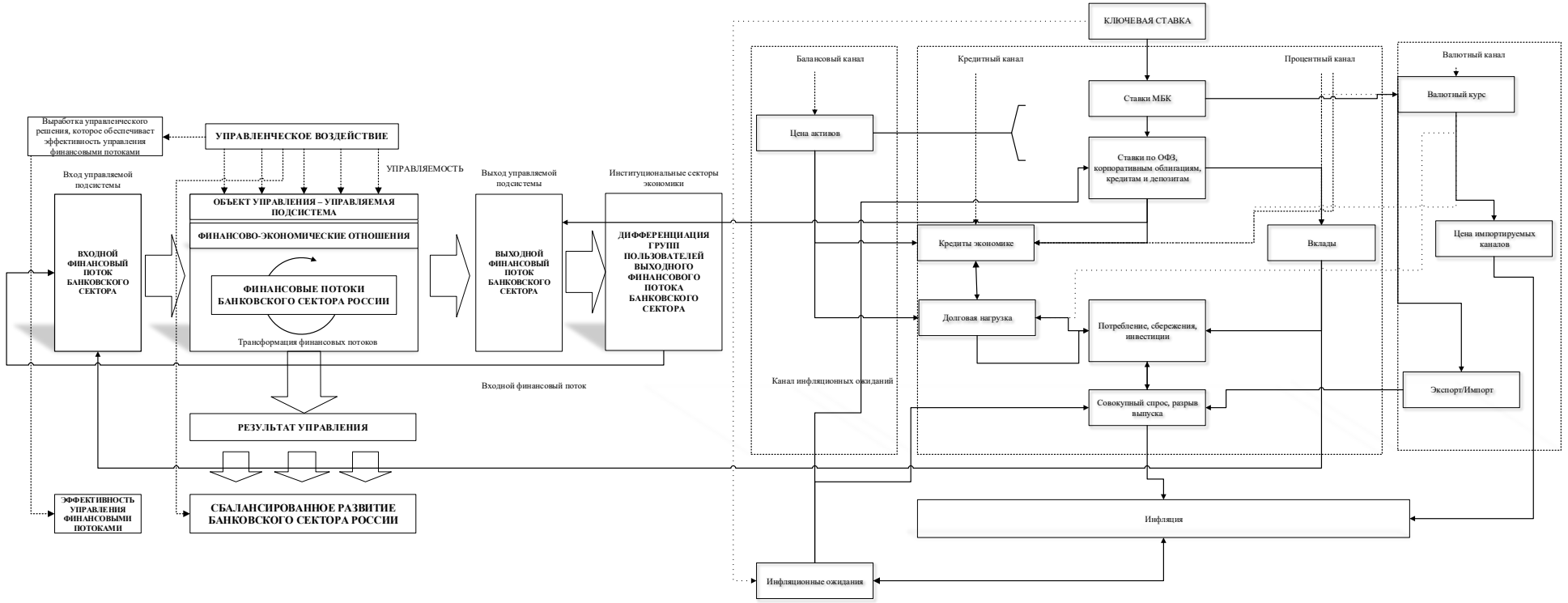


Рисунок 1 – Связь денежно-кредитной политики с банковской политикой по управлению финансовыми потоками FF_s банковского сектора России

Составлено автором

Таблица 3. Влияние ключевой ставки Банка России на входные FF_{in} и выходные FF_{out} финансовые потоки банковского сектора России, млн. руб

Показатель	01.01.2017	01.04.2017	01.07.2017	01.01.2018	01.04.2018	01.07.2018	01.01.2019	01.04.2019	01.07.2019	01.01.2020	01.04.2020
Ключевая Ставка	10,00%	9,75%	9,00%	7,75%	7,25%	7,25%	7,75%	7,75%	7,50%	6,25%	6,00%
Изменение, в п.п.		-0,25%	-0,75%	-1,25%	-0,50%	0,00%	0,50%	0,00%	-0,25%	-1,25%	-0,25%
КРЕДИТЫ НЕФИНАНСОВЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ	34 207 618	33 784 583	34 639 067	35 325 589	35 395 831	36 483 267	37 813 756	38 544 852	38 908 674	39 225 060	41 772 061
Изменение, в млн.руб.		-423 035	854 484	686 522	70 242	1 087 436	1 330 489	731 096	363 822	316 386	2 547 001
Изменение, в %		-1,24%	2,53%	1,98%	0,20%	3,07%	3,65%	1,93%	0,94%	0,81%	6,49%
КРЕДИТЫ НАСЕЛЕНИЮ	11 755 749	11 836 189	12 177 326	13 168 715	13 708 294	14 431 911	16 065 232	16 943 402	17 769 158	19 100 407	19 810 947
Изменение, в млн.руб.		80 440	341 137	991 389	539 579	723 617	1 633 321	878 170	825 756	1 331 249	710 540
Изменение, в %		0,68%	2,88%	8,14%	4,10%	5,28%	11,32%	5,47%	4,87%	7,49%	3,72%
ДЕПОЗИТЫ НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	10 433 368	10 273 531	10 553 591	11 365 333	11 132 854	11 581 653	13 081 114	12 451 920	12 631 399	14 652 261	14 855 712
Изменение, в млн.руб.		-159 837	280 060	811 742	-232 479	448 799	1 499 461	-629 194	179 479	2 020 862	203 451
Изменение, в %		-1,53%	2,73%	7,69%	-2,05%	4,03%	12,95%	-4,81%	1,44%	16,00%	1,39%
ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ	18 327 888	18 529 478	19 191 716	20 643 181	20 857 005	21 651 468	22 886 181	22 725 911	23 584 732	25 268 035	25 047 253
Изменение, в млн.руб.		201 590	662 238	1 451 465	213 824	794 463	1 234 713	-160 270	858 821	1 683 303	-220 782
Изменение, в %		1,10%	3,57%	7,56%	1,04%	3,81%	5,70%	-0,70%	3,78%	7,14%	-0,87%

Составлено и рассчитано автором на основе статистики Банка России. https://cbr.ru/

В рамках трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики выделяются несколько каналов влияния процентных ставок на кредитную и сберегательную активность:

а) текущий уровень процентных ставок непосредственно воздействует на привлекательность кредитов и депозитов для экономических субъектов. При снижении ставок становится выгоднее финансировать текущие расходы за счет заемных средств и менее привлекательно сберегать. При повышении ставок – увеличивается привлекательность депозитов и снижается привлекательность кредитования;

б) изменение процентных ставок влияет на рыночную стоимость акций, облигаций, недвижимости и других активов: при снижении ставок цены активов растут, а при повышении – уменьшаются. Рост их стоимости повышает возможности экономических субъектов по привлечению заемных средств;

в) изменение рыночной стоимости активов влияет на банки. Рост стоимости банковских активов является источником прибыли банков, увеличивая банковский капитал, благодаря чему банки могут наращивать объемы кредитных операций. Снижение стоимости банковских активов – сокращает капитал банков и ограничивает возможности банков наращивать финансовые потоки;

г) текущий уровень ставок в экономике влияет на выбор банков между рискованными операциями. Снижение рыночных ставок ограничивает процентные доходы банков, и это стимулирует банки наращивать выходные финансовые потоки – выдавать больше кредитов, в том числе за счет расширения кредитования более рискованных заемщиков;

д) функционирование кредитного канала связано с влиянием процентных ставок на долговую нагрузку на банковских заемщиков. Рост нагрузки снижает возможность заемщиков обслуживать свои текущие обязательства. С

другой стороны, растущая долговая нагрузка на заемщика ведет к формированию банками дополнительных резервов на возможные потери, что снижает банковский капитал и ограничивает возможности банков наращивать выходные финансовые потоки FF_{out}.

Таким образом, для исследования сопряженности в механизме денежно-кредитной трансмиссии нами выделены прежде всего кредитный и процентный каналы, которые связаны с банковской политикой.

По нашему мнению, трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики Банка России нуждается в развитии и совершенствовании посредством выделения нового канала влияния – *канала цифровой валюты*.

Возможное введение и эмиссия цифровой валюты в первую очередь затронет денежное обращение и финансовую сферу экономики, важно оценить влияние цифровой валюты на условия проведения денежно-кредитной политики Банком России. При введении цифровой валюты экономические субъекты будут перераспределять свои средства с учетом потребностей расчетов и платежей между финансовыми потоками в наличной, безналичной и цифровой формах. При перемещении денежных средств между финансовыми потоками в наличной и цифровой формах, банковский сектор будет играть финансово-посредническую роль по конверсии средств из одной формы в другую, и эти операции не будут оказывать влияние на размер балансов кредитных организаций.

Перераспределение средств между финансовыми потоками в безналичной $FF_{non-cash}$ и цифровой FF_{digit} формах будет оказывать влияние на балансы банков и их потребность в использовании операций, которые они проводят с Банком России. Дополнительно может оказывать повышательное давление на формирование ставок по банковским депозитам и кредитам.

Банку России необходимо будет учитывать эффекты введения цифровой валюты, чтобы обеспечить достижение операционной цели денежно-кредитной политики.

Введение цифровой валюты повлияет на операционную процедуру денежно-кредитной политики Банка России – на условия и порядок проведения операций с банками. Перераспределение средств между цифровой валютой и счетами кредитных организаций будет являться дополнительным фактором формирования ликвидности банковского сектора. Банку России потребуется прогнозировать и учитывать ожидаемую динамику данного фактора при определении объемов операций с банковским сектором по управлению ликвидностью. Банкам придется принимать во внимание возможное перераспределение средств между финансовыми потоками в безналичной и цифровой формах экономических субъектов в своих внутренних практиках управления ликвидностью на уровне кредитных организаций.

Перераспределение средств из безналичной формы $FF_{non-cash}$ в цифровую форму FF_{digit} на начальном этапе введения будет оказывать влияние на ликвидность банковского сектора, что может приводить к изменению структурного баланса ликвидности. Банк России должен будет учитывать данные изменения, чтобы они не препятствовали достижению операционной цели Банка России – поддержанию ставок в сегменте «овернайт» денежного рынка вблизи ключевой ставки Банка России.

Следует различать возможное влияние введения цифровой валюты на трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики на этапе адаптации к нему банковского сектора и после подстройки банковского сектора к появлению новой формы денег. На этапе введения цифровой валюты будет происходить перераспределение финансовых потоков FF_s из безналичной формы $FF_{non-cash}$ в цифровую форму FF_{digit}, банковский сектор должен будет

пересмотреть свои подходы к управлению ликвидностью, активами и пассивами.

По нашей оценке, внедрение цифровой валюты может привести к финансовому притоку в банковский сектор наличных денежных средств экономических субъектов в размере 3-5 трлн. руб. и трансформации 2-5 трлн. из безналичной формы в цифровую форму. Банки будут стремиться влиять на процесс перераспределения средств через изменение ставок по депозитам, что может влиять на формирование ставок по кредитам и динамику и объемы прямых выходных финансовых потоков FF_{out}. По оценкам экспертов, перераспределение примерно 10% финансовых потоков в наличной и безналичной формах в цифровую форму может вызвать рост кредитных ставок на 0,4-0,6 п.п. Это, в свою очередь, может приводить к изменениям в потреблении и сбережениях даже при неизменной ключевой ставке, что может создать дополнительные риски при проведении денежно-кредитной политики Банком России.

Однако, в Банке России считают, что кредиты не должны стать дороже. Цифровой рубль будет способствовать росту ставок по банковским счетам. В целях нивелирования рисков излишнего перераспределения высоколиквидных пассивов в цифровую валюту и сохранить возможность заработать на таких пассивах, банки будут вынуждены поднять ставки по остаткам на таких счетах.

В долгосрочной перспективе распространение цифровой валюты Банка России в целом будет усиливать трансмиссию решений по денежно-кредитной политике через банковский сектор в экономику. Этому будет способствовать повышение доступности банковских услуг через использование цифровой валюты экономическими субъектами. Также введение национальной цифровой валюты будет ограничивать риски перераспределения финансовых потоков в цифровые валюты других стран.

В соответствии с концепцией Банка России цифровой рубль будет являться исключительно платежным инструментом. В предложенном варианте цифровой рубль будет аналогичен стандартным платежам картами и смартфонами. По мнению некоторых экспертов, конверсия безналичных средств в цифровую валюту видится искусственной надстройкой с точки зрения удобства использования. Спрос на это средство платежа может сократится по причине того, что за хранение цифрового рубля Банк России не будет начислять проценты на остаток. Цифровой рубль может стать финансовым продуктом для экономических субъектов, которые не доверяют банковскому сектора и захотят хранить деньги непосредственно в Банке России. Цифровым рублем как средством сбережения могут начать пользоваться те экономические субъекты, которые раньше предпочитали хранить часть денег наличными. Например, если депозит в банке выше застрахованного уровня в 1,4 млн руб. может быть потерян, то цифровой рубль будет храниться электронном кошельке в Банке России.

Цифровой рубль имеет все шансы стать широко распространенным инструментом. Для этого он должен обладать необходимыми характеристиками, чтобы обеспечивать быстрые и удобные для экономических субъектов денежные расчеты, т.е. он должен объединять преимущества наличных денег, безналичных расчетов с применением онлайн-банкинга, банковских карт и сервисов мгновенных платежей.

Цифровой рубль, обладающий необходимыми характеристиками, будет удовлетворять потребности экономических субъектов в денежных расчетах, способствуя сбалансированному развитию экономики. Расчеты/платежи в цифровой форме позволят увеличить скорость движения финансовых потоков FF_S **банковского сектора.** Использование цифрового рубля в оффлайн режиме может стать новым удобным средством расчетов для экономических субъектов. В своей деятельности экономические субъекты смогут использовать цифровой

рубль в дополнение к системе существующих безналичных расчетов с государством, контрагентами, финансовыми организациями, работниками, что также позволит увеличить скорость движения финансовых потоков FF_s. Использование цифрового рубля позволит экономическим субъектам автоматизировать проведение расчетов по договорам с помощью смарт-контрактов, содержащих условия проведения расчетов в виде цифрового кода.

В дополнение к безналичным платежам государство сможет использовать цифровой рубль для проведения расчетов, платежей, перечислений. При этом появляется потенциал для автоматизации и повышения эффективности платежей и расчетов с помощью использования смарт-контрактов, которыми могут оформляться государственные закупки. Цифровой рубль расширяет возможности государства по контролю целевого расходования средств, в том числе получаемых экономическими субъектами для исполнения государственных контрактов. В части расчетов/платежей разработка цифровых валют может позволить проводить международные расчеты без использования международной системы SWIFT. Фактически, цифровые валюты могут стать конкурентом для системы платежей SWIFT. На текущий момент около 50 Центральных банков работают над национальными цифровыми валютами и в ближайшее 3-5 лет несколько стран предложат использовать национальные цифровые валюты в расчетах и платежах.

Новая система для международных расчетов может быть создана с помощью технологии блокчейн, проведение финансовых операций в которой можно осуществлять цифровыми национальными валютами. Для создания альтернативы системе SWIFT необходимо, чтобы о правилах взаиморасчетов в блокчейне договорились критическое количество стран. С экономической точки зрения блокчейн может снизить стоимость транзакций, поскольку не требуется платить комиссию посреднику и вся финансовая информация будет содержаться в коде цифровой валюты.

Однако, отключение системы SWIFT не позволит управлять расчетами/платежами/переводами в фиатных валютах. Данный риск может быть нивелирован, только при условии перевода остатков средств из фиатных валют в цифровые, что маловероятно в среднесрочной перспективе до пяти лет.

Однако, Банк России развивает альтернативные каналы передачи электронных сообщений по финансовым операциям. Система передачи финансовых сообщений (СПФС) представляет собой российскую межбанковскую систему передачи финансовой информации и совершения платежей, функционирующая на базе информационно-телекоммуникационной системы Банка России. На текущий момент к системе подключено около 400 участников. Необходимо на законодательном уровне закрепить обязанность российских кредитных организаций участвовать в СПФС, что предотвратит остановку внутрироссийских финансовых потоков FF_s и снизит негативное воздействие на банковскую систему.

Разработаем модель сопряженности денежно-кредитной и банковской политики по управлению финансовыми потоками FF_s банковского сектора России (в том числе в цифровой форме) на основе: выявления каналов сопряженности (кредитный, депозитный, ключевой ставки, инфляционный, объем денежной массы, нормы обязательных резервов и государственного внешнего долга) и соответствующих им финансовых инструментов, которая позволит сбалансировать и точнее спрогнозировать входные (депозитное предложение) и выходные (кредитное предложение) финансовые потоки российского банковского сектора в зависимости от степени сопряженности этих политик.

Модель сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики по управлению финансовыми потоками FF_s банковского сектора России, основана на методе множественной регрессии.

Для описания зависимости степени сопряженности (Y) от нескольких переменных линейная модель имеет вид (формула 1):

$$Y_i = \beta_0 + \beta_1 * X_1 + \beta_2 * X_2 + \cdots + \beta_n * X_n, \quad (1)$$

где Y_i – степень сопряженности – кредитное/депозитное предложение (зависимая переменная); X_1, X_2, …, X_n – показатели денежно-кредитной политики (независимые переменные).

Уравнение сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики используется для определения математической взаимосвязи между рядом независимых переменных и зависимой переменной. Модель позволяет сбалансировать и точнее спрогнозировать ключевые показатели банковского сектора – активы/пассивы.

Степень сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики по управлению финансовыми потоками FF_s определяется способностью банковского сектора создавать кредитное предложение Y_1 для экономических субъектов в рамках кредитного направления и депозитное предложение Y_2 в рамках депозитного направления.

В модель сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики по управлению финансовыми потоками FF_s банковского сектора введем несколько переменных (таблица 4).

Таблица 4. Перечень переменных X_1, X_2, …, X_n для уравнения сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики

	Y1	Y2	X1	X2	X3	X4	X5
Дата	Кредитное предложение, млрд.руб.	Депозитное предложение,	Ключевая ставка, %	Инфляция, %	Денежная масса, млрд.руб.	Уровень нормы обязательных	Государственный внешний долг РФ,

		млрд.руб.				резервов, %	млрд.долл. США
01.01.2014	33 067	34 931	5,5	11,36	31 155	4,25	728,86
01.01.2015	41 920	43 812	17	12,9	31 615	4,25	599,90
01.01.2016	44 574	51 907	11	5,4	35 179	4,25	518,49
01.01.2017	42 194	50 003	10	2,5	38 418	5,00	511,75
01.01.2018	43 616	53 703	7,75	4,3	42 442	5,00	518,45
01.01.2019	50 641	60 702	7,75	3	47 109	4,75	455,07
01.01.2020	53 418	63 435	6,25	4,9	51 660	4,75	491,42
01.01.2021	61 117	73 911	4,25	5,2	58 652	4,75	467,86

Составлено и рассчитано автором

Кредитное предложение Y_1 и депозитное предложение Y_2 относятся к политике банковского сектора. Переменные – $X_1, X_2, \ldots, X_5$ относятся к денежно-кредитной политике: ключевая ставка, инфляция, денежная масса, уровень нормы обязательных резервов, государственный внешний долг РФ.

Для оценки степени сопряженности Y_1 и Y_2 денежно-кредитной политики и банковской политики построим матрицы парных коэффициентов корреляции (таблица 5-6).

Таблица 5. Матрица парных коэффициентов корреляции для зависимой переменной Y_1

	Столбец 1	Столбец 2	Столбец 3	Столбец 4	Столбец 5	Столбец 6
Столбец 1	1					
Столбец 2	-0,3663706	1				
Столбец 3	-0,4983203	0,4163678	1			
Столбец 4	0,9357371	-0,6280748	-0,5799825	1		
Столбец 5	0,4083808	-0,3925195	-0,7914014	0,5868329	1	
Столбец 6	-0,8130336	0,1381123	0,814953	-0,7363060	-0,6343202	1

Составлено и рассчитано автором

Таблица 6. Матрица парных коэффициентов корреляции для зависимой переменной Y_2

	Столбец 1	Столбец 2	Столбец 3	Столбец 4	Столбец 5	Столбец 6
Столбец 1	1					
Столбец 2	-0,4447682	1				
Столбец 3	-0,629483	0,416368	1			
Столбец 4	0,9578062	-0,62807	-0,57998	1		
Столбец 5	0,5302104	-0,39252	-0,7914	0,586833	1	
Столбец 6	-0,8647245	0,138112	0,814954	-0,73631	-0,63432	1

Составлено и рассчитано автором

Из таблиц 5-6 следует, что на кредитное и депозитное предложения (степень сопряженности) оказывают влияние независимые переменные – «Денежная масса» и «Уровень нормы обязательных резервов». Между зависимыми переменными – Y_1 и Y_2 и независимыми переменными – «Ключевая ставка Банка России», «Уровень инфляции» и «Государственный внешний долг РФ» существует высокая отрицательная корреляция и они исключаются из дальнейшего рассмотрения.

В рамках модели сопряженности для независимых переменных – «Денежная масса» и «Уровень нормы обязательных резервов» была проведена проверка на наличие мультиколлинеарных связей, которая показала, что данные переменные слабо коррелируют между собой (КК =0,5).

С помощью метода множественной регрессии рассчитаны коэффициенты детерминации. Коэффициент детерминации – R^2 для независимых переменных – «Уровень нормы обязательных резервов» и «Денежная масса» показал, что существует весьма высокая сила связи между независимыми переменными и зависимыми переменными – Y_1 и Y_2 (таблица 7).

Таблица 7. Коэффициенты детерминации – R^2 между независимыми переменными – «Уровень нормы обязательных резервов», «Денежная масса» и зависимыми переменными – Y_1 и Y_2.

Регрессионная статистика	Кредитное предложение	Депозитное предложение

Множественный R	0,9517437	0,958614178
R-квадрат	0,905816071	0,918941142
Нормированный R-квадрат	0,868142499	0,886517599
Стандартная ошибка	3100,643666	4062,914281
Наблюдения	8	8

Составлено и рассчитано автором

В рамках модели сопряженности денежно-кредитной и банковской политики по управлению финансовыми потоками банковского сектора России были получены прогнозные значения зависимых переменных – Y_1 и Y_2 и остатки (таблицы 8-9).

Таблица 8. Прогнозное значение зависимой переменной Y_1

Наблюдение	Предсказанное Y_1	Остатки	Стандартные остатки	Ошибка аппроксимации
1	38428,95702	-5361,723947	-2,046051728	13,95
2	38851,53897	3068,244027	1,170852146	7,90
3	42125,63045	2448,517988	0,934362625	5,81
4	40901,23515	1292,453933	0,493204728	3,16
5	44597,90858	-982,3777981	-0,374878642	2,20
6	50285,25256	355,4797826	0,13565227	0,71
7	54466,05792	-1048,244425	-0,400013566	1,92
8	60889,3036	227,6504398	0,086872167	0,37
				4,50

Составлено и рассчитано автором

Таблица 9. Прогнозное значение зависимой переменной Y_2

Наблюдение	Предсказанное Y_2	Остатки	Стандартные остатки	Ошибка аппроксимации
1	41614,53607	-6683,610034	-1,946424043	16,06
2	42169,03285	1643,354935	0,478583511	3,90
3	46465,17748	5441,520744	1,584698501	11,71
4	49026,58264	976,795686	0,28446582	1,99
5	53877,22405	-174,2643958	-0,05074988	0,32
6	59950,61399	751,1512941	0,218752879	1,25
7	65436,51584	-2001,026336	-0,582745814	3,06
8	73864,86691	46,0781067	0,013419026	0,06
				4,79

Составлено и рассчитано автором

Из таблиц 8-9 следует, что модель сопряженности денежно-кредитной политики и банковской политики позволила сбалансировать и точнее прогнозировать ключевые показатели банковского сектора – активы/пассивы (рисунок 2).

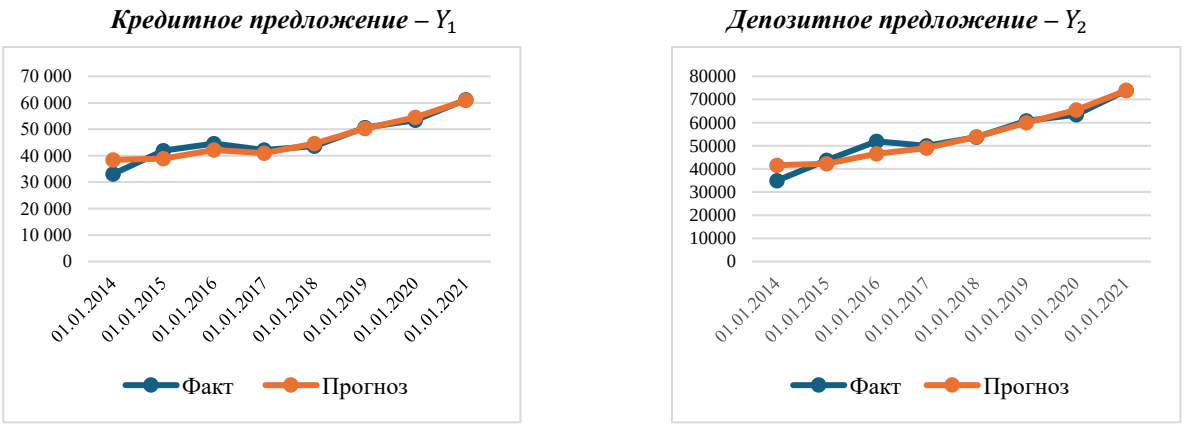


Рисунок 2. Сравнение ФАКТ/ПРОГНОЗ кредитного – Y_1 и депозитного – Y_2 предложений банковского сектора России

Составлено и рассчитано автором

Ошибка апроксимации модели для зависимой переменной Y_1 составила 4,50%; для Y_2 – 4,79%.

Таким образом, модель сопряженности денежно-кредитной и банковской политики по управлению финансовыми потоками FF_s банковского сектора России (в том числе в цифровой форме) позволила сбалансировать и точнее спрогнозировать входные FF_{in} (депозитное предложение) и выходные FF_{out} (кредитное предложение) финансовые потоки банковского сектора.

Г.4. Единая система управления финансовыми потоками банковского сектора России

(теоретико-методологический аспект)

В рамках методологии исследования системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора можно выделить научные подходы, определяющие состав и структуру системы. Состояние и изменения в системе управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора можно рассматривать с позиций институционального и функционального научных подходов к управлению.

Первый подход – *институциональный.* В соответствии с институциональным подходом, главными участниками системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора являются финансовые институты – кредитные организации, функционирующие на финансовом рынке.

Второй научный подход – *функциональный,* в основе которого лежит рассмотрение объектов исследования через призму его отношения с другими объектами, окружающей средой. Этот момент особенно важен во всех тех случаях, когда указанное отношение, взаимосвязь становится условием существования самого объекта и постольку оказывается характеристикой сущности объекта. Данная черта функционального подхода, к сожалению, часто упускается из вида. Между тем именно с ней связана, в первую очередь, общенаучная интерпретация функционального подхода, его исключительное значение в экономике и других науках.

Систему управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора можно определять, как совокупность различных сфер или звеньев финансовых отношений. В целом систему управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора можно представить в следующем виде (Рисунок 1).



Рисунок 1. Система управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России

Составлено автором

В структуру системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора входят следующие элементы:

а) Рыночный механизм регулирования финансовых потоков банковского сектора. Этот механизм формируется прежде всего в сфере финансового рынка (в первую очередь, межбанковский рынок, рынок ценных бумаг и др.) в разрезе отдельных их сегментов. Спрос и предложение на этих рынках формируют уровень цен и котировок по различным активам, определяют эффективность использования отдельных инструментов инвестирования и т.п.

б) Государственное нормативно-правовое регулирование финансовых потоков банковского сектора. Сложность и многогранность деятельности банковского сектора определяют необходимость государственного ее регулирования. На современном этапе система государственного регулирования в этой области включает: порядок осуществления наличных и безналичных платежей, регламентирование финансовой отчетности, форм расчетов по отдельным хозяйственным операциям, регламентирование порядка формирования информационной базы управления финансовыми потоками и т.п.

в) Внутренний механизм регулирования формирования финансовых потоков банковского сектора. Механизм такого регулирования формируется в рамках кредитных организаций, соответственно регламентируя те или иные оперативные управленческие решения по вопросам эффективности функционирования их финансовых потоков.

г) Система конкретных методов, инструментов и приемов управления финансовыми потоками банковского сектора. В процессе анализа, планирования и контроля деятельности банковского сектора, связанной с функционированием его финансовых потоков, используется обширная система методов, инструментов и приемов, с помощью которых достигаются необходимые результаты. К числу основных из них относятся методы: технико-экономических расчетов, экономико-статистические, экономико-математические и другие.

По нашему мнению, *система управления финансовыми потоками банковского сектора России представляет собой совокупность методов, моделей, финансовых технологий, инструментов, системы параметров финансовых потоков для сбалансированного развития банковского сектора, взаимосвязанных звеньев финансово-экономических отношений, финансовых органов и институтов – Банка России, кредитных организаций, представительств иностранных банков, а также банковскую инфраструктуру и банковское законодательство, которые осуществляют управление финансовыми потоками FF_S банковского сектора* (Рисунок 2).

Комплексный подход заключается в исследовании модели системы управления финансовыми потоками FF_S банковского сектора на «единой» платформе: с точки зрения институтов банковского сектора, их взаимодействия, информационного и правового обеспечения, и влияния цифровой среды на эти процессы, что дает не только более точное представление о происходящих процессах, но и позволяет планировать,

корректировать и прогнозировать направления сбалансированного развития и последствия такого управления за счет: а) определения сфер управляющих воздействий; б) выявления групп пользователей финансовых потоков; в) определения экономически обоснованной позиции банковского сектора в национальной экономике; г) учета показателей финансовых потоков FF_s, сгруппированных в матрицу, позволяющую дифференцировать информацию взаимосвязей банковского сектора с другими институциональными секторами экономики.

Под сбалансированным развитием банковского сектора понимается процесс финансово – экономических изменений, при котором финансовые потоки FF_s банковского сектора согласованы (в т.ч. в цифровой форме) с денежно-кредитной, бюджетной, инновационной и инвестиционной политиками страны и между собой, направленные на устойчивый рост, достижение пропорций и повышение эффективности проведения расчетов и платежей, обеспечение сохранности средств экономических субъектов на банковских счетах, оперативную трансформацию финансовых ресурсов в корпоративные и розничные кредиты и инвестиции.

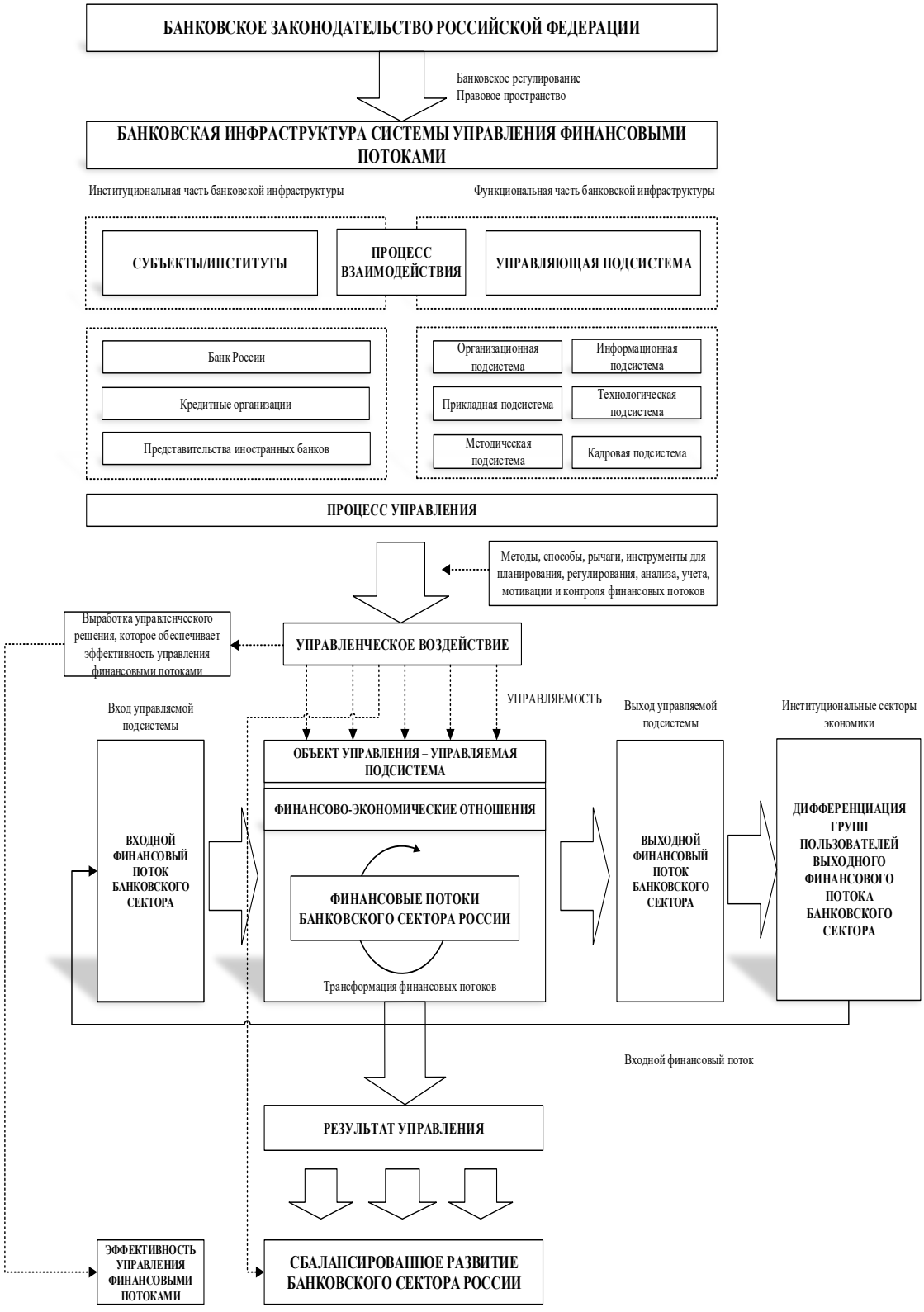


Рисунок 2. Модель системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России

Составлено автором

Модель системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора способствует устранению дисбалансов в развитии финансового рынка посредством применения инструментов и методов, которые позволяют реализовывать управленческие решения, направленные на повышение координации движения входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора в целях достижения сбалансированного развития банковского сектора и финансового рынка в целом.

В рамках предложенной трактовки системы финансово-экономических отношений банковского сектора России с институциональными секторами экономики результатом управления входными FF_{in} и выходными FF_{out} финансовыми потоками банковского сектора будет сбалансированное развитие банковского сектора. Она позволяет сформировать единую систему управления финансовыми потоками банковского сектора России.

В *общем случае* эффективность системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России может быть оценена выполнением (достижением) главных целей (подцелей) управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России посредством принятия управленческих решений.

В частном случае эффективность системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России может быть оценена выполнением ключевых показателей эффективности (КПЭ) характеристик финансовых потоков FF_s банковского сектора.

По нашему мнению, главную цель управления макрофинансовыми потоками банковского сектора определить следующим образом: у*правление финансовыми потоками* FF_s банковского сектора должно быть направлено на повышение эффективности движения денежных средств и стоимости их финансовых/цифровых эквивалентов между различными

институциональными секторами экономики в целях обеспечения сбалансированного развития банковского сектора и экономики России.

Сбалансированное развитие предполагает достижение определенной пропорциональности в развитии отдельных процессов и явлений. *Главная функция банковского сектора должна заключаться в аккумулировании денежных средств, высвобождающихся в процессе экономической деятельности, и предоставление их во временное пользование другим экономическим субъектам на условиях срочности, платности, возвратности и проведения расчетов. Финансовое посредничество со стороны банковского сектора должно обеспечить эффективное межотраслевое перераспределение финансовых потоков* $\mathrm{FF_s}$.

Главная цель управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России должна раскрываться системой из нескольких подцелей (таблица 1).

Таблица 1. Система подцелей управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России

Индикатор подцели	Наименование подцели	Характеристика подцели
S_{in}	Обеспечение оптимального или максимального объема входных финансовых потоков FF_{in} при приемлемом уровне риска	• оптимизация/максимизация общего объема денежных поступлений $V_{FFin\ dir} \rightarrow optim$ $V_{FFin\ dir} \rightarrow max$
S_{out}	Обеспечение оптимального или максимального объема выходных финансовых потоков FF_{out} при	• оптимизация/максимизация общего объема использования денежных фондов согласно их целевому назначению $V_{FFout\ dir} \rightarrow optim$

	приемлемом уровне риска	$V_{FFout\ dir} \rightarrow max$
S_{est}	Обеспечение оптимального или максимального объема расчетных финансовых потоков FF_{est} при приемлемом уровне риска	• оптимизация/максимизация общего объема использования расчетных денежных фондов согласно их целевому назначению $V_{FFest} \rightarrow optim$ $V_{FFest} \rightarrow max$
S_{bs}	Обеспечение оптимального или максимального объема прибыли банковского сектора P_{bs} при приемлемом уровне риска	• оптимизация/максимизация общего объема прибыли банковского сектора $V_{Pbs} \rightarrow optim$ $V_{Pbs} \rightarrow max$

Составлено автором

Состав системы управления финансовыми потоками FF_S банковского сектора России представляет собой совокупность элементов системы и устойчивых связей между ними, обеспечивающих ее целостность и сохранение основных свойств при различных внутренних и внешних воздействиях.

Модель системы управления финансовыми потоками FF_S банковского сектора России способствует устранению дисбалансов финансового рынка посредством применения инструментов и методов, которые позволяют реализовывать управленческие решения, направленные на повышение координации движения входных и выходных финансовых потоков банковского сектора, их точности и адекватности потребностям экономики в целях достижения сбалансированного развития банковского сектора России.

В рамках системы управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России целесообразно выделить следующие объекты управления финансово-экономических отношений: выбор источников фондирования банковского сектора (управление пассивами банковского сектора); формирование банковских ресурсов (управление активами банковского сектора); формирование банковских фондов и капитала (управление рисками банковского сектора); осуществление расчетов и платежей (управление расчетами банковского сектора) (рисунок 3).

1) Финансово-экономические отношения банковского сектора с экономическими субъектами экономики по выбору источников фондирования (объект управления – источники фондирования).

На выходе объекта управления формируются финансовые потоки в безналичной $FF_{non-cash}$ и цифровой FF_{digit} формах банковского сектора (Рисунок 3).

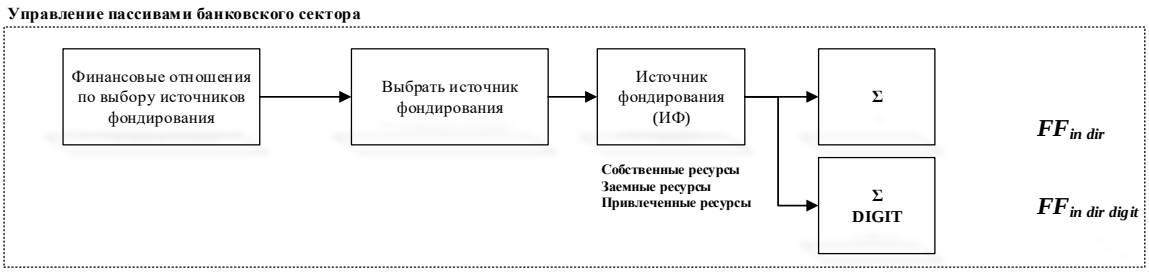


Рисунок 3. Модель объекта – «Источники фондирования»

Составлено автором

Если в финансовом менеджменте объект управления представлен *n*-источниками фондирования, то для суммарного входного финансового потока FF_{in} можно записать математическое равенство (формула 1):

$$FF_{in\ dir} = \sum_{i=1}^{n} FF_{in\ dir\ i}\ , \qquad (1)$$

где $FF_{in\ dir}$– прямой входной финансовый поток.

$FF_{in\ dir}\ 1\ +\ FF_{in\ dir}\ 2 +\ FF_{in\ dir}\ 3 + \cdots +\ FF_{in\ dir}\ n$ – множество входных финансовых потоков банковского сектора.

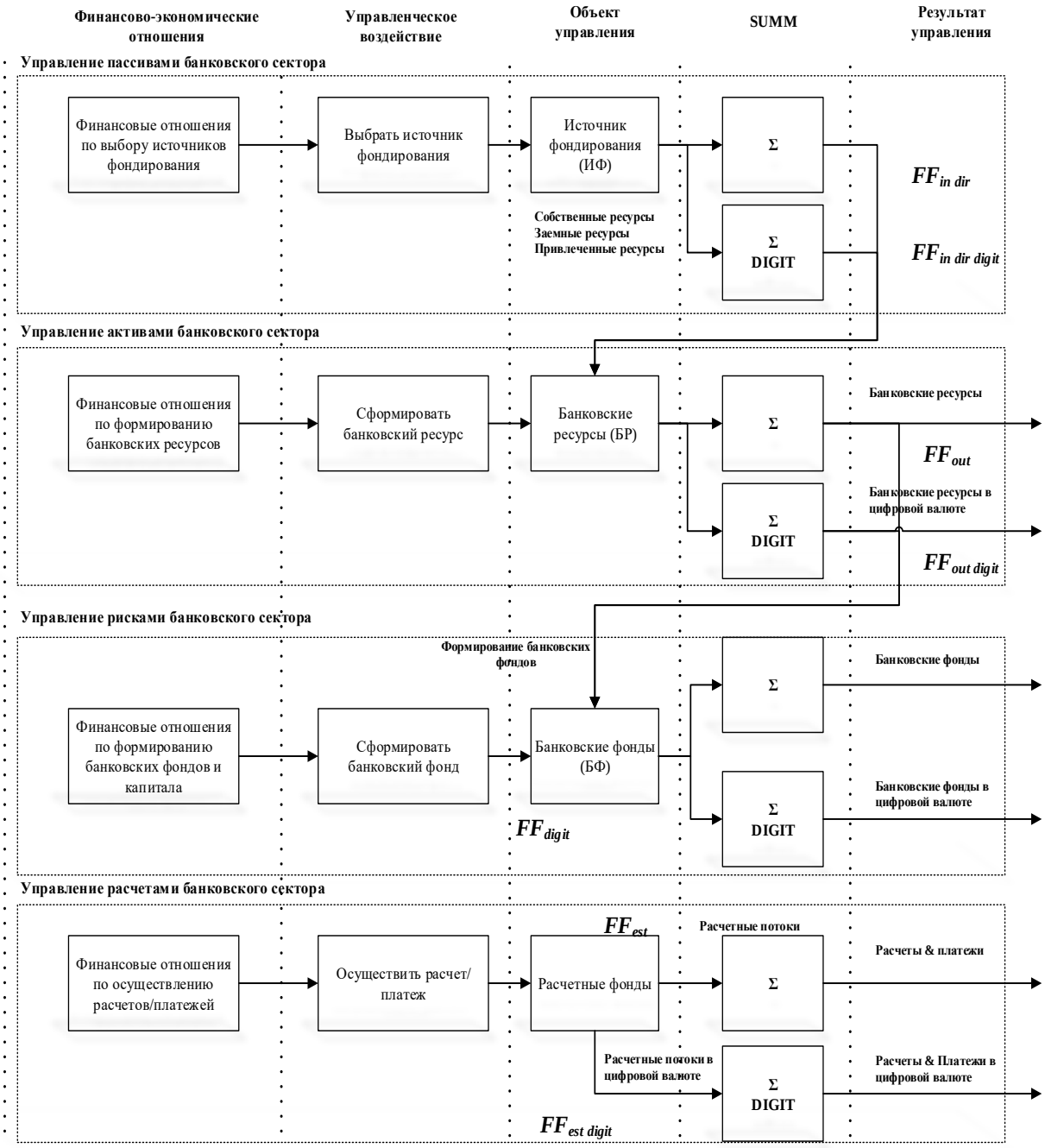


Рисунок 4. Управленческие воздействия в системе управления финансовыми потоками FF_s для сбалансированного развития банковского сектора России

Составлено автором

2) Финансово-экономические отношения банковского сектора с экономическими субъектами экономики по формированию банковских ресурсов (объект управления – банковские ресурсы).

Банковские ресурсы можно рассматривать в двух аспектах: микроэкономическом – ресурсы отдельной кредитной организации и макроэкономическом – ресурсы банковского сектора.

Банковские ресурсы в микроэкономическом аспекте представляют собой аккумулированные кредитной организацией денежные средства путем эмиссии ценных бумаг, полученные на основе финансово-экономических отношений с другими экономическими субъектами и средства внутрибанковского происхождения, а именно результаты финансовой деятельности кредитной организации, которые используются в процессе размещения по определенным направлениям для получения прибыли, поддержания надлежащего уровня ликвидности, укрепление материально-технической базы кредитной организации и т.д. В макроэкономическом аспекте под банковскими ресурсами понимают совокупность финансово-экономических отношений по поводу формирования, распределения и использования средств всего банковского сектора.

По нашему мнению, *банковские ресурсы* представляют совокупность денежных средств и финансовых/цифровых активов, находящихся в распоряжении банковского сектора и используемых им для проведения активных операций и образования банковских резервов.

Модель объекта управления – «банковские ресурсы» представлена на Рисунке 5.

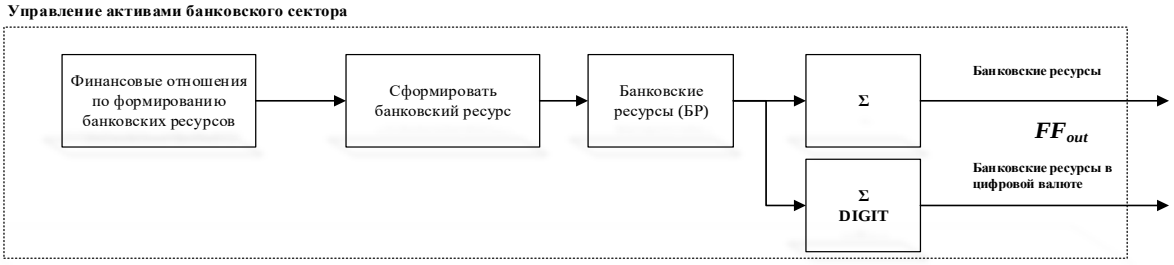


Рисунок 5. Модель объекта управления – «Банковские ресурсы»
Составлено автором

Состав объекта «банковские ресурсы» содержит два основных элемента, разделяемых по признаку ликвидности:

а) высоколиквидные активы банковского сектора (денежные средства в кассах кредитных организаций, на корреспондентском счете в Банке России) могут быть немедленно использованы в его текущей операционной деятельности;

б) ликвидные финансовые активы банковского сектора (кредиты, ценные бумаги и прочие активы) следует трактовать как потенциально возможные банковские ресурсы, которые могут инвестироваться в перспективе.

Денежные средства имеют наличную и безналичную формы. На текущий момент Банком России рассматривается вариант внедрения денежных средств в цифровой форме (эмиссия цифровой валюты).

На вход объекта управления «банковские ресурсы» поступают входные финансовые потоки FF_{in} банковского сектора. На выходе объекта управления «банковские ресурсы» формируются выходные финансовые потоки FF_{out} банковского сектора в безналичной $FF_{non-cash}$ и цифровой FF_{digit} формах.

Финансовый поток FF это распределенное во времени движение денег. Поэтому, финансовые потоки FF_s банковского сектора могут иметь только

непрерывную форму (денежные средства), а их совокупные значения в сумме равны (формула 2):

$$FF_{out\ dir} = \sum_{i=1}^{n} FF_{out\ dir\ i}\ , \qquad (2)$$

где $FF_{out\ dir}$ – прямой выходной финансовый поток банковского сектора;

$FF_{out\ dir}\ 1\ +\ FF_{out\ dir}\ 2 +\ FF_{out\ dir}\ 3 + \cdots +\ FF_{out\ dir}\ n$ – множество выходных финансовых потоков банковского сектора;

$FF_{in\ dir}$– прямой входной финансовый поток банковского сектора.

В случае, если движение денежных средств будет носить дискретный характер, то тогда это будет не поток.

3) Финансово-экономические отношения банковского сектора с экономическими субъектами экономики по формированию банковских фондов и капитала (объект управления – банковские фонды и капитал).

В системе управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора банковские денежные фонды, как объект управления имеют определенное целевое назначение использования. Различаются также порядок и источники их формирования.

На вход объекта управления – «банковский фонд и капитал» поступают банковские ресурсы. Совокупная величина банковского фонда равна определенному объему денежных средств *V*. На выходе объекта управления формируются банковские фонды в безналичной и цифровой формах (Рисунок 6).

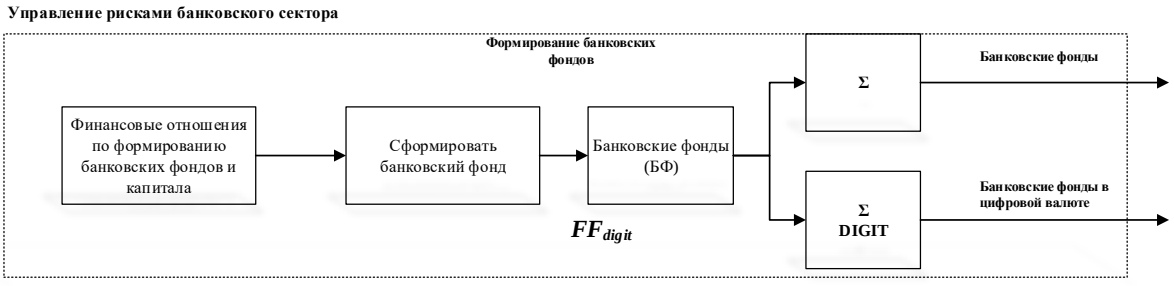


Рисунок 6. Модель объекта управления – «Банковский фонд и капитал».

Составлено автором

Основными целями управления объектом – «банковский фонд и капитал» следует считать формирование его необходимого и достаточного объема V_{bf} (формула 3):

$$FF_{out\ dir} = \sum_{i=1}^{n} FF_{out\ dir\ i} = FF_{in\ dir}, \quad (3)$$

где $FF_{in\ dir}$ – прямой входной финансовый поток банковского сектора;

$FF_{out\ dir}$ – прямой выходной финансовый поток банковского сектора;

$FF_{out\ dir}1 + FF_{out\ dir}2 + FF_{out\ dir}3 + \cdots + FF_{out\ dir}n$ – множество выходных финансовых потоков банковского сектора.

Примерами банковских фондов банковского сектора России являются следующие банковские фонды:

а) Резервный фо–д - предназначен для покрытия непредвиденных убытков и возмещения потерь, возникающих в результате текущей деятельности банка, выкупа собственных облигаций при недостатке средств.

б) Фонды специального назначения и фонды накопления призваны обеспечить производственное и социальное развитие самого банка. В соответствии с целевым назначением они используются на приобретение новых мощностей (оборудования, вычислительной техники, компьютеров и т.п.) в период роста банка, т.е. выполняют оперативную функцию собственного капитала банка, а также направляются на социальное развитие коллектива, материальное поощрение работников банка, выплату пособий и другие цели.

в) Фонд накопления представляет собой часть чистой прибыли банка, оставленную в его распоряжении как финансовый источник развития материальной и технической базы банка и покрытия расходов по созданию и внедрению новых банковских продуктов. Фонды накопления обычно не уменьшаются, происходит лишь изменение формы их существования – из

денежной формы они трансформируются в материальную форму (новое оборудование, здание и т.п.).

г) Общие фонды банковского управления — это форма коллективных инвестиций для граждан, желающих инвестировать в ценные бумаги, но не имеющих необходимого времени и навыков, чтобы сделать это самостоятельно. ОФБУ могут регистрировать только банки.

4) Финансово-экономические отношения банковского сектора с экономическими субъектами экономики по осуществлению расчетов и платежей (объект управления – расчеты и платежи).

Основными целями управления объектом – «расчеты и платежи» следует считать формирование его необходимого объема $V_{расчет}$, определение целевого назначения расчетов/платежей и осуществление расчетов/платежей по i-направлениям (Рисунок 7).

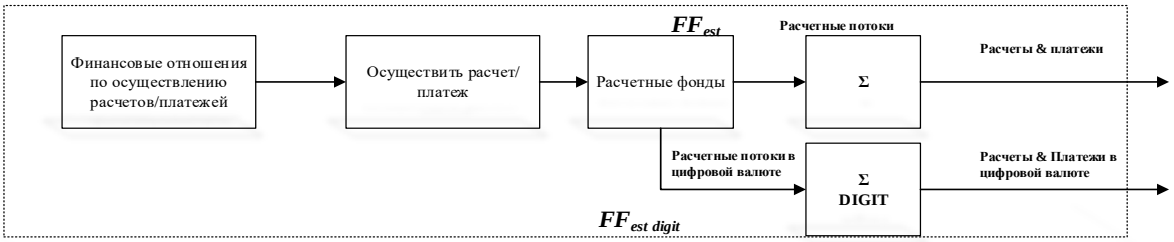


Рисунок 7. Модель объекта управления – «Расчеты и платежи»
Составлено автором

Если в финансовом менеджменте объект управления представлен n-направлениями, то для суммарного входного финансового потока FF_{in} банковского сектора можно записать математическое равенство (формула 4):

$$FF_{in\ dir} = \sum_{i=1}^{n} FF_{in\ dir\ i} = FF_{est}, \quad (4)$$

где FF_{est} – расчетный финансовый поток банковского сектора;

$FF_{in\ dir}$ – прямой входной финансовый поток банковского сектора.

Банки осуществляют переводы денежных средств по банковским счетам и без открытия банковских счетов в соответствии с Федеральным законом и нормативными актами Банка России в рамках применяемых форм безналичных расчетов на основании распоряжений о переводе денежных средств, составляемых экономическими субъектами.

Перевод денежных средств может осуществляться в рамках следующих форм безналичных расчетов: расчетов платежными поручениями; расчетов по аккредитиву; расчетов инкассовыми поручениями; расчетов чеками; расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств; расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

Банки осуществляют перевод денежных средств по банковским счетам посредством списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и зачисления денежных средств на банковские счета получателей средств; списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и выдачи наличных денежных средств получателям средс–в - физическим лицам; списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и увеличения остатка электронных денежных средств получателей средств.

Банки осуществляют перевод денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе с использованием электронных средств платежа, посредством: приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика и зачисления денежных средств на банковский счет получателя средств; приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика и выдачи наличных денежных средств получателю средств; приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика и увеличения остатка электронных денежных средств получателя средств; уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и зачисления денежных средств на банковский счет получателя средств; уменьшения остатка электронных

денежных средств плательщика и выдачи наличных денежных средств получателю средств; уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и увеличения остатка электронных денежных средств получателя средств.

Цифровой рубль планируется выпускаться Банком России в цифровой форме дополнительно к существующим формам денежных средств. Экономические субъекты смогут зачислять цифровые рубли на свои электронные кошельки и пользоваться ими с помощью мобильных устройств и других носителей в режимах онлайн/оффлайн. Цифровой рубль дополнит денежное обращение и будет использоваться одновременно с наличными и безналичными финансовыми потоками. Экономические субъекты исходя из своих потребностей смогут свободно переводить финансовые потоки между наличной, безналичной и цифровой формами.

Предлагаемая нами трактовка финансово-экономических отношений банковского сектора России с экономическими субъектами, в которых результатом управления являются входные, выходные, расчетные финансовые потоки, позволяет сформировать *Единую систему управления финансовыми потоками* FF_S *банковского сектора России.*

Рассмотрим систему управления финансовыми потоками FF_S банковского сектора России на принципах *институционального* подхода.

Сегодня в России применяется макроэкономическая модель – система национальных счетов (СНС).

Рассмотрим *классификацию институциональных секторов* экономики и взаимосвязи финансовых потоков FF_S банковского сектора в российской экономике. *Институциональная единица* представляет собой экономическую единицу, которая способна от своего имени владеть финансовыми/цифровыми активами, принимать финансовые/цифровые обязательства, участвовать в

экономической деятельности и вступать в операции с другими институциональными единицами (СНС-2008: 4.2).

Институциональные единицы группируются в секторы и подсекторы (таблица 2).

Таблица 2. Группы пользователей финансовых потоков FF_s банковского сектора России

Consumer groups of the banking sec’or's output macrofinancial flow

Обозначение	Институциональный сектор
S1	Внутренняя экономика
S2	Остальной мир
S11	Нефинансовые корпорации
S12	Финансовые корпорации
S13	Государственное управление
S14+S15	Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)
S121+S122	Банковская система (Банк России и кредитные организации)
S124	Инвестиционные фонды
S125	Другие финансовые корпорации
S128	Страховщики
S129	Негосударственные пенсионные фонды

Составлено автором на основе классификации секторов СНС

Каждая институциональная единица-*резидент* относится к одному из восьми институциональных секторов (подсекторов): «Нефинансовые корпорации», «Банковская система», «Инвестиционные фонды», «Страховщики», «Негосударственные пенсионные фонды», «Другие финансовые корпорации», «Государственное управление», «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние

хозяйства». Институциональные единицы-*нерезиденты* составляют «Остальной мир».

К сектору *«Нефинансовые корпорации»* относятся корпорации, основной вид деятельности которых – производство рыночных товаров и нефинансовых услуг. В состав данного сектора включаются в том числе филиалы корпораций-нерезидентов, занятых нефинансовой производственной деятельностью на территории Российской Федерации, и некоммерческие организации, которые являются рыночными производителями.

К сектору *«Финансовые корпорации»* относятся корпорации, для которых основной вид деятельности – предоставление финансовых услуг, в том числе услуг страхования, включая пенсионное страхование. В составе сектора «Финансовые корпорации» выделяются подсекторы «Банковская система», «Инвестиционные фонды», «Другие финансовые корпорации» (финансовые корпорации (посредники) прочие, кроме страховщиков и пенсионных фондов, и вспомогательные финансовые организации»), «Страховщики» и «Негосударственные пенсионные фонды».

Подсектор *«Банковская система»* включает в себя Банк России, кредитные организации, а также представительства иностранных банков. В состав подсектора *«Инвестиционные фонды»* входят все акционерные и паевые инвестиционные фонды – открытые, интервальные, закрытые и биржевые.

В состав подсектора *«Страховщики»* включены все страховые корпорации и общества взаимного страхования. При этом в него не входят страховые брокеры и страховые агенты. Страховые брокеры и агенты, являющиеся юридическими лицами, относятся к подсектору «Другие финансовые корпорации», а страховые брокеры и агенты, являющиеся физическими лицами, – к сектору «Домашние хозяйства».

В состав подсектора *«Негосударственные пенсионные фонды»* включаются организации, обладающие лицензией на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

К подсектору *«Другие финансовые корпорации»* относятся организации, оказывающие финансовые услуги и не включенные в другие подсекторы сектора «Финансовые корпорации», – например, брокеры, дилеры, депозитарии и другие профессиональные участники рынка ценных бумаг, микрофинансовые организации, ломбарды, кредитные потребительские кооперативы, лизинговые компании и другие организации.

К сектору *«Государственное управление»* относятся все федеральные органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, внебюджетные фонды и нерыночные некоммерческие организации, контролируемые органами государственной власти и финансируемые из федерального бюджета, бюджетов субъектов, бюджетов местных органов власти и внебюджетных фондов.

К внебюджетным фондам относятся Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации и Фонд обязательного медицинского страхования. Состав сектора «Государственное управление» гармонизирован в финансовых счетах СНС и статистике государственных финансов, формируемых Федеральным казначейством. В финансовом счете и балансах финансовых активов и обязательств СНС Российской Федерации секторы *«Домашние хозяйства»* и *«Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства»* представлены единым сектором «Домашние хозяйства и НКООДХ».

К сектору *«Домашние хозяйства»* относятся институциональные единицы, состоящие из одного физического лица или группы физических лиц, включая индивидуальных предпринимателей.

В сектор *«Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства»* включены институциональные единицы, являющиеся нерыночными производителями, созданные для оказания социальных услуг домашним хозяйствам. К ним относятся политические партии, профсоюзные организации, общественные движения, религиозные организации, благотворительные учреждения, общины коренных малочисленных народов, товарищества собственников жилья и другие.

К сектору *«Остальной мир»* относятся институциональные единицы-нерезиденты, которые участвуют в операциях с единицами-резидентами Российской Федерации или имеют с ними какие-либо иные экономические взаимоотношения, а также международные организации. Счета или балансы сектора «Остальной мир» отражают информацию только о взаимоотношениях между резидентами и нерезидентами, операции между нерезидентами не рассматриваются. Исходя из этих понятий, под *сектором национальной экономики* (национальной экономикой) подразумевается совокупность институциональных единиц, имеющих экономические цели (Рисунок 8).

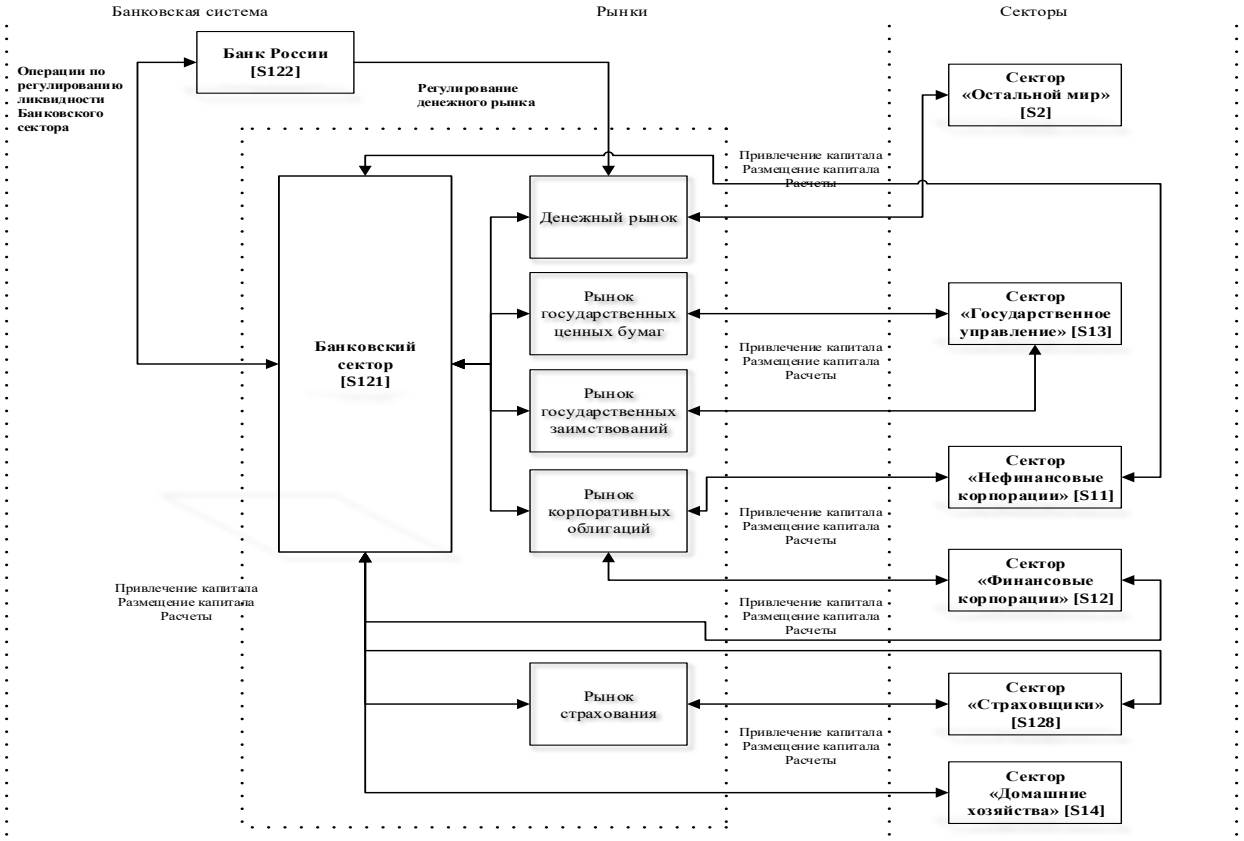


Рисунок 8. Роль и место банковского сектора России в секторе национальной экономики

Составлено автором

Введем понятие м*атрицы* входных FF_{in} и выходных FF_{out} финансовых потоков банковского сектора с институциональными секторами экономики. *Матрица* финансовых потоков FF_s представляет собой набор статистических показателей, сформированных по перечню финансовых инструментов, где финансовые потоки представлены в разрезе контрагентов (таблица 3).

Таблица 3. Перечень финансовых инструментов

Обозначение	Наименование финансового инструмента	Критерий оценки (стоимость)
FI 1	Монетарное золото и специальные права заимствования	Балансовая

FI 2	Наличная валюта и депозиты	Балансовая
FI 3	Долговые ценные бумаги	Номинальная / рыночная
FI 4	Кредиты и займы	Балансовая
FI 5	Акции и прочие формы участия в капитале	Номинальная / рыночная
FI 6	Страховые и пенсионные резервы	Балансовая
FI 7	Дебиторская / кредиторская задолженность	Балансовая

Составлено автором на основе классификации СНС

Матрицы финансовых потоков FF_s составляются по каждому финансовому инструменту. Вертикально отражается принятие обязательств институциональным сектором, горизонтально – приобретение финансовых активов институциональным сектором. Взаимоотношения внутри одного сектора отражаются на пересечении соответствующего столбца и строки (Рисунок 9).

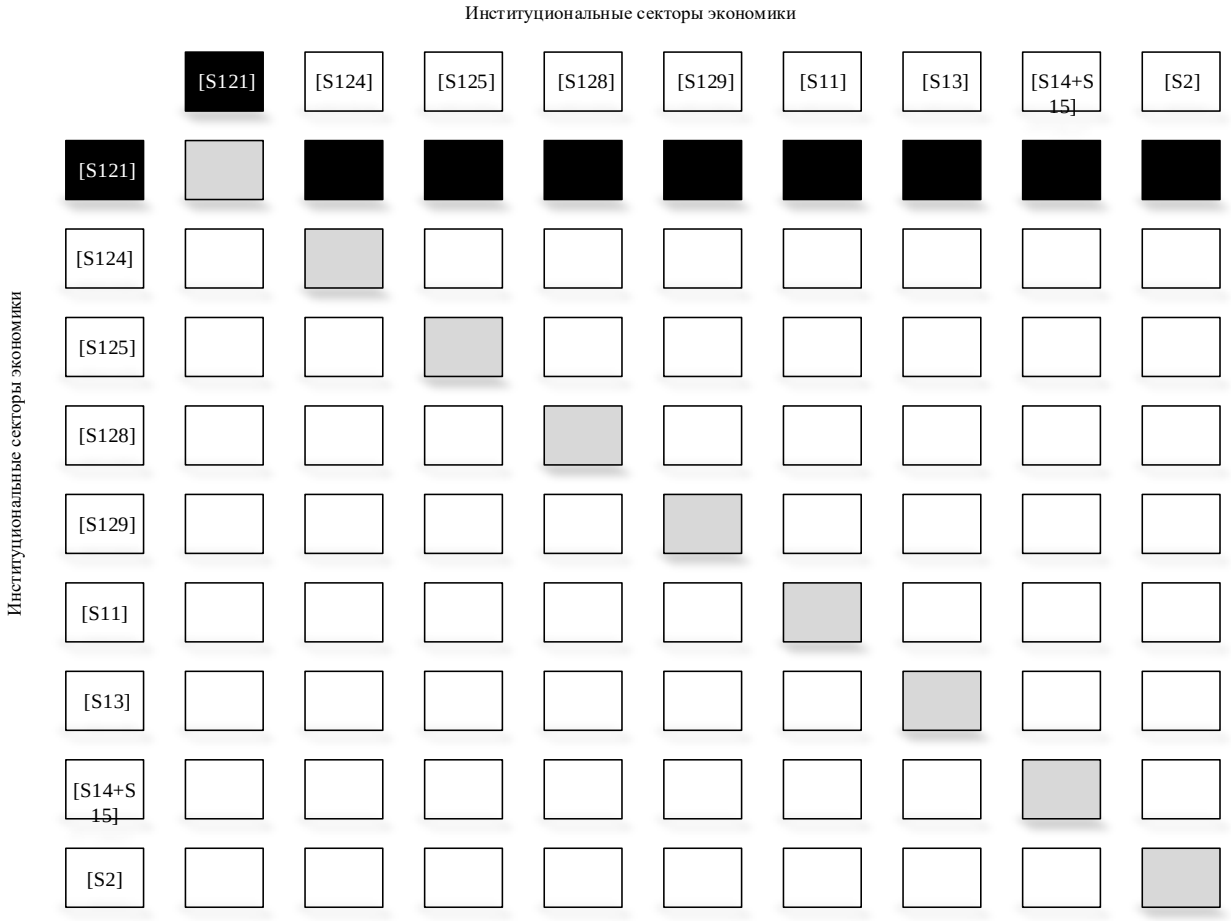


Рисунок 9. Матрица финансовых потоков FF_S банковского сектора в разрезе институциональных секторов экономики

Составлено автором

Обозначение: S11 – Нефинансовые корпорации; S12 – Финансовые корпорации; S13 – Государственное управление; S14+S15 – Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ); S121 – Банковский сектор; S124 – Инвестиционные фонды; S125 – Другие финансовые корпорации; S128 – Страховщики; S129 – Негосударственные пенсионные фонды; S2 – Остальной мир

Матрица финансовых потоков FF_S банковского сектора России в разрезе групп пользовател–й - секторов и подсекторов экономики будет выглядеть следующим образом (Рисунок 10):

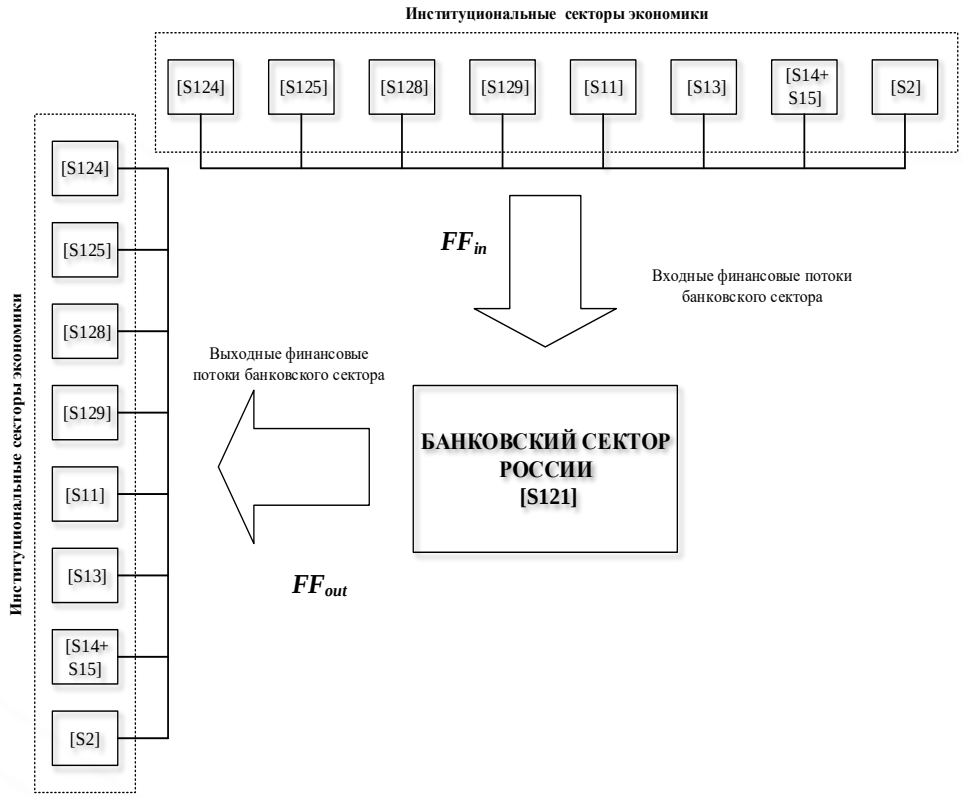


Рисунок 10. Матрица входных и выходных финансовых потоков *FFs* банковского сектора России

Составлено автором

Матрицу входных и выходных финансовых потоков FF_s банковского сектора размера $i \times j$ можно представить в виде набора векторов (формула 5):

$$FF = \left(a_1, a_2, \dots, a_j \right) = \begin{pmatrix} b_1 \\ b_2 \\ b_i \end{pmatrix} \quad (5)$$

Здесь каждый вектор a_j является j-ым столбцом, а вектор-строка b_i является i-ой строкой матрицы FF (формула 6).

$$a_j = \begin{pmatrix} a_{1j} \\ a_{2j} \\ a_{ij} \end{pmatrix} \quad (6)$$

$$b_j = \left(a_{i1}, a_{i2}, \dots, a_{ij} \right)$$

Матрица входных и выходных финансовых потоков FF_S банковского сектора содержит детализированную информацию о взаимосвязях/взаимоотношениях банковского сектора с другими институциональными секторами экономики в разрезе финансовых инструментов.

Посредством матрицы финансовых потоков FF_S можно сформировать финансовые притоки и оттоки банковского сектора в разрезе институциональных секторов экономики. Покажем данные взаимоотношения и взаимосвязи банковского сектора с другими секторами экономики и перейдем непосредственно к описанию методики формирования финансовых потоков FF_S по столбцу матрицы (рисунок 10), т.е. по поступлениям финансовых ресурсов для каждого сектора СНС. Сформировав все столбцы матрицы можно будет получить все элементы матрицы и сформировать расходы финансовых ресурсов каждого сектора СНС.

Предположим, что $FF_{xy}\ (t)$ – *функция,* отражающая макрофинансовые потоки между секторами *x* и *y (секторами* СНС) в период времени *t.* Тогда $V_y\ (t)$ – совокупные поступления финансовых ресурсов *y-го* сектора в период времени *t* (формула 7)*:*

$$V_y = \sum_{x=1}^{129} FF_{xy} \qquad (7)$$

,

где секторы *x* и *y* принимают значения:

$X = x_1; x_2; x_{11}; x_{13}; x_{14}; x_{121}; x_{124}; x_{125}; x_{128}; x_{129}$

$Y = y_1; y_2; y_{11}; y_{13}; y_{14}; y_{121}; y_{124}; y_{125}; y_{128}; y_{129}$

Используя данные обозначения рассмотрим формирование финансовых потоков FF_S нескольких секторов СНС экономики России и их взаимосвязи.

1. *Финансовые потоки в сектор «Нефинансовые корпорации» [S11].*

В общем виде финансовые потоки в сектор «Нефинансовые корпорации» [S11] могут быть записаны следующим образом (формула 8):

$$V_{11} = \sum_{x=1}^{129} FF_{x11} \quad (8)$$

В формуле под величиной $FF_{11\,11}$ понимаются финансовые потоки внутри сектора «Нефинансовые корпорации» [S11]. Они формируются из следующих элементов: оплата потребления товаров и услуг, произведенных в секторе «Нефинансовые корпорации», валовое накопление основного капитала, прирост материальных оборотных фондов, приобретение товарно-материальных ценностей, финансовые вложения в рамках сектора «Нефинансовые корпорации» и другие элементы.

Величина $FF_{121\,11}$ представляет собой финансовые потоки из банковского сектора в сектор «Нефинансовые корпорации». Она состоит из следующих элементов: ссуды и кредиты банковского сектора сектору «Нефинансовые корпорации»; банковские гарантии сектору «Нефинансовые корпорации»; оплата товаров и услуг, произведенных в секторе «Нефинансовые корпорации» и другие элементы.

Величина $FF_{13\,11}$ представляет собой финансовый поток денежных средств в сектор «Нефинансовые корпорации», связанный с оплатой бюджетной системой товаров и услуг, произведенных в секторе «Нефинансовые корпорации», государственное субсидирование, дотации, инвестиции и другие элементы.

Величина $FF_{14\,11}$ представляет собой финансовый поток денежных средств в сектор «Нефинансовые корпорации», связанный с оплатой сектором «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие

домашние хозяйства (НКООДХ)» товаров и услуг, произведенных в секторе «Нефинансовые корпорации» и другие элементы.

Величина $FF_{2\ 11}$ представляет собой сумму оплаты экспорта предприятий этого сектора и иностранных инвестиций в сектор «Нефинансовые корпорации».

2. Финансовые потоки в сектор «Банковский сектор» [S121]

Финансовые потоки в сектор «Банковский сектор» [S121] могут быть записаны следующим соотношением (формула 9):

$$V_{121} = \sum_{x=1}^{129} FF_{x121,} \qquad (9)$$

где $FF_{121\ 121}$ – финансовые потоки, циркулирующие внутри сектора «Банковский сектор» - прирост безналичных денег, прирост межбанковских кредитов, прирост наличных денег (Банк России входит в финансовый сектор [S121+S122]).

Величина $FF_{11\ 121}$ представляет собой финансовые потоки из сектора «Нефинансовые корпорации» в «Банковский сектор» [S121] – погашение ссуд и кредитов, выплата процентов по ссудам и кредитам, прирост депозитов предприятий и организаций сектора «Нефинансовые корпорации» в банках, вложения в уставный капитал банков и другие элементы.

Величина $FF_{13\ 121}$ представляет собой финансовые потоки сектора «Государственное управление» в «Банковский сектор» [S121] – погашение банковских кредитов, выданных бюджетной системе (бюджетам всех уровней), выплата процентов по кредитам, прирост депозитов бюджетов всех уровней в банках и другие элементы.

Величина $FF_{14\ 121}$ представляет собой финансовые потоки из сектора «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие

домашние хозяйства (НКООДХ)» в сектор «Банковский сектор» [S121] – погашение кредитов, выплата процентов по кредитам, прирост депозитов домашних хозяйств и населения в банках.

Величина $FF_{2\ 121}$ представляет собой финансовые потоки из сектора «Остальной мир» [S2]. Они включают следующие компоненты: иностранные инвестиции в сектор «Банковский сектор», оплата экспорта финансовых услуг, кредиты, полученные банками от иностранных организаций, погашение кредитов нерезидентами, прочие доходы, полученные сектором «Банковский сектор» [S121] от сектора «Остальной мир» [S2].

3. Финансовые потоки в сектор «Государственное управление» [S13]

Финансовые потоки в сектор «Государственное управление» [S13] могут быть представлены следующим образом (формула 10):

$$V_{13} = \sum_{x=1}^{129} FF_{x13}, \tag{10}$$

где величина $FF_{13\ 13}$ – финансовые потоки, циркулирующие внутри сектора «Государственное управление» - субсидии/дотации бюджетам нижестоящих уровней, бюджетные субсидии внебюджетным фондам, расходы сектора на государственное управление.

Величина $FF_{11\ 13}$ представляет собой финансовые потоки из сектора «Нефинансовые корпорации» в сектор «Государственное управление» [S13] – налоговые платежи, отчисления предприятий и организаций сектора «Нефинансовые корпорации» и другие элементы.

Величина $FF_{14\ 13}$ представляет собой финансовые потоки из сектора «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)» в сектор «Государственное управление»

[S13]– налоговые платежи, отчисления домашних хозяйств и населения, оплата услуг сектора «Государственное управление» и другие элементы.

Величина $FF_{121\ 13}$ представляет собой финансовые потоки «Банковского сектора» [S121] в виде налоговых платежей, отчислений, кредиты и займы, предоставленные сектору «Государственное управление», выручка от размещения государственных ценных бумаг и другие элементы.

Величина $FF_{2\ 13}$ представляет собой финансовые потоки из сектора «Остальной мир» [S2]. Они включают следующие компоненты: погашение кредитов, предоставленных государством нерезидентам, привлечение государством займов от иностранных фондов и организаций, доходы бюджета от внешнеэкономической деятельности и другие элементы.

4. Финансовые потоки в сектор «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)» [S14+S15]

Финансовые потоки в сектор «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)» могут быть записаны следующим образом (формула 11):

$$V_{14} = \sum_{x=1}^{129} FF_{x14}, \qquad (11)$$

где величина $FF_{14\ 14}$ – финансовые потоки, циркулирующие внутри сектора «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)».

Величина $FF_{121\ 14}$ представляет собой финансовые потоки из банковского сектора в сектор «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)», состоящие из заработной платы работников данного сектора, страховых возмещений, поступления от

продажи ценных бумаг, валюты, прироста остатка ссудной задолженности населения и другие элементы.

Величина $FF_{11\,14}$ представляет собой финансовый поток денежных средств из сектора «Нефинансовые корпорации» в сектор «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)», включающий заработную плату работников, социальные пособия, выплачиваемые предприятиями сектора «Нефинансовые корпорации» и другие элементы.

Величина $FF_{13\,14}$ представляет собой финансовый поток денежных средств, равный заработной плате работников бюджетных организаций и предприятий в сумме с выплаченными социальными пособиями и другие элементы.

Величина $FF_{2\,11}$ представляет собой сумму оплаты экспорта услуг.

5. Финансовые потоки в сектор «Остальной мир» [S2]

В общем виде финансовые потоки в сектор «Остальной мир» [S2] могут быть записаны следующим образом (формула 12):

$$V_2 = \sum_{x=1}^{129} FF_{x2}, \tag{12}$$

где величина $FF_{2\,2}$ – финансовые потоки, циркулирующие внутри сектора «Остальной мир».

Величина $CF_{121\,2}$ представляет собой финансовые потоки из банковского сектора в сектор «Остальной мир». В данные потоки включены: кредиты и займы, выданные нерезидентам; прямые и портфельные инвестиции в иностранные фонды и организации; погашение кредитов и выплата процентов нерезидентам банками и другие элементы.

Величина $FF_{11\,2}$ представляет собой финансовый поток денежных средств из сектора «Нефинансовые корпорации» в сектор «Остальной мир».

Величина $FF_{13\,2}$ представляет собой финансовый поток денежных средств, равный расходам бюджетной системы на внешнеэкономическую деятельность и прирост государственных кредитов.

Величина $FF_{14\,2}$ представляет собой финансовый поток денежных средств из сектора «Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)» в сектор «Остальной мир».

Обозначим через $V_x\,(t)$ – совокупный отток финансовых ресурсов из сектора x в период времени t. Объем оттока финансовых ресурсов можно определить с использованием следующего соотношения (формула 13):

$$V_x = \sum_{y=1}^{129} FF_{xy} \tag{13}$$

При этом (формула 14),

$$V_y\,(t) = V_x\,(t), \tag{14}$$

которое показывает, что при принятых в описанной методике предположениях, сумма притоков и оттоков финансовых ресурсов в каждый сектор СНС экономики России равны между собой. В условиях свободной конкуренции системный перелив финансового капитала из сектора в сектор продолжается непрерывно.

Таким образом, матрица входных и выходных финансовых потоков банковского сектора России позволяет формировать согласованные финансовые потоки FF_s банковского сектора и их перераспределять между институциональными секторами экономики в целях обеспечения наиболее сбалансированного развития банковского сектора России и финансового рынка в целом.

Г.5. Интеграция национальных систем цифровых валют центральных банков посредством цифровых финансовых механизмов – mCBDC

В настоящее время трансграничные расчеты проводятся на основе сети корреспондентских счетов банков и систем расчетов в режиме реального времени посредством обмена финансовыми сообщениями в системе SWIFT. В традиционных системах трансграничных расчетов с использованием банковских корреспондентских счетов и механизмов SWIFT/CLS участвует большое число финансовых посредников и требуется использование платежных стандартов, согласованных между множеством юрисдикций. Данные факторы ведут к низкой скорости проведения трансграничных расчетов и их высокой стоимости.

Отметим, что существующим традиционным системам трансграничных расчетов присущи проблемы, среди них – фрагментированные форматы данных, отсутствие единых платежных стандартов, дифференцированная процедура комплаенса в разных юрисдикциях, ограниченное время работы, длинные цепочки транзакций, высокие транзакционные затраты, устаревшая платежная инфраструктура в сетях центральных банков.

Цифровые финансовые механизмы позволяют устранить проблемы традиционных систем трансграничных расчетов. Можно выделить три основных модели интероперабельности, реализуемых в цифровых финансовых механизмах (mCBDC): модель совместимых систем цифровых валют центральных банков; модель взаимосвязанных систем цифровых валют центральных банков; модель единой системы цифровых валют центральных банков.

Модель совместимых систем цифровых валют центральных банков предусматривает возможность взаимодействия национальных систем цифровых валют за счет соблюдения единых технологических стандартов –

модифицированный вариант традиционных схем проведения трансграничных платежей на основе корреспондентских отношений (Рисунок 1).

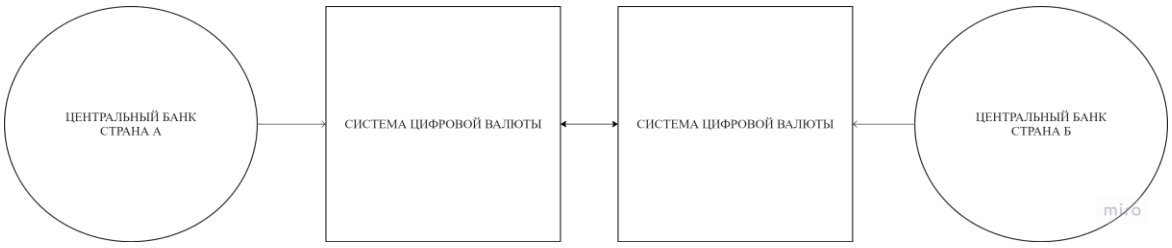


Рисунок 1. Модель совместимых систем цифровых валют центральных банков

Составлено автором

Без скоординированных политических действий между странами-участниками БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС, СНГ обеспечение совместимости между национальными системами цифровых валют может занять длительный период времени. Проблемы гармонизации национальных законодательств государств рассматриваются в качестве источников преткновения для осуществления трансграничных платежей.

Вторая модель цифровых финансовых механизмов – модель взаимосвязанных национальных систем цифровых валют центральных банков предусматривает интеграцию между системами цифровых валют посредством Единого технологического интерфейса (API) или Единого механизма клиринга, который может осуществляться через децентрализованные взаимные счета или с помощью централизованного общего расчетного агента или системы (Рисунок 2).

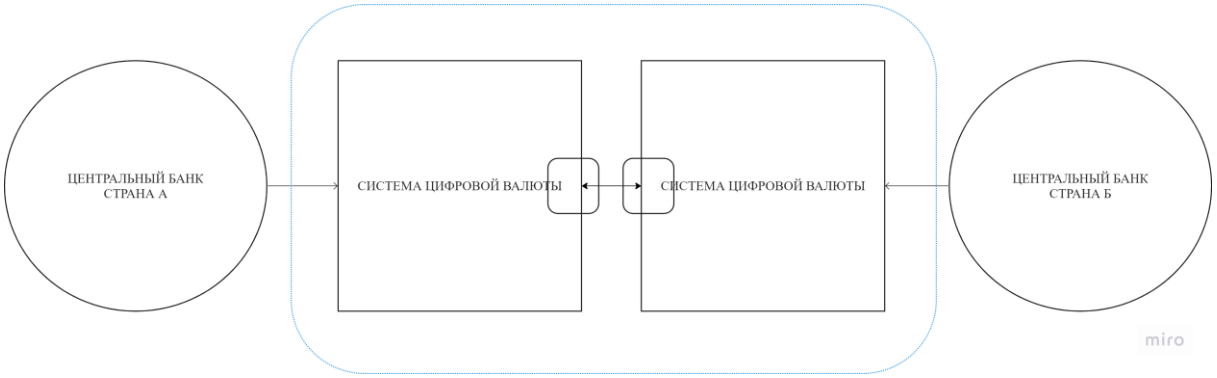


Рисунок 2. Модель взаимосвязанных национальных систем цифровых валют центральных банков

Составлено автором

В первом случае, центральные банки открывают друг другу расчетные счета для проведения трансграничных платежей. Во втором случае, общая централизованная (интерлинкинговая) система дебетует и кредитует счета национальных центральных банков. Для стран-участниц БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС, СНГ соглашения могли бы предусматривать механизм валютного обмена, предоставляемый либо центральными банками, либо частными провайдерами платежных услуг.

Помимо взаимосвязанных внутренних систем, возможны мультивалютные трансграничные платежные системы с участием цифровых валют центральных банков (Рисунок 3).

Интеграция нескольких систем цифровых валют в единую систему цифровых валют центральных банков основана на едином наборе правил и механизмов доступа; использования взаимосвязанных схем идентификации; применении единой платежной инфраструктуры и реестра записи транзакций. Данная интеграция обеспечивает высокую операционную эффективность.

Каждая из моделей цифровых валют предусматривает разные пути решения проблем трансграничных платежей стран-участников БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС, СНГ.

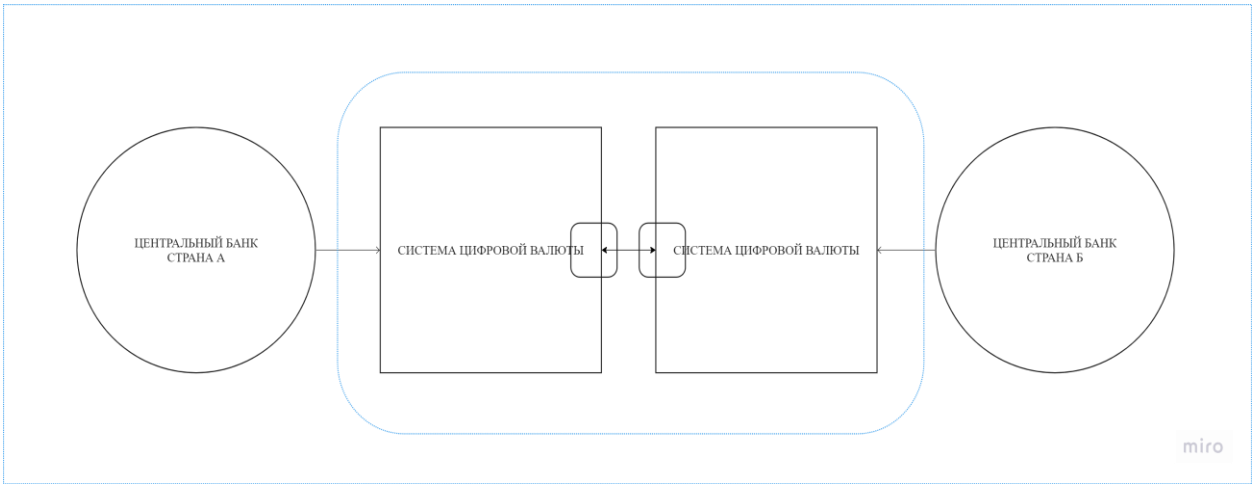


Рисунок 3. Модель единой системы цифровых валют центральных банков

Составлено автором

В таблице 1 обобщены проблемы в существующих корреспондентских соглашениях банков о трансграничных платежах и обозначены возможные пути их решения, посредством внедрения цифровых финансовых механизмов цифровой валюты.

Таблица 1. Потенциальные возможности совершенствования трансграничных платежей посредством внедрения цифровых валют

Проблемы в существующих корреспондентских соглашениях банков о трансграничных платежах	Модель совместимых систем цифровых валют центральных банков [Модель 1]	Модель взаимосвязанных систем цифровых валют центральных банков [Модель 2]	Модель единой системы цифровых валют центральных банков [Модель 3]

Операционные расходы на поддержание трансграничных банковских корреспондентских отношений	Совместимые системы позволяют повысить эффективность существующих корреспондентских отношений	Общий механизм расчетов может позволить сократить количество взаимосвязей и обеспечить экономию за счет масштаба	Единая система не требует корреспондентских отношений
Несоответствие времени открытия и периода работы в разных часовых поясах	Модель предусматривает функционирование 24/7	Модель предусматривает функционирование 24/7	Модель предусматривает функционирование 24/7
Несоответствие стандартов передачи сообщений	Совместимые стандарты финансовых сообщений	Использование международного стандарта передачи финансовых сообщений	Единый стандарт финансовых сообщений
Непрозрачность курсов обмена валют и комиссионных сборов	Требования к совместимости позволяют заранее определить величину комиссионных сборов	Общий порядок расчета курсов и сборов за переводы с использованием любых вариантов интерлинкинга	Единые правила обмена валют и установления комиссий
Ограниченная прозрачность статуса платежа	Расчеты в режиме онлайн.	Расчеты в режиме онлайн.	Расчеты в режиме онлайн.
Высокие затраты на соблюдение международных стандартов	Совместимые режимы снижают затраты	Взаимосвязанные системы не влияют на требования соответствия стандартам	Единый набор требований к доступу

Составлено автором

В модели совместимых систем цифровых валют центральных банков создание интегрированных платежных систем позволит банковскому сектору проводить платежи цифровой валютой центрального банка, что будет способствовать сбалансированности расчетных финансовых потоков в цифровой форме.

В модели взаимосвязанных систем цифровых валют центральных банков может обеспечиваться более высокий уровень финансовой безопасности при проведении трансграничных расчетов и платежей. В частности, расчеты «платеж-против-платежа» (payment-versus-payment) могут проводиться посредством технологического интерфейса API между национальными системами цифровых валют. Общие клиринговые механизмы потенциально могут повысить платежную эффективность. Данная модель предусматривает относительно низкие инвестиционные и эксплуатационные расходы.

В модели единой мультивалютной системы цифровых валют центральных банков все валютные расчеты по умолчанию могут производиться по принципу «платеж-против-платежа» (payment-versus-payment), и не требовать маршрутизации или расчетных инструкций.

Валютные биржи (площадки) также могут быть интегрированы с механизмами цифровых валют на платформенной основе, что может снизить фрагментацию и концентрацию на валютных рынках. В то же время данная модель в сравнении с другими предусматривает наиболее высокие эксплуатационные расходы, разработку сложных механизмов управления, технологических стандартов, правовых и регуляторных норм.

Совместимые системы цифровых валют центральных банков могли бы способствовать развитию открытых, конкурентных и инновационных рынков услуг.

Цифровые валюты могли бы обеспечить финансовый контроль со стороны центральных банков, например, путем усиления контроля за движением капитала и получения данных об офшорных активах, что позволило бы устранить проблемы, которые сегодня замедляют многие трансграничные платежи. Новые технологии могут помочь объединить различных участников БРИКС+, ШОС+, ЕАЭС, СНГ и их системы, которые опираются на различные платежные инфраструктуры.

Концептуально, единые системы цифровых валют центральных банков и взаимосвязи могут значительно снизить существующие дисбалансы при осуществлении трансграничных платежей.

Г.6. Акт мгновенного реагирования

ПРАВИТЕЛЬСТВО РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

АКТ МГНОВЕННОГО РЕАГИРОВАНИЯ

от _____20__ г. N _____-А

МОСКВА

ПРОЕКТ

1. Утвердить прилагаемый разработанный совместно с Банком России перечень антикризисных мер по стабилизации ситуации на финансовом рынке Российской Федерации в условиях реализации санкционных рисков.

2. Федеральным органам исполнительной власти при реализации полномочий в отношении вопросов по стабилизации ситуации на финансовом рынке и при разработке документов на среднесрочный период, включая планы мероприятий по их реализации, руководствоваться Актами мгновенного реагирования ситуационного законодательства.

3. Минфину России учитывать перечень антикризисных мер при разработке основных направлений бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на очередной финансовый год и плановый период, а также при рассмотрении проекта основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации.

Председатель Правительства
Российской Федерации

Г.7. Макроэкономический прогноз на период действия стратегии обеспечения финансовой безопасности банковского сектора (2023-2030 гг.).

ПРОЕКТ

Спад российской экономики, начавшийся со второго квартала 2020 г. связан с внешними факторами: пандемией короновируса COVID-19, резким падением цен на нефть (около 40 долл. за баррель) и существенным ограничением доступа к мировым рынкам капитала. Все это привело к резкому ослаблению курса рубля (до 80 и 90 руб. за долл. США и евро соответственно), росту потребительских цен и общему ухудшению предпринимательской активности и инвестиционного климата. Банк России и Правительство России пытались мерами государственной денежно-кредитной политики смягчить влияние внешних шоков на экономическую ситуацию.

Согласно макроэкономическому прогнозу в период с 2024 по 2030 гг. ожидается ослабление внешних ограничений. Цены на нефть повысятся до 90 долл. за баррель. Избыток предложения нефти будет снижаться и полностью исчезнет к 2025 г. Постепенное оживление мировой экономики приведет к оживлению спроса на нефть и другие сырьевые товары. Цены на нефть могут повысится до 150 долл. за баррель.

В период действия стратегии прогнозируется снижение геополитических рисков и постепенное ослабление ограничений доступа к мировым рынкам капитала. Это создаст возможности для увеличения объемов входных финансовых потоков банковского сектора в форме иностранных инвестиций.

Рост цен на нефть (до 150 долл. за баррель) и снижение оттока капитала будут способствовать укреплению курса рубля до уровня 70-75 рублей. Это позволит ограничивать рост потребительских цен и ослаблять денежно-кредитную политику Банком России. В этих условиях в период с 2024 г. по 2030 г. российская экономика возобновит рост на уровне около 2,5-3,5% в год,

чему будет способствовать увеличение объемов выходных финансовых потоков банковского сектора России (таблица 1).

Таблица 1. Прогноз основных макроэкономических параметров Российской Федерации, 2024-2030 гг.

Показатели	Варианты сценариев	2010	2020	2030
Доля России в мировом ВВП, %	1 - Консервативный 2 - Базовый 3 - Форсированный	3,8	3,8 4,0 4,6	3,6 4,3 5,3
ВВП по ППС на душу населения, тыс. долл США	1 - Консервативный 2 - Базовый 3 - Форсированный	20	28 30 33	38 44 52
Номинальная начисленная среднемесячная заработная плата на одного работника, долл. США	1 - Консервативный 2 - Базовый 3 - Форсированный	690	1 391 1 476 2 014	2 524 3 118 4 639
ВВП, % (2007=100)	1 - Консервативный 2 - Базовый 3 - Форсированный	101	145 153 176	190 223 281
Инвестиции, % (2007 г.=100)	1 - Консервативный 2 - Базовый 3 - Форсированный	98	180 196 281	265 325 481
Отношение производительности труда по ВВП на занятого в России к США соответствующих лет, %	1 - Консервативный 2 - Базовый 3 - Форсированный	40	53 56 63	64 75 90
Энергоемкость, % (2007 г.=100)	1 - Консервативный 2 - Базовый 3 - Форсированный	98	79 75 65	66 57 46

Составлено автором

В целях увеличения роста банковских инвестиций в основной капитал реального сектора экономики потребуются дополнительные меры по улучшению инвестиционного климата, повышению предпринимательской активности, по поддержке инвестиций со стороны государства.

В зависимости от направлений развития мировой экономики и на основании прогноза долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г. смоделированы возможные сценарии управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора на период 2024-2030 гг., что позволит существенно адаптировать сбалансированные условия развития банковского сектора и приведет к успешной трансформации его структуры и финансовых потоков (таблица 2).

Таблица 2. Стратегические направления развития банковского сектора в зависимости от вариантов развития Российской Федерации в 2030 г., в % к ВВП

Наименование показателя	Консервативный	Базовый (Инновационный)	Форсированный
Активы/ВВП	112,9	132,3	143,1
Капитал/ВВП	14,0	16,4	17,7
Кредиты нефинансовым организациям / ВВП	49,6	58,1	62,9
Кредиты физическим лицам / ВВП	22,4	26,3	28,5
Вклады/депозиты и средства	35,8	41,9	45,4

нефинансовых организаций			
Вклады/депозиты и средства физических лиц	38,8	45,5	49,2

Составлено автором

Базовый (инновационный) вариант управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России предполагает умеренное использование (взвешенные пропорции использования входных и выходных финансовых потоков) прямых входных и выходных финансовых потоков для расширения внутреннего спроса со стороны институциональных секторов экономики. Корпоративные кредиты возрастут с 35,4% ВВП до 58,1% ВВП. Кредиты физическим лицам – с 16% ВВП до 26,3% ВВП. Корпоративные депозиты возрастают с 25,6% ВВП до 41,9% ВВП. Розничные депозиты с 27,8% ВВП до 45,5% ВВП. При данном сценарии банковский сектор России будет развиваться быстрее российской экономики. Активы вырастут с 80,7% ВВП до 132,3% ВВП. Проблемы с внешними займами и иностранными инвестициями постепенно разрешаться и будет наблюдаться увеличение притока внешних прямых входных финансовых потоков в форме иностранных инвестиций.

Форсированный вариант управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России предполагает достижения более высоких темпов роста ВВП (по сравнению с базовым сценарием) за счет финансовой экспансии. Высокими темпами будут расти выходные финансовые потоки банковского сектора России и прямые входные финансовые потоки в форме иностранного капитала. Корпоративные кредиты возрастут с 35,4% ВВП до 62,9% ВВП. Кредиты физическим лицам – с 16% ВВП до 28,5% ВВП. Корпоративные депозиты возрастают с 25,6% ВВП до 45,4% ВВП. Розничные

депозиты с 27,8% ВВП до 49,2% ВВП. При данном сценарии банковский сектор России будет развиваться быстрее российской экономики. Активы вырастут с 80,7% ВВП до 143,1% ВВП.

Консервативный вариант управления финансовыми потоками FF_s банковского сектора России предполагает, что нарастание экономических ограничений, повышение требований к финансовой сбалансированности будет препятствовать возвращению мировой экономики на высокие докризисные темпы роста в 4% и более в год. К концу второго десятилетия глобальный экономический рост замедлится до 3-3,5%. Корпоративные кредиты возрастут с 35,4% ВВП до 49,6% ВВП. Кредиты физическим лицам – с 16,0% ВВП до 22,4% ВВП. Корпоративные депозиты возрастают с 25,6% ВВП до 35,8% ВВП. Розничные депозиты с 27,8% ВВП до 38,8% ВВП. При данном сценарии банковский сектор России будет развиваться быстрее российской экономики. Активы вырастут с 80,7% ВВП до 112,9% ВВП.