

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Орловский филиал

ТРАНСФОРМАЦИЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Монография

Орел – 2021

УДК 338.1

ББК 65.5

Т 65

Т 65 Трансформация социально-экономических процессов в условиях цифровизации: Монография. – Орёл: Издательство «Картуш», 2021. – 180 с.

ISBN 978-5-9708-0921-1

Настоящая монография посвящена проблеме трансформации современного общества в условиях цифровизации. Подробно анализируются возможности и риски цифровизации финансовой сферы, промышленного производства, образования.

Издание представляет интерес для студентов бакалавриата, магистрантов, аспирантов, преподавателей, а также всех тех, кто интересуется актуальными проблемами современного этапа общественного развития.

Рекомендовано

Ученым советом Орловского филиала

*ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации»*

(протокол № 7 от 21 мая 2021 г.)

УДК 338.1

ББК 65.5

Редакционная коллегия:

Матвеев В.В.

Агеев А.В.

Вострикова В.В.

ISBN 978-5-9708-0921-1

© Коллектив авторов, 2021

© ООО ПФ «Картуш», 2021

Оглавление

Введение	4
Глава 1. Цифровизация – фундаментальный тренд современного общественного развития	6
1.1. Цифровизация в экономике и обществе	6
1.2. Цифровая трансформация: возможности и риски	16
Глава 2. Цифровизация финансовой сферы	30
2.1. Методологические аспекты определения роли финансового рынка в условиях цифровизации рыночной экономики.....	30
2.2. Денежно-кредитная политика государства и ее роль в обеспечении стабильности цен	52
Глава 3. Промышленность в условиях цифровой трансформации	71
3.1. Развитие промышленного производства в условиях цифровизации и экономического кризиса	71
3.2. Цифровизация как фактор оптимизации учетно-аналитических процедур в системе управления промышленным предприятием.....	90
Глава 4. Эконометрическое моделирование номинальной заработной платы населения Российской Федерации с учетом ее региональной дифференциации.....	115
4.1. Интеллектуальный анализ социально-экономических показателей уровня благосостояния населения России	115
4.2. Эконометрическое моделирование и прогнозирование среднемесячной номинальной заработной платы.....	124
Глава 5. Цифровые технологии и образование	133
5.1. Цифровизация математического образования	133
5.2. Технологии искусственного интеллекта в образовании	152
Авторский коллектив.....	178

ВВЕДЕНИЕ

Неоднородность развития социально-экономических систем в масштабах российского пространства обуславливает значимость адаптации экономических агентов к изменяющимся технологическим условиям развития, а именно цифровизации социально-экономического пространства, ориентированного на обеспечение прорывного развития страны с целью фундаментальных изменений жизнедеятельности современного общества.

Приоритетность цифровой трансформации в экономике и социальной сфере определена в качестве одной из национальных целей развития Российской Федерации, достижение которой определено совокупностью целевых показателей:

- «цифровая зрелость» ключевых отраслей экономики и социальной сферы, в том числе здравоохранения и образования, а также государственного управления;

- увеличение до 95% доли массовых социально значимых услуг, доступных в электронном виде;

- рост доли домохозяйств до 97%, обеспеченных широкополосным доступом к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»;

- увеличение вложений в отечественные решения в сфере информационных технологий в четыре раза по сравнению с показателем 2019 года¹.

Значимость исследования процессов цифровизации определяется трансформацией факторов производства в сторону усиления роли информации на производственные процессы как ключевого фактора, позволяющего существенно повысить эффективность хозяйственных процессов.

При этом процессы цифровизации социально-экономического пространства, сопровождающиеся экспоненциальным ростом взаимосвязей между экономическими агентами, увеличением объема обращаемых данных, с одной стороны, генерируют новые возможности для развития, а с другой – приводят к появлению новых рисков и угроз, последствия которых еще не в полном объеме изучены.

Цифровизация экономики изменит рынок труда и образовательных услуг; представление о трудовых ресурсах и производительности труда;

¹ Указ Президента РФ от 21.07.2020 N 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года». - URL: <http://www.consultant.ru>

усилит требования к суверенитету, защите прав человека и общества в целом.

Текст монографии подготовили следующие авторы:

Ильминская С.А. – введение; глава 1 – раздел 1.2,

Соболева Ю.П. – глава 1 – раздел 1.1;

Илюхина И.Б. – глава 1 – раздел 1.2;

Резвякова И.В. – глава 2 – раздел 2.1;

Маслова О.Л., Абрамова К.С. – глава 2 – раздел 2.2;

Лапшова О.А., Сапожникова С.М., Чудакова С.А. – глава 3 – раздел 3.1;

Федорова Т.В. – глава 3 – раздел 3.2;

Филонова Е.С. – глава 4;

Аксенов Н.А. – глава 5 – раздел 5.1;

Агеев А.В. – глава 5 – раздел 5.2.

ГЛАВА 2. ЦИФРОВИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ СФЕРЫ

2.1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РОЛИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

Изучение финансового рынка и определение его влияния на экономические процессы является важным аспектом развития современной рыночной экономики в условиях цифровизации. Методология исследования финансового сектора заключается, прежде всего, в рассмотрении экономической сущности финансового рынка, определении его роли и значимости в экономике, регулируемость со стороны государства, а также изучение новейших механизмов его развития.

Необходимость решения современных задач социально-экономического развития в условиях преобладания финансовых ограничений обусловлено рядом причин:

- ужесточением торговых противоречий, включая протекционизм и геополитическую напряженность;
- быстрое повышение финансовых долгов нефинансовых компаний;
- неоплата своевременно процентов на крупном развивающемся рынке, смена приоритетов в денежно-кредитной политике государства;
- быстрый рост кредитования при низких ставках;
- отсутствием практического опыта формирования инвестиционной политики в финансовом секторе с учетом зарубежного инструментария и передовых подходов инновационного менеджмента [8].

Ключевой методологический аспект – это правильное определение содержания термина «финансовый рынок». В данный момент времени существуют различные толкования сущности этого понятия. Финансовый рынок трактуется как с экономической, так и с институциональной позиций.

Рассмотрим несколько определений сущности «финансового рынка». «Финансовый рынок – сфера рыночных отношений, где формируются спрос и предложение на все денежные ресурсы страны и осуществляется их движение для обеспечения капиталом производственных и непроизводственных инвестиций» [4].

Финансовый рынок – это рынок, на котором осуществляется перевод финансовых ресурсов от секторов с их наличием к секторам с их дефицитом.

С экономической точки зрения «финансовый рынок» – это экономический механизм, позволяющий субъектам рынка покупать и продавать финансовые активы с наименьшими транзакционными издержками.

С институциональной точки зрения «финансовый рынок» – это совокупность финансовых институтов, обеспечивающих эффективное перемещение средств от собственников к заемщикам [2].

К тому же, объективное изучение роли финансового рынка в современной рыночной экономике предусматривает не только исследование качества происходящих изменений, а также использование цифровых возможностей для оценки количественных показателей. Применение количественных оценок позволяет осуществлять изучение роли финансового рынка в более привычной для современного макроэкономического анализа, – измерения эластичностей, статистической значимости, выявления направлений причинно-следственных связей и т.п.

Процесс функционирования на финансовом рынке включает взаимодействие структурных элементов, таких как денежный, кредитный, валютный, фондовый и страховой рынки. Причем сделки купли-продажи осуществляются одновременно на разных рынках, например на валютном, фондовом и страховом. Такая интегрированность современных операций предполагает формирование единого финансового рынка.

Несмотря на сравнительно «молодой» возраст, российский финансовый рынок имеет свою специфику развития с преобладанием банковского сектора и фондового рынка. Банковский сектор, диверсифицируя финансовые активы по средствам своей ликвидности, покупает ценные бумаги и размещает корпоративные ценные бумаги в лице андеррайтеров, в результате, получает определенный доход и способность инвестирования в различные ценные бумаги. Описанный процесс непосредственно влияет на развитие финансового рынка, а именно приводит к активизации банковской деятельности в новой области – секьюритизацией активов.

Финансовый термин «секьюритизация» означает одну из форм привлечения финансовых ресурсов за счет эмиссии различных ценных бумаг, что позволяет выгодно и оперативно генерировать денежными потоками.

Финансовый актив определяется как ценность, способствующая приносить прибыль в денежных эквивалентах, и является объектом гражданских прав, а также обладает ликвидностью на финансовом рынке.

Финансовый инструмент является разновидностью этого актива и предметом на конкретном сегменте финансового рынка. Данные определения характеризуют суть проводимых операций на интегрированном финансовом рынке с использованием производных финансовых инструментов.

Все действия на финансовом рынке неразрывно связаны с большим уровнем риска, а не только с получением прибыли. Для существования рынка в целом очень важна идеально работающая система макропруденциального регулирования банков и систематизированных небанковских институтов. Резкая необходимость такой системы была выявлена странами группы G20 в итоге кризиса 2008-2009 гг. [1]. Чтобы не допускать ошибок в системе, России необходимо вести регулярное слежение за практикой зарубежом, а также разработать, сформировать и внедрить собственные способы макропруденциального регулирования в рамках макропруденциальной политики, которые могли бы соответствовать российской специфике [15].

Что же включают в себя такие термины как «макропруденциальная политика» и «макропруденциальное регулирование»? Первый термин включает целый комплекс мер, направленных на минимизацию риска системного финансового кризиса, в случаях неплатежеспособности субъектов финансового сектора или потери ликвидности без поддержки органа денежно-кредитного регулирования [5]. Введены следующие международные стандарты характеристик макропруденциальной политики:

- усиление контроля над устойчивостью финансовой системы;
- ограничение возможности возникновения системных рисков;
- применение специфического набора инструментов;
- взаимная помощь всех институтов государственной политики.

К пруденциальным требованиям относят правовые нормы, соответствующие деятельности участников финансового рынка:

- отношение к капиталу;
- критерии ликвидности;
- ограничение степени влияния рисков;
- нормы резервирования на возможные потери по ссудам и ценным бумагам;
- установление ограничений на валютные позиции;

- страховые фонды;
- предварительное депонирование;
- лимиты на маржинальные сделки и т.д.

Формирование макропруденциального регулирования зависит от изучения мирового опыта, который позволяет решать различные споры регулирующих органов и обеспечивает эффективность осуществления финансовых операций.

1. Банковский сектор

Функционирование российского финансового рынка осуществляется по сформированной континентальной модели, ориентированной на банковское финансирование. Данная модель характеризуется высоким уровнем концентрации акционерных капиталов и неразвитостью вторичного рынка, финансирование осуществляется через долговые финансовые инструменты (облигации, банковский кредит) [3]. Об этом свидетельствуют данные о структуре финансовых активов банковской системы (рисунок 1).

Доминирующую роль в формировании банковской системы играют кредиты и займы. Значительная доля активов других финансовых организаций и инвестиционных фондов на 01.01.2019 г. приходилась на вложения в акции и прочие формы участия в капитале (42,6 и 57,2% соответственно). Основными формами инвестирования негосударственных пенсионных фондов и страховщиков были долговые ценные бумаги (в структуре их активов они занимали 67,6 и 45,3%, соответственно) [11].

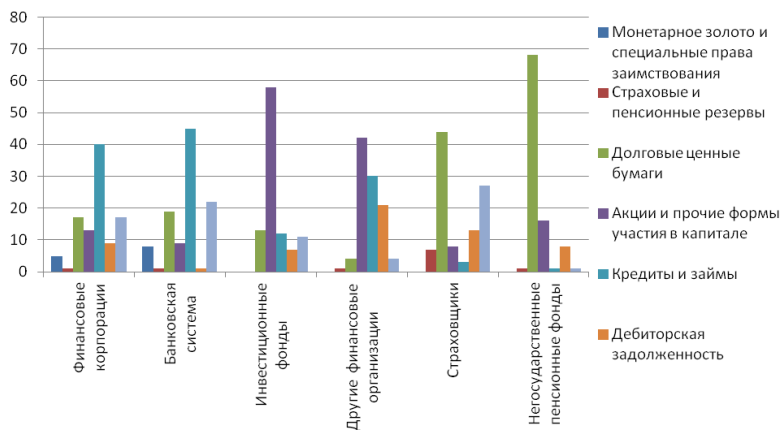


Рисунок 1 – Структура финансовых активов финансовый корпораций, %

Следовательно, континентальная (банковская) модель формирования российского финансового рынка может иметь дальнейшее свое развитие, доказательством данному утверждению, послужил опыт Германии, Франции, Австрии и других европейских стран, в которых к поставщикам финансовых ресурсов относятся банки. Число банков в финансовых активах составляет 60-70% и имеет тенденцию к снижению, в России наблюдается противоположная ситуация [10].

В период с 2017 по 2019 г. банковский сектор России продемонстрировал довольно высокий темп прироста, в результате которого расширяется предложение и вырастает обеспеченность банковскими услугами.

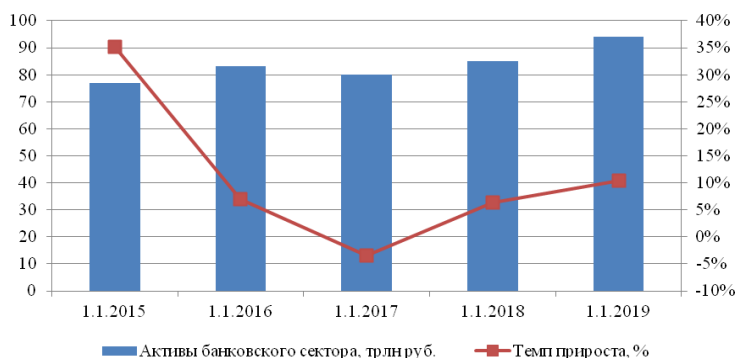


Рисунок 2 – Совокупные активы банковского сектора

Активы банковского сектора с 2015 по 2019 г. выросли с 77,6 до 94,1 трлн. руб., а их процентное соотношение к ВВП снизилось на 7,6 п.п. (с 98,2 до 90,2%). Кроме того, с 2014 г. наблюдается сокращение темпов прироста активов (рисунок 2), связанное с замедлением роста экономики и структурными изменениями в некоторых сегментах кредитного рынка [9].

Ключевым направлением развития банковского сектора с 2015-2019 гг. стал ускоренный рост кредитования населения (рисунок 3).

В совокупных активах банков, доля кредитов физическим лицам выросла с 12,9% до 15,8%, а в ВВП – с 8,1% до 12,8%. На рисунке 3 прослеживается явная тенденция к увеличению темпов прироста кредитов физических лиц, в первую очередь, это связано с потребностями в розничном кредитовании [11].

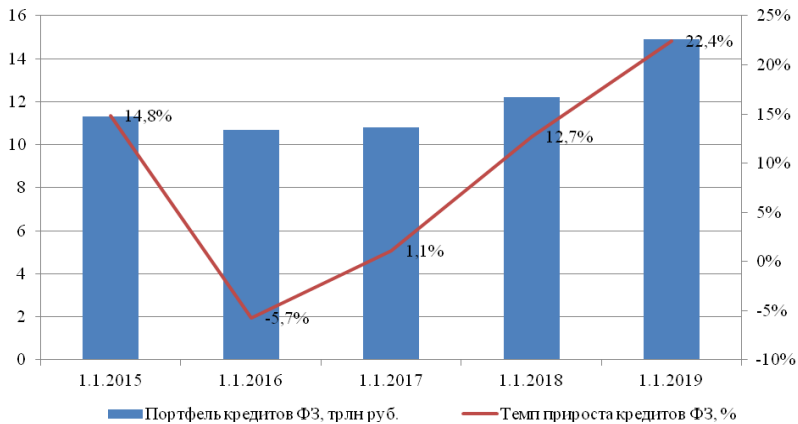


Рисунок 3 – Кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам

С 2017 г. прослеживается заметное повышение качества кредитов физическим лицам (рисунок 4). Явное улучшение наблюдается в портфеле ипотечного кредитования и автокредитования.

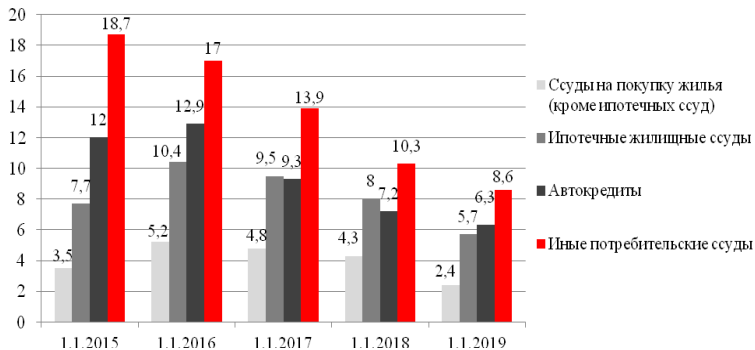


Рисунок 4 – Структура предоставленных ссуд физическим лицам, непогашенных в установленный договором срок, % [10].

Основными резервами формирования пассивной части банковских структур являются средства юридических лиц и вклады физических лиц (рисунок 5).

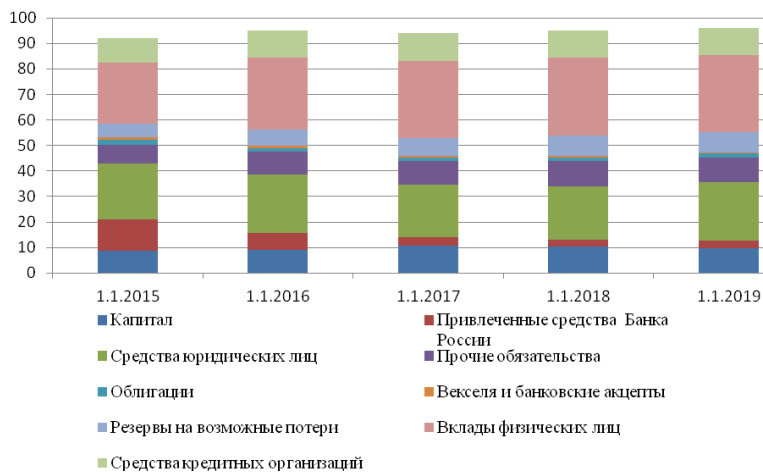


Рисунок 5 – Структура пассивов кредитных организаций [9]

Из-за нестабильной ситуации в банковской сфере, а именно отзывает лицензий нескольких банков и снижением ставок по вкладам, наблюдается уменьшение доли средств населения. Концентрация активов в крупнейших банках сочетается с непосредственным влиянием государства на банковскую сферу, а затем государство через банки оказывает влияние на компании реального сектора экономики.

Отличительными особенностями функционирования банковской системы в России является низкий уровень конкуренции и высокий уровень концентрации капитала. Кроме того, отмечается значительная степень влияния государства через банковские структуры на движение финансовых потоков.

Проведем сравнительный анализ макропруденциальных показателей деятельности банковского сектора (таблица 1).

Отрицательная динамика показателей финансовой устойчивости банковского сектора повлекла за собой кредитные риски, которые негативно повлияли на условия функционирования российских банков. По мнению автора, ключевыми факторами, отрицательно воздействующими на макропруденциальные показатели деятельности банковского сектора, являются:

Таблица 1 – Динамика основных показателей финансовой устойчивости
банковского сектора (в %) [8]

Показатель	На 1.01. 2016 г.	На 1.01. 2017г.	На 1.01. 2018 г.	На 1.01. 2019 г.	Абсолютное отклонение (+/-)		
					п.3-п.2	п.4-п.3	п.5-п.4
<i>Достаточность капитала:</i>							
собственных средств (капитала)	12,7	13,1	12,1	12,2	0,4	-1	0,1
основного капитала	8,5	9,2	8,5	8,9	0,7	-0,7	0,4
Отношение активов, взвешенных по уровню кредитного риска, к совокупным активам	48,3	44,1	39,2	35,0	-4,2-	4,9	-4,2
<i>Кредитный риск</i>							
Доля проблемных и безнадежных ссуд в общем объеме ссуд	8,3	9,4	10,0	10,1	1,1	0,6	0,1
Сформированный резерв на возможные потери по ссудам в % от общего объема выданных ссуд	7,8	8,5	9,3	9,1	0,7	0,8	-0,2
Отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банками своим участникам (акционерам), к капиталу	2,8	3,6	3,2	-	0,8	-0,4	0,8
Отношение совокупной суммы кредитных требований к инсайдерам к капиталу	0,6	0,4	0,4	0,4	-0,2	-	-
Отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к капиталу	254,4	219,6	226,1	204,7	-34,8	6,5	-21,4

<i>Ликвидность</i>							
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	10,6	10,5	11,0	10,6	-0,1	0,5	-0,4
Отношение ликвидных активов к совокупным активам	24,6	21,8	23,2	21,1	-2,8	1,4	-2,1
Отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования	97,5	106,6	118,5	128,7	9,1	11,9	10,2
Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам	139,3	144,9	167,4	166,4	5,6	22,5	-1
Отношение долгосрочных (свыше 365 или 366 дней) требований к капиталу, скорректированному на размер минимального остатка на краткосрочных (до 365 дней) счетах клиентов	59,0	52,3	55,4	57,5	-6,7	3,1	2,1
Отношение средств клиентов к совокупным ссудам	106,1	107,5	111,1	108,8	1,4	3,6	-2,3
Рыночный риск (к совокупному капиталу) в том числе	44,0	43,7	42,6	37,8	-0,3	-1,1	-4,8
Процентный риск	34,4	36,8	31,9	24,5	2,4	-4,9	-7,4
Фондовый риск	3,3	3,0	3,6	3,5	-0,3	0,6	-0,1
Валютный риск	6,3	3,2	4,6	3,8	-3,1	1,4	-0,8
Товарный риск	-	0,9	2,5	6,1	0,9	1,6	3,6
Отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц к капиталу	8,6	12,0	13,3	12,7	3,4	1,3	-0,6

Финансовый результат банков за отчетный период (млрд. руб.)	192,0	929,7	789,7	1344,8	737,7	-140	5551
в % к активам банковского сектора	0,3	1,2	1,0	1,5	0,9	-0,2	0,5
в % к капиталу банковского сектора	2,3	10,3	8,3	13,8	8	-2	5,5
Рентабельность активов	0,3	1,2	1,0	1,5	0,9	-0,2	0,5
Рентабельность капитала	2,3	10,3	8,3	13,8	8	-2	5,5

– значительное ослабление рубля и предстоящая его девальвация;

- потеря рублевых вкладов банковской системы;
- повышение процентных ставок;
- отрицательная динамика уровня инфляции;
- уменьшение российского рейтинга по кредитоспособности компаний.

Рассмотрение территориального аспекта концентрации капитала в общем количестве российских банков и небанковских организаций (НКО) является весьма актуальным для современной экономики (таблица 2).

Таблица 2 – Динамика общего числа активных банков и НКО [9]

	Федеральный округ	Количество действующих банков и НКО в России на начало года				
		2015	2016	2017	2018	2019
1.	Центральный федеральный округ	504	434	358	319	272
	г. Москва	450	383	314	277	239
2.	Северо-западный федеральный округ	64	60	49	43	41
3.	Южный федеральный округ	43	37	38	35	25
4.	Северо-Кавказский федеральный округ	28	22	17	17	12
5.	Приволжский федеральный округ	92	85	77	71	67
6.	Уральский федеральный округ	35	32	29	26	23
7.	Сибирский федеральный округ	44	41	37	32	28
8.	Дальневосточный федеральный округ	22	17	18	18	16
9.	Крымский федеральный округ	2	5	-	-	-
Итого	По Российской Федерации	834	733	623	561	484

Приведенные сведения показывают неравномерное распределение числа активных банков и небанковских кредитных организаций (НКО) на территории России. Свыше 56% действующих банков и НКО находятся в Центральном федеральном округе, их количество на 01.01.2019 г. составляет 272 из общего числа 484 банка и НКО. При чем, более половины (239 банков и НКО) расположены в г. Москве. Данное территориальное распределение кредитных организаций характерно банковской модели – централизация финансовых потоков и концентрации капитала в центре. С этой позиции финансовым центром является г. Москва. Прослеживается характерная устойчивая тенденция к увеличению централизации капитала и снижением числа региональных банковских структур. И так, если с 2015 по 2019 гг. общее количество банков и НКО уменьшилось на 42%, то в Северо-западном федеральном округе – на 35%, в Южном и Приволжском округах – на 42% и 27% соответственно [8].

Снижение количества кредитных организаций осуществляется в постепенном оттоке небольших банковских структур в регионах. В последнее время осуществляется усиленный контроль Центральным банком за деятельностью коммерческих банков и ужесточаются требования к концентрации уставного капитала банков. При нарушении требований регулятора осуществляется отзыв лицензии у банка, а затем наступает процедура его ликвидации. Проведенное исследование показало, что число банков и небанковских кредитных организаций (НКО) в Российской Федерации за последнее время уменьшается (рисунок 6).

Так, за период с 2017 по 2019 гг. количество банков уменьшилось с 517 до 440. Основной причиной тому послужила следование бизнес-модели, называемой «высокорискованная модель». Сущность этой модели заключается в кредитовании проектов собственников банка за счет средств клиентов со стороны и, соответственно наблюдается неадекватная оценка финансовых активов.

В 36 пресс-релизах ЦБ отмечена данная отзыва лицензии (рисунок 7).

В пресс-релизах отмечается количество проводимых сделок с целью сокращения качества активов и избежание выполнения требований со стороны регулятора (нарушение действующего законодательства). Также, на сокращение количества банков, существенное влияние оказывает процесс укрупнения и объединения банковских структур.

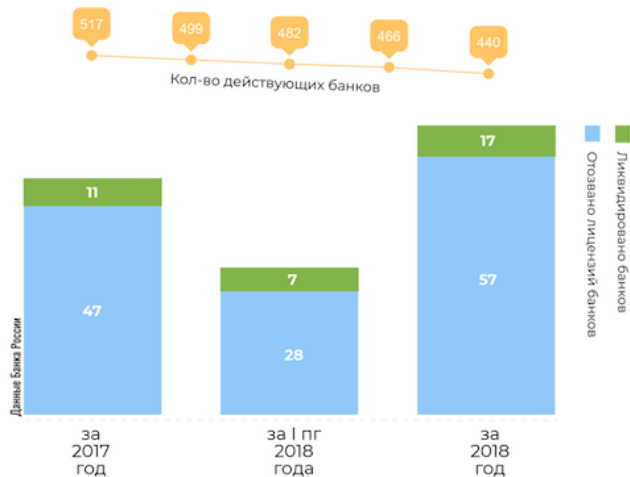


Рисунок 6 – Число действующих банков в РФ

Кол-во упоминаний в пресс-релизах Банка России за 2018 год (внешняя диаграмма) и за 2017 год (внутренняя диаграмма)



Рисунок 7 – Количество упоминаний в пресс-релизах РФ за 2017-2018 гг. [8]

На этапе цифрового развития в России с незначительным перевесом преобладает количество крупных банков. Из общего их числа действующих банков насчитывается большая часть крупных банков, соответствующих требованиям ЦБ РФ по размеру уставного капитала (таблица 3).

Классификация банков по размеру уставного капитала подтверждает, что на 01.01.2019 г. 269 банков имеют уставный капитал, соответствующий требованиям Банка России. 137 банковских структур имеют уставный капитал равный установленному нормативному значению, и для таких банков возможно добиться увеличения уставного капитала до необходимого уровня. У оставшихся 78 банков появляется проблема выбора дальнейшего пути своего развития.

Центральный банк устанавливает требования к величине уставного капитала, а мелкие и средние банковские структуры обязаны выбирать варианты своего развития. Одним из таких вариантов является увеличение уставного капитала, при условии, что собственник банка имеет дополнительные финансовые средства. Банк может также объединиться с другим банком, и тем самым увеличить свой уставной капитал. В противном случае наступает процедура ликвидации банка.

Таблица 3 – Классификация банков по величине уставного капитала [10]

Размер уставного капитала	Количество банков на 1 января				
	2015	2016	2017	2018	2019
От 10 млрд. руб. и выше	27	29	33	35	35
От 1 до 10 млрд. руб.	163	153	136	117	109
От 500 млн. до 1 млрд. руб.	111	97	77	78	-
От 300 до 500 млн. руб.	118	104	90	78	125
Менее 300,0 млн. руб.	415	350	287	253	215
Всего	834	733	623	561	484

От устойчивости функционирования банковской системы зависит перспективы развития всей финансовой системы России. Поэтому Центральный банк осуществляет периодический контроль за финансовым состоянием крупнейших банков страны.

На 1 января 2019 г. в список крупнейших банков России вошли 30 банков, из которых 23 из Москвы, 3 банка из Санкт-Петербурга, а также банк в Республики Татарстан, Амурской области и Свердловской области (таблица 4).

Таблица 4 – Список крупнейших банков РФ на 01.01.2019 г. [8]

№ п/п	Официальное сокращённое наименование банка	Субъект Российской Федерации
1.	ПАО "АК БАРС" БАНК	Республика Татарстан
2.	АО "АЛЬФА - БАНК"	г. Москва
3.	ПАО БАНК ЗЕНИТ	г. Москва
4.	АО "Банк Русский Стандарт"	г. Москва
5.	ПАО "Банк "Санкт - Петербург"	г. Санкт - Петербург
6.	ПАО "БАНК УРАЛСИБ"	г. Москва
7.	Банк "ВБРР" (АО)	г. Москва
8.	Банк "Возрождение" (ПАО)	г. Москва
9.	ПАО КБ "Восточный"	Амурская область
10.	Банк ВТБ (ПАО)	г. Санкт - Петербург
11.	Банк ГПБ (АО)	г. Москва
12.	ПАО "МИНБАНК"	г. Москва
13.	ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	г. Москва
14.	АО АКБ "НОВИКОМБАНК"	г. Москва
15.	ПАО "ПОЧТА БАНК"	г. Москва
16.	ПАО "ПРОМСВЯЗЬБАНК"	г. Москва
17.	АО "РАЙФФАЙЗЕНБАНК"	г. Москва
18.	ПАО РОСБАНК	г. Москва
19.	АО "РОССЕЛЬХОЗБАНК"	г. Москва
20.	АО АБ "РОССИЯ"	г. Санкт-Петербург
21.	ПАО СБЕРБАНК	г. Москва
22.	ПАО АКБ "СВЯЗЬ-БАНК"	г. Москва
23.	АОКБ "СИТИБАНК"	г. Москва
24.	АО "СМП БАНК"	г. Москва
25.	ПАО "СОВКОМБАНК"	Костромская область
26.	АО "ТИНЬКОФФ БАНК"	г. Москва
27.	ПАО КБ "УБРИР"	Свердловская область
28.	ПАО БАНК "ФК ОТКРЫТИЕ"	г. Москва
29.	ООО "ХКФ БАНК"	г. Москва
30.	АО ЮНИКРЕДИТ БАНК	г. Москва

По сравнению с 2018 г. в 2019 г. список крупнейших банков России обновился на 6,7% (2 банка). В состав крупнейших банков России не попали банки, такие как ПАО "БИНБАНК" (г. Москва) и АКБ "Российский капитал" (ПАО) (г. Москва). Добавились такие банки как: ПАО БАНК ЗЕНИТ (г. Москва) и АО АКБ "НОВИКОМБАНК" (г. Москва).

Особую категорию представляют кредитные организации с участием нерезидентов в капитале банка. Российский финансовый рынок насыщен участием нерезидентов, которых привлекает их своей масштабностью (высоким размером доходов, численностью населения,

огромным числом кредитных организаций, многообразием производных инструментов и т.д.).

В апреле 2019 г. было зарегистрировано 139 организаций с лицензией на проведение банковских операций с участием нерезидентов и 402 463,5 млн. руб. составили инвестиции нерезидентов в совокупный уставный капитал банка.

В таблице 5 приведены показатели участия нерезидентов в банковской структуре России по числу кредитных организаций с участием иностранного капитала и величине уставного капитала [10].

Таблица 5 – Показатели участия нерезидентов в банковской системе России

Показатель и	Кол-во кредитных организаций с участием нерезидентов	Темп прироста, %	Доля нерезидентов в совокупном УК банковской системы, %	Темп прироста, %
01.01.2013	246	6,957	26,13	-5,668
01.01.2014	251	2,033	26,42	1,110
01.01.2015	225	-10,359	21,68	-17,941
01.01.2016	199	-11,556	16,90	-22,048
01.01.2017	174	-12,153	16,57	-1,953
01.01.2018	160	-8,046	15,11	-8,811
01.01.2019	141	-11,875	14,52	-3,905
01.04.2019	139	-1,418	15,18	4,545

Особая активность инвестирования нерезидентов в банковский сектор наблюдалась в период интенсивного экономического развития экономики. С 2015 г. в период стагнации российской экономики уменьшилось количество нерезидентов, участвующих в банковских операциях и снизилось число нерезидентов в совокупном уставном капитале банка.

2. Фондовый рынок

В условиях цифровизации функционирование фондовой биржи играет достаточно большую роль, так как ее деятельность заключается в обеспечении автоматизированной системы для обращения ценных бумаг и использовании инновационных электронных каналов определения их стоимости и распространения. Исторически фондовый рынок функционировал, используя ссудный капитал, откуда появилось название «покупка ценных бумаг», что означает передачу части капитала в ссуду, а сама бумага становится документом, согласно которому его владелец получает право на получение процента от той суммы, которая была отдана в качестве капитала.

Ценные бумаги имеют свойство свободно обращаться на рынке, именно поэтому лицо, вложившее деньги в ценные бумаги, может, продав бумаги, вернуть вложенную им сумму, частично или полностью. Возможность свободной купли-продажи ценных бумаг дает право ее держателю самостоятельно решать, на какой срок он размещает свои средства в том или ином проекте.

Фондовый рынок России с начала его возрождения стал достаточно важной частью экономики страны. На начальном этапе цифровизации главное значение имело использование опыта зарубежных стран, развитие рыночной инфраструктуры, внедрение новых автоматизированных финансовых инструментов. За все время своего развития фондовый рынок приобрел специфические черты и особенности, присущие только ему. Они являются результатом, в первую очередь, перехода к рыночной экономике, которая предполагает развитие акционерных обществ и рост обращения ценных бумаг [1].

На данный момент завершен этап формирования институциональных основ рынка, накоплен достаточно большой опыт его развития. Функционирование фондового рынка осуществляется за счет участия страховых компаний; коммерческих банков (более 2500), Центрального и Сберегательного банков; фондовых бирж (60) и негосударственных пенсионных фондов (600).

Проведенный анализ по объемам эмиссионных ценных бумаг показал, что за период с 2017 по 2019 г. произошло увеличение выпуска ценных бумаг на 9315,5 млрд. руб. (рисунок 8).

Крупные компании выходят на фондовый рынок по средствам выпуска ценных бумаг, привлекая тем самым дополнительные финансовые ресурсы. Инвесторы заинтересованы в получении фиксированного дохода в виде выплат.

Динамика выпущенных долговых ценных бумаг отражает стабильную тенденцию к увеличению, тем самым привлекает инвесторов для крупных вложений. На долю ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, приходится около 3% от общего объема выпущенных долговых ценных бумаг. Их доля сократилась только в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 0,7 %.

Государству отводится ключевая роль в регулировании рынка ценных бумаг. В целях повышения эффективности функционирования фондового рынка автором определены методы и способы по регулированию рынка ценных бумаг. К ним относятся:

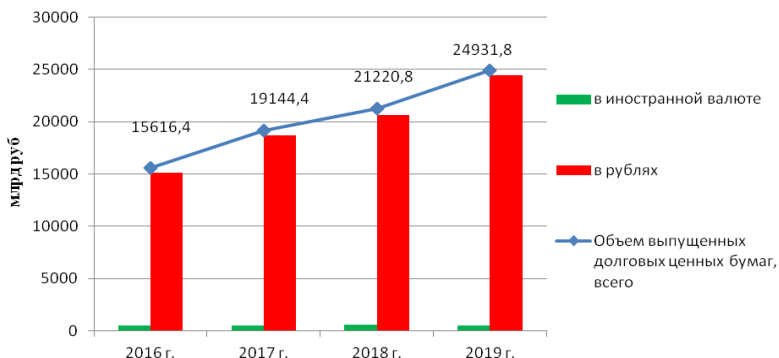


Рисунок 8 – Динамика эмиссионных ценных бумаг за 2016-2019 гг. [10]

–получение лицензии на страховые и кредитно-финансовые институты и банки;

–мониторинг деятельности эмитентов по регистрации, обращению, размещению ценных бумаг (данные сведения отражаются в проспекте эмиссии);

–запрет и ограничения на осуществления деятельности физического и юридического лица без лицензии.

На первичном рынке происходит продажа ценных бумаг инвесторам или их первым владельцам, а уже на вторичном рынке происходит смена владельцев ценных бумаг, а средства от продаж этих бумаг поступают их бывшим владельцам. Первичный и вторичный рынки выполняют различные функции. Основные функции, которые осуществляются на фондовой бирже:

1) распределение и централизация свободных денежных средств путем дополнительной эмиссии ценных бумаг на первичном и вторичном рынках;

2) финансирование субъектов частного сектора через приобретение ценных бумаг и последующая их перепродажа на вторичных рынках;

3) осуществления различных операций, связанных с ценовой политикой на фондовом рынке;

4) контроль за состоянием экономики, а частности фондового рынка;

5) распространение информации о товарах и финансовых инструментах.

На бирже осуществляется контроль за высоким уровнем ликвидности вложений в ценные бумаги. Она становится местом

массовых сделок, к услугам биржи обращаются огромное количество владельцев денежных сбережений и ценных бумаг.

Основными задачами фондовой биржи являются:

- 1) предоставление места для рынка;
- 2) обеспечение гарантии исполнения сделок;
- 3) обеспечение гласности, открытости торгов;
- 4) аккумулярование временно свободных денежных средств;
- 5) разработка стандартов биржевой торговли.

Фондовая биржа является юридическим лицом, и поэтому в вопросах своего устройства и работы она полностью самостоятельна. Ее деятельность финансируется за счет взносов участников биржи, взносов предприятий и прочих выплат участниками биржи. Участниками биржи могут быть как физические, так и юридические лица. К первым относят индивидуальных продавцов ценными бумагами, а ко вторым – специализированные кредитно-финансовые институты, в состав которых входят биржевые фирмы и коммерческие банки.

Акцию можно назвать видом определенной инвестиционной ценной бумаги. Она внешне является также товарной формой существования некоторой части чистого дохода, который выплачивается ее владельцу, а именно дивиденда. Она является самостоятельной формой капитала на современном рынке – акционерного капитала. В данном смысле акция не отличается ничем от прочих инвестиционных различных ценных бумаг [13].

Основное отличие акций от прочих видов существующих ценных бумаг кроется в специфике лежащего непосредственно в ее основе определенного эмиссионного отношения, а именно – в специфике эмитента.

Здесь эмитент акций – это акционерное общество, представляющее собой определенный коллектив акционеров, а именно тех же самых инвесторов, отчуждающих свой капитал непосредственно в данное общество. Акция является самостоятельным юридическим видом ценной бумаги, которому свойственными являются такие характеристики:

- бессрочность (акции не имеют ограничений по определенному сроку существования, которые закладываются в условиях ее непосредственного выпуска (эмиссии));
- эмиссионность (акция – это эмиссионная определенная ценная бумага);
- все выпуски акций должны быть зарегистрированными по установленным правилам;

- бездокументарность (определенная форма выпуска акций).

Исследование рынка акций по объемам торгов показал прирост в 2019 г. на 14,9% и составил 12,4 трлн. руб. В среднем объем торгов акциями составил 36,9 млрд. руб., что на 7,5 млрд. руб. больше, чем в 2018 г. (рисунок 9).

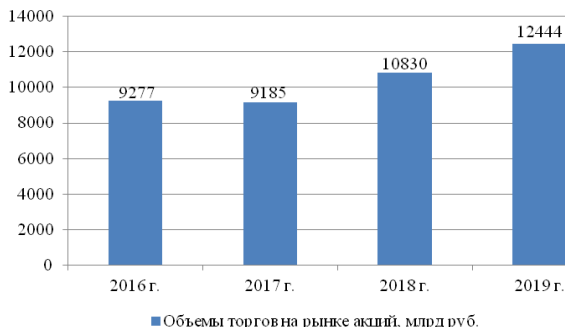


Рисунок 9 – Динамика на рынке акций 2016-2019 гг. [10]

В декабре он вырос на 17% и составил 770,8 млрд. руб. (659,0 млрд. руб. в декабре 2017 г.). Среднедневной объем торгов в декабре 2018 г. составил 36,7 млрд. руб. (31,4 млрд. руб. в декабре 2017 г.).

Кроме долевого рынка ценных бумаг на финансовом рынке ключевую роль играет и долговой рынок. Данный рынок имеет свою специфику, а именно – расчет по таким ценным бумагам осуществляется исходя из номинальной стоимости, а их цена не имеет материального значения.

К долговым ценным бумагам относят облигации, векселя, депозитные (сберегательные) сертификаты банков.

Облигация – эмиссионная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца получить в установленный срок номинальную ее стоимость в виде денежного или имущественного эквивалента. Преимущество облигаций перед акциями заключается в том, что они самые доходные и купонные выплаты заранее известны (рисунок 10).



Рисунок 10 – Динамика на рынке облигаций 2016-2019 гг. [10]

Аналитическая компания Frank Research Group провела анализ инвестиционных предложении основных брокеров, финансовых групп и банков Российского рынка, на предмет наполненности продуктового предложения и пришла к следующим выводам, которые представлены на рисунке 11, раскрыты классы активов и их предложения банками.

Наименование и география инвестиционного инструмента		Количество банков, предлагающих данный инструмент
Облигации	Российские рублевые	15 банков
	Еврооблигации РФ	15 банков
	Облигации зарубежных эмитентов	11 банков
Акции	РФ	13 банков
	G7 (США, Европа и т.д.)	8 банков
	Азия, Латинская Америка и др.	7 банков
Структурные ноты	С полной и частичной защитой капитала	12 банков
Зарубежные фонды глобальных инвестиций		8 банков
ETF		9 банков
Хедж-фонды		6 банков
Венчурные инвестиции		3 банка

Рисунок 11 – Финансовые активы и их предложение коммерческими банками

Далее необходимо определить структуру выпущенных ценных бумаг и определить эмитентов этих бумаг (рисунок 12).

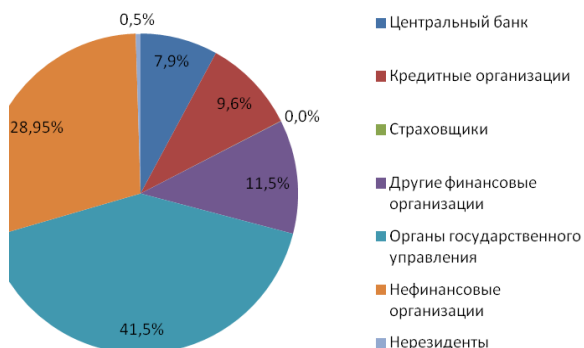


Рисунок 12 – Динамика эмитентов на российском фондовом рынке за 2019 г., в % [10]

Из рисунка 12 видно, что значительная доля эмиссионных ценных бумаг приходится на органы государственного управления (42%), нефинансовые организации (29%) и на кредитные организации (10%). Это свидетельствует об инвестиционной привлекательности эмитентов к корпоративным и государственным ценным бумагам нефинансового сектора экономики [12]. На долю кредитных организаций приходится 18%, несмотря на то, что в 2016 г. Центральный банк не выпускал долговые ценные бумаги.

По срокам погашения долговые ценные бумаги делятся на краткосрочные и долгосрочные (рисунок 13).

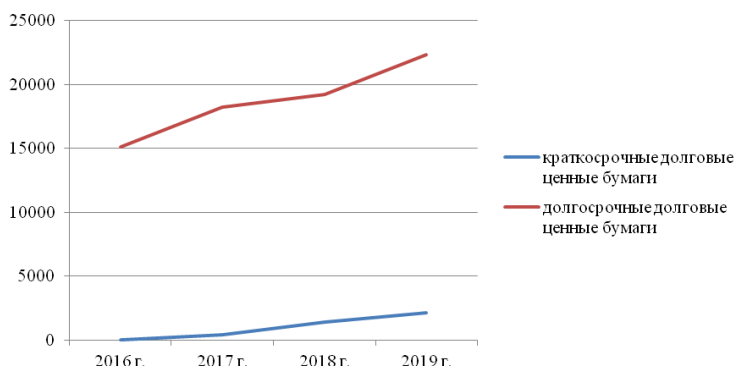


Рисунок 13 – Динамика долговых ценных бумаг по срокам погашения, в млрд. руб. [10]

Как видно из рисунка 13 долгосрочные ценные бумаги в 15 раз больше краткосрочных. Так, к долгосрочным ценным бумагам относят все виды облигаций, которые на фондовом рынке являются не только распространенным финансовым инструментом, но и безопасным способом получить гарантированный доход или процент. Причиной увеличения краткосрочных долговых ценных бумаг является рост объемов выпущенных векселей и банковских акцептов. Таким образом, долговые ценные бумаги не только инструмент привлечения дополнительного финансирования, но и способ размещения свободных средств. Вложение капитала посредством покупки долговых бумаг, выпущенных государством и крупными финансовыми и нефинансовыми компаниями, набирает популярность со стороны частных инвесторов. Причина этому – высокий уровень доверия.

В заключение хочется сказать, что финансовый рынок в условиях цифровизации представляет собой совокупность информационно-коммуникационных технологий, с помощью которых осуществляются операции купли-продажи различных видов долговых обязательств с использованием как эмиссионных, так и неэмиссионных инструментов фондового рынка. Рынок долговых обязательств играет роль регулятора инвестиционных потоков и позволяет создать оптимальную структуру распределения и использования ресурсов. Именно через долговой рынок осуществляется отток капиталов из одной отрасли в другую. Таким образом, рынок долговых ценных бумаг является важным механизмом в экономике государства, который помогает не только инвесторам приумножать свои сбережения за счет вложений их в долговые обязательства, но и эмитентам за счет эмиссии собственных ценных бумаг для аккумуляции денежных средств, необходимых для введения непрерывной предпринимательской деятельности. На долговом рынке инвесторы могут в любой момент по необходимости преобразовать долговые ценные бумаги в денежные средства.

Литература

1. Балашова И.В. Современное состояние рынка долговых ценных бумаг в Российской Федерации // Международный журнал, Естественно-гуманитарные исследования. 2019. № 24(2). С. 9-15.

2. Вавулин Д.А., Матвеев В.В., Симонов С.В. О порядке приобретения непубличным акционерным обществом публичного статуса // Право и экономика. – 2017. – № 7 (353). – С. 30-35

3. Ефремов А.П. Государственное регулирование российского финансового рынка: риски и перспективы // Теория и практика общественного развития. 2013. № 11. С. 508-510.

4. Игонина Л.Л. Оценка финансового развития в российской экономике // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований 2016. № 1. С. 222-226.
5. Исследование финансовых рынков: теория, методология, практика: коллект. монография / под науч. ред. И.Б. Болдыревой, Г.В. Черновой. Тюмень: Изд-во Тюменск. гос. ун-та, 2014.
6. Криничанский К.В. Состояние и проблемы развития финансового рынка в России // Журнал экономической теории. 2013. № 3. С. 68-81.
7. Майорова Л.Н. Влияние финансового рынка на экономическое и социальное развитие России в контексте экономического роста // Управление экономическими системами. Электронный научный журнал [Электронный ресурс]. – URL: <http://uecs.ru/marketing/item/1970-2013-02-09-06-12-57> (дата обращения: 20.08.2020).
8. Матвеев В.В., Симонов С.В. Теория менеджмента: учебное пособие. – Орел: Общество с ограниченной ответственностью полиграфическая фирма «Картуш», 2019. – 84 с.
9. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Аналитические показатели № 193 ноябрь 2018 год [Электронный ресурс] – URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 01.02.2018).
10. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс] – URL: <http://www.gks.ru>
11. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. — URL: <http://www.cbr.ru>.
12. Россия в цифрах. 2018: Крат. стат. сб. / Росстат. М., 2018. 522 с.
13. Резвякова И.В., Савина А.Г., Тимофеева С.А. Оценка влияния финансовых рисков на деятельность производственного предприятия // Вестник ОрелГИЭТ. – 2019. – № 1 (47). – С. 155-161.
14. Современные финансовые рынки: монография / В.В. Иванов [и др.]; под ред. В. В. Иванова. М.: Проспект, 2014.
15. Слепов В.А., Гусаков А.В. Методические аспекты исследования финансового рынка // Финансы и кредит. 2008. № 28 (316) С.54-58.
16. Теория и методология организации и управления экономическими системами: монография / под ред. Сибирской Е.В.. – Воронеж: Издательство «Научная книга», 2009. – 296 с.
17. Финансы России. 2018: Стат. сб. / Росстат. М., 2018. 439 с.

2.2. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА И ЕЕ РОЛЬ В ОБЕСПЕЧЕНИИ СТАБИЛЬНОСТИ ЦЕН

Одной из ключевых проблем российской экономики, на решение которых обращается первоочередное внимание государственных органов, является инфляция.

Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. При инфляции перераспределяется национальный доход между всеми секторами

Авторский коллектив

- Абрамова
Кристина
Сергеевна магистрант 2 курса направления подготовки «Экономика» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Агеев
Александр
Владимирович кандидат экономических наук, доцент кафедры «Математика, информатика и общегуманитарные дисциплины» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Аксенов
Николай
Александрович кандидат физико-математических наук, доцент кафедры «Математика, информатика и общегуманитарные дисциплины» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Ильминская
Светлана
Александровна кандидат экономических наук, заведующий кафедрой «Экономика и менеджмент» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», доцент кафедры «Экономика предприятий» ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»
- Илюхина
Ирина
Бирисовна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика предприятий» ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»
- Лапшова
Ольга
Анатольевна кандидат психологических наук, доцент кафедры «Экономика и менеджмент» Смоленского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Маслова
Ольга
Леонидовна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и менеджмент» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Резвякова
Ирина
Владимировна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и менеджмент» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

- Сапожникова Светлана Михайловна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика» ФГОБУ ВО «Смоленский государственный университет»
- Соболева Юлия Павловна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и менеджмент» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Федорова Татьяна Владимировна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и менеджмент» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Филонова Елена Сергеевна кандидат физико-математических наук, заведующий кафедрой «Математика, информатика и общегуманитарные дисциплины» Орловского филиала ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
- Чудакова Светлана Александровна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и торговое дело» Смоленского филиала ФГОБУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

Научное издание

16+

ТРАНСФОРМАЦИЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ
ПРОЦЕССОВ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Монография

Подписано в печать 26.05.2021 г. Формат 60×84 1/16
Печать ризография. Бумага офсетная. Гарнитура Arial
Объём 11,25 усл. печ. л. Тираж 500 экз. Заказ № 119

Лицензия ПД № 8-0023 от 25.09.2000 г.
Отпечатано с готового оригинал-макета в авторской редакции
в ООО Полиграфическая фирма «Картуш»
г. Орел, ул. 2-я Посадская, 26. Тел.: (4862) 44-51-46.
E-mail: kartush@orel.ru www.kartush-orel.ru