

Финансовый Бизнес

5 2020

сентябрь
октябрь

аналитический журнал по финансам и экономике

ISSN 0869-8589

www.ankil.info/36.html

Читайте в номере:

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Хусан Умаров

Денежные переводы: тенденция развития
мирового рынка

Сергей Ткаченко, Лилия Билялова

Программа устойчивого развития городов
как основа их успешного финансового бизнеса
в постковидном мире

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Елена Кондратьева

Налоговые льготы и преференции по региональным
и местным налогам в процессе формирования
налогооблагаемой базы по налогу на прибыль
организаций

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

*Юлия Мальцева, Ксения Данилова,
Лариса Юзвович*

Клиентоцентричность как детерминанта повышения
эффективности и качества банковских услуг в условиях
цифровой экономики

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Александр Сухаренко

Финансовый взгляд на защиту экономической
безопасности России от криминальных угроз

*Олеся Строева, Сергей Мартов,
Наталия Лаврикова*

Финансовая безопасность: параметры
и алгоритмы управления

Евгений Ермолаев, Юрий Завьялов

Мошеннические инвестиционные схемы на
финансовом рынке (исторический экскурс)

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Евгения Серегина, Ксения Бушуева

Управление оборотным капиталом: сущность и методы

Другие издания "Анкила":

**СТРАХОВОЕ
Дело**

**Управление
Риском**

**СТРАХОВОЕ
ПРАВО**

ISSN 0869-8589



9 770869 858005

ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС



<http://www.ankil.info/36.html>

Свидетельство о регистрации в Министерстве печати и информации РФ № 0110656 от 14.05.1993 г.
Редакция: ООО «Анkil», 105005, Москва, Елизаветинский пер., 6, оф. 23. Тел./факс: (499) 265-37-18, 267-75-73.
E-mail: info@ankil.info

Учредитель: Р. Т. Юлдашев

Научное издание «Финансовый бизнес» входит в новую редакцию (29.12.2015 г.). Перечня ведущих рецензируемых научных журналов, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией (ВАК) при Министерстве образования и науки РФ для публикации материалов диссертационных работ на соискание ученой степени доктора и кандидата наук по экономике

Шеф-редактор – Юлдашев Рустем Турсунович – доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой управления рисками и страхования МГИМО МИД РФ, академик РАЕН

Главный редактор – Фединский Юрий Иванович, старший научный сотрудник издательства ООО «Анkil», finansbiz@yandex.ru

Отв. секретарь: Я. К. Макарова
Компьютерная верстка:
Корректор:

m_ankil@mail.ru
Т. Л. Забегаева
Н. А. Соколова

Редакционный совет:

Балабанов Владимир Семенович – д.э.н., профессор, президент Российской Академии предпринимательства

Генкин Артем Семенович – д.э.н., профессор, действительный член РАЕН по секции проблемы макроэкономики и социального рыночного хозяйства, исполнительный директор и совладелец Консалтинговой Группы «АСПЕКТ»

Дадалко Василий Александрович – д.э.н., профессор кафедры анализа рисков и экономической безопасности ФГБОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве РФ»

Катасонов Валентин Юрьевич – д.э.н., профессор кафедры международных финансов МГИМО МИД РФ, член-корреспондент Академии экономических наук и предпринимательства

Сильвестров Сергей Николаевич – д.э.н., профессор, академик РАЕН, проректор Финансового университета при Правительстве РФ, действительный государственный советник второго класса, заслуженный экономист РФ

Хоминич Ирина Петровна – д.э.н., профессор, заведующая кафедрой страхования и управления рисками РЭУ им. Г.В. Плеханова, почетный работник высшего профессионального образования РФ

Щербаков Владимир Васильевич – д.э.н., профессор, заведующий кафедрой коммерции и логистики СПбГУЭФ, г. Санкт-Петербург

Юрєва Татьяна Владимировна – д.э.н., профессор, зав. отделением управления проектами и программами РАНХиГС при Президенте Российской Федерации

Яковлев Владимир Михайлович – д.э.н., профессор, зав. лабораторией стратегического управления развитием национальной экономикой РАНХ и ГС при Президенте РФ, Действительный член Российской академии предпринимательства и Международной академии экологической реконструкции

Коммерческий отдел:

Зам. ген. директора: Я. К. Макарова

Отдел подписки, отдел реализации книг: info@ankil.info

Подписные индексы журнала в агентствах:

“Пресса России” – 77741, “Роспечать” – 48992,
Альтернативная подписка: “Союзпечать” 707-12-88, 707-12-89, 707-16-58 “Бизнес-пресс Курьер” (Нижний Новгород) (8312) 28-10-14; “Вся пресса” 787-34-48; “Дельта Пост” 928-87-62;
“Интер-почта-2003” 928-21-77; “Курьер прес-сервис” 933-30-72;
“МК-периодика” 281-57-15; “Корпоративная почта” 953-92-62;
“Орион-М” (Тольятти) (8482) 30-08-84, 937-49-59(58); “Эль-стат” 161-56-72; “Урал-пресс” в городах: (Екатеринбург) (343) 375-80-71; (Нижний Тагил) (3435) 41-14-48; “Южноуральская почта” (Челябинск) (351) 262-90-03; “Парма-пресс” (Пермь) (3422) 60-24-40; ООО “Коммерсант-курьер” в городах: (Казань) (8432) 91-09-99(48); (Уфа) (3472) 79-99-24; (Волгоград) (8442) 33-22-07; (Пермь) (3422) 40-89-68; (Набережные Челны) (8552) 59-82-93; (Самара) (8462) 65-41-64; (Саратов) (8452) 27-32-25; (Тольятти) (8482) 20-83-78.

© ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС, 2020

Формат 60х84/8. Объем 10 печ. л. (усл. печ. л. 8).
Бумага офсетная. Тираж 1000 экз. Цена договорная.
Отпечатано в ОП и МТ МГИМО МИД РФ
119454, Москва, проспект Вернадского, 76.
8-495-434-93-69

В НОМЕРЕ:

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

- 3 Хусан Умаров
Денежные переводы: тенденция развития мирового рынка
- 12 Сергей Ткаченко, Лилия Билялова
Программа устойчивого развития городов как основа их успешного финансового бизнеса в постковидном мире

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

- 17 Елена Кондратьева
Налоговые льготы и преференции по региональным и местным налогам в процессе формирования налогооблагаемой базы по налогу на прибыль организаций

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

- 25 Юлия Мальцева, Ксения Данилова, Лариса Юзвович
Клиентоцентричность как детерминанта повышения эффективности и качества банковских услуг в условиях цифровой экономики

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

- 32 Александр Сухаренко
Финансовый взгляд на защиту экономической безопасности России от криминальных угроз
- 38 Олеся Строева, Сергей Мартов, Наталия Лаврикова
Финансовая безопасность: параметры и алгоритмы управления
- 50 Евгений Ермолаев, Юрий Завьялов
Мошеннические инвестиционные схемы на финансовом рынке (исторический экскурс)

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- 61 Евгения Серегина, Ксения Бушуева
Управление оборотным капиталом: сущность и методы

Общие требования к статьям:

1. Статья должна быть оригинальной, не опубликованной ранее и не представленной к печати в других изданиях.
2. В приложении к статье должны быть даны аннотация (до 200 знаков) и ключевые слова на русском и английском языках.
3. Статья обязательно должна содержать вступительную и заключительную части, в которых отражаются цель написания статьи и выводы автора, содержащие описание возможностей практического применения.
4. Весь библиографический аппарат должен быть оформлен в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научным публикациям.
5. Одновременно предоставляются варианты английского написания фамилии автора, названия статьи и ключевых слов.
6. Если автор не имеет научных степеней по теме представленной статьи, необходимо предоставить рецензию и контактные данные рецензента. Плата с аспирантов за публикацию рукописей не взимается.
7. Предполагается, что автор при написании статей пользуется несколькими источниками.

Технические требования:

1. Статья должна предоставляться в редакцию, набранная общедоступным шрифтом 12 пт с полуторным интервалом, в электронном (Word, OpenOffice) и бумажном виде.
2. На страницах должны быть проставлены номера и оставлены поля.
3. При наборе формул должны быть использованы формульные редакторы: MS Equation, MathType 4 или OpenOffice. При этом однострочные формулы могут быть набраны обычным текстом с надстрочными и подстрочными индексами.
4. Формулы, таблицы и сноски (не концевые) должны быть оформлены стандартными средствами редактора.
5. Графики, диаграммы и т.п. могут быть оформлены в Word, Excel или OpenOffice и вставлены в текст по смыслу. Допускается использование графического векторного файла в формате wmf/emf или cdr v.10. Такие объекты должны быть пронумерованы и иметь название.

Авторское право:

Автор соглашается с условиями публикации статьи в журнале с учетом следующего:

1. Издательство получает исключительное право на публикацию и распространение статьи под именем автора, включая переиздание, опубликование в электронном виде и иными доступными способами, а также перевод статьи или ее части на иностранные языки.
2. Автор имеет право однажды опубликовать статью в другом издании (предварительно указать) с обязательной ссылкой на первую публикацию. При публикации в Интернете автор обязуется указать сроки публикации и источник публикации с активной гиперссылкой на страницу журнала — <http://www.ankil.info/36.html>, и следить за ее актуальностью в случае изменения этого адреса.

Автор и третьи лица обязаны получить предварительное письменное согласие издательства на публикацию статьи в других изданиях или по другим адресам в Интернете, а также при распространении текстов опубликованных статей за плату. Автор, при обращении к нему третьих лиц, должен сообщить о таких условиях.

Ответственность за достоверность фактов, изложенных в материалах номера, несут их авторы.

Внимание авторов!

Руководство издательства «Анкил» сообщает авторам и читателям журнала следующее, что журнал «**Финансовый бизнес**» входит в новую редакцию (29.12.2015 г.) Перечня ведущих рецензируемых научных журналов, рекомендованных **Высшей аттестационной комиссией** (ВАК) при Министерстве образования и науки РФ для публикации материалов диссертационных работ на соискание **ученой степени доктора наук и кандидата наук по экономической специальности**

Для продвижения журнала в современном научно-образовательном пространстве, а также для повышения эффективности своей работы и доступности научной информации широкому кругу читателей, авторов на территории России, стран СНГ и Балтии, начиная с 2016 года все текущие статьи номеров журнала будут размещаться в базе данных РИНЦ с полным текстом. Просим сообщить авторов статей свои личные SPIN-коды и Author ID, которые Вам присвоены РИНЦ или другими базами цитирования, по электронному адресу: finansbiz@yandex.ru.

Выполнение идентификации авторов статей позволяет значительно ускорить привязки публикаций к авторским профилям в РИНЦ.

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ МЕТАДАННЫХ

Необходимо предоставить следующую информацию об авторе/авторах и статье на русском и английском языках:

- Ф.И.О.;
- **SPIN-код и Author ID, присвоенные РИНЦ или другими базами цитируемости;**
- e-mail или номер телефона для связи;
- страна, область, город проживания;
- ученая степень, ученое звание, место работы;
- название статьи;
- аннотация статьи;
- ключевые слова;
- список литературы (НА РУССКОМ ЯЗЫКЕ без дублирования списка на английском языке).

Денежные переводы: тенденция развития мирового рынка

Умаров Хусан Сунатуллаевич,
генеральный директор PAYMO
(www.paymo.ru),
г. Москва

Umarov Husan S.,
General Director PAYMO
(www.paymo.ru),
Moscow

khusan0000@gmail.com

SPIN-код: 2699-1414

Author ID: 777052

Money Remittances: Development Trend of International Market

В статье рассматриваются тенденции денежных переводов (ДП) в мировой экономике. ДП – это частные сбережения работников, переводимые на родину для покупки предметов первой необходимости, такие как продукты питания, одежда, жилье и другие потребности. Объемы ДП сегодня нередко превышают прямые иностранные инвестиции во многих странах и являются крупнейшим источником валютных поступлений в странах с низким и средним уровнем дохода.

Ключевые слова: денежные переводы; статистика; COVID-19; PAYMO; международный рынок.

The article discusses the trends of money transfers (DP) in the world economy. DP is the private savings of employees transferred to their home countries to buy basic necessities such as food, clothing, housing, and other needs. DP volumes today often exceed foreign direct investment in many countries and are the largest source of foreign exchange earnings in low-and middle-income countries.

Keywords: money transfers; statistics; COVID-19; PAYMO; international market.

Денежные переводы (далее – ДП) из разных стран объединяют национальные и мировые сообщества в лице мигрантов, которые уехали из родной страны в поисках заработка. В большинстве своем эти люди сохраняют свою национальную культуру и связывают себя со страной происхождения. Денежные переводы являются важным источником дохода для миллионов семей, многие из которых имеют низкий доход. Глобальная миграция увеличивается – более 258 млн человек в настоящее время живут за пределами страны своего рождения, по сравнению со 173 млн в 2000 г., и сопровождается постоянным по-

током транзакций (рис. 1 и 2). Объем денежных переводов по всему миру составил 689 млрд долл. (здесь и далее – долл. США) в 2018 г., из них 529 млрд направились в страны с низким и средним уровнем дохода. Как первый финансовый продукт, используемый многими людьми с низким доходом, денежные переводы часто выступают в качестве ступеньки к получению большого спектра финансовых услуг.

Основополагающие факторы, влияющие на миграцию населения по миру, имеют глобальный характер. Более интегрированный мир позволил рабочим движениям между странами стать более плавными. Всё

Программа устойчивого развития городов как основа их успешного финансового бизнеса в постковидном мире

The Program of Sustainable Development of Cities as the Basis of Their Successful Financial Business in the Post-Covid World

Ткаченко Сергей Борисович,
кандидат архитектуры,
профессор МАРХИ,
заслуженный архитектор РФ

Tkachenko Sergey B.,
Candidate of Architecture,
Professor of Moscow
Architectural Institute,
Honored Architect
of the Russian Federation

antares2563@mail.ru

Билялова Лилия Равилевна,
референт Центра Российской
ассоциации содействия
ООН в МАДИ

Bilyalova Lilia R.,
Assistant of the Center Russian
Association for UN Assistance
in MADI

sbt.arch@gmail.com

Как правило, современные городские агломерации являются крупными финансовыми центрами, что, в свою очередь, обеспечивает устойчивость их развития. Ключевым моментом на современном этапе урбанизации становится успешное сочетание вопросов финансирования городского хозяйства, чему призвана способствовать программа ООН-Хабитат. В публикации представлен ретроспективный очерк развития программы Хабитат и ее стимулирующее влияние на устойчивое финансовое развитие городской среды, включая постковидную социально-экономическую стабилизацию, чему успешно способствует Московский урбанистический форум.

Ключевые слова: Программа ООН-Хабитат; городская среда; устойчивое развитие; финансовый бизнес городского хозяйства; Московский урбанистический форум; малые города России.

As a rule, modern urban agglomerations are large financial centers, which, in turn, ensures the sustainability of their development. The key moment at the present stage of urbanization is the successful combination of various aspects of financing the urban economy, which the UN-Habitat program is designed to contribute to. The publication presents a retrospective sketch of the development of the Habitat program and its stimulating influence on the sustainable financial development of the urban environment, including post-COVID socio-economic stabilization, which is successfully facilitated by the Moscow Urban Forum.

Keywords: UN-Habitat Program; urban environment; sustainable development; financial business of urban economy; Moscow Urban Forum; small towns of Russia.

Немногим более 30 лет назад наша страна присоединилась к глобальной Программе ООН-Хабитат¹, которая после рас-

пада СССР была трансформирована в региональный проект Хабитат для России и стран СНГ, который к настоящему времени объединяет около 300 программ, направленных на устойчивое развитие городов и населенных пунктов в соответствии

¹ The United Nations Human Settlements Programme, UN-HABITAT, от Habitat (англ.) – среда обитания, окружающая человека среда – все окружение человека, включая материальные составляющие (природные и антропогенные) с совокупностью отношений между ними и человеком.

Налоговые льготы и преференции по региональным и местным налогам в процессе формирования налогооблагаемой базы по налогу на прибыль организаций

Кондратьева Елена Александровна,
кандидат экономических наук,
доцент, Финансовый университет
при Правительстве
Российской Федерации

Kondratieva Elena A.,
Candidate of Economic Sciences,
Associate Professor, Financial
University under the Government
of the Russian Federation
eakfa@mail.ru

Tax Incentives and Preferences for Regional and Local Taxes in the Process of Forming the Taxable Base for Corporate Income Tax

В статье рассмотрены особенности понятий налоговых льгот и преференций, оценка их эффективности по трем критериям: бюджетной, экономической и социальной эффективности. Раскрыты вопросы, связанные с целями льгот, стимулированием роста налогооблагаемой базы, обеспечением прироста налоговых поступлений в бюджеты.

Ключевые слова: налоговые льготы; налоговые преференции; налог на прибыль организаций; оценка эффективности.

The article discusses the features of the concepts of tax benefits and preferences, the assessment of their effectiveness according to three criteria: budgetary, economic and social efficiency. Disclosed issues related to the purposes of benefits, stimulating the growth of the tax base, ensuring an increase in tax revenues to budgets.

Keywords: tax incentives; tax preferences; corporate profit tax; efficiency assessment.

Нормативная база

Введение в действие налоговых льгот заключается в обосновании цели, которую требуется достичь при применении той или иной льготы, а также последствий для бюджета на федеральном, региональном и местном уровнях. Следует учитывать, что любые исключения из общего режима на-

логообложения требуют дополнительных мер контроля со стороны налоговых органов, так как существуют риски их неправомерного использования.

Оценка эффективности налоговых льгот представляется необходимым моментом при введении новой льготы или проведении ревизии действующих льгот.

Клиентоцентричность как детерминанта повышения эффективности и качества банковских услуг в условиях цифровой экономики

Client-Centricity as the Basis for Improving the Efficiency and Quality of Banking Services in the Digital Economy

Мальцева Юлия Анатольевна,
кандидат философских наук, доцент кафедры
маркетинга Школы экономики и менеджмента
Уральского федерального университета
им. первого Президента России Б. Н. Ельцина
Maltseva Yuliya A.,
Candidate of Philosophical Sciences, Associate
Professor at the Department of Marketing
in the School of Economics and Management
of the Ural Federal University
i.a.maltseva@urfu.ru

Данилова Ксения Александровна,
аспирантка, Уральский федеральный
университет им. первого Президента России
Б. Н. Ельцина
Danilova Kseniia A.,
Postgraduate Student, the Ural Federal University
k.a.danilova@urfu.ru

Юзвович Лариса Ивановна,
доктор экономических наук, профессор,
заведующая кафедрой финансов, денежного
обращения и кредита, Уральский
государственный экономический университет
Yuzvovich Larisa I.,
Doctor of Economic Sciences, Professor,
Head of the Department of Finance, Monetary
Circulation and Credit Academic Department,
the Ural State University of Economics
yuzvovich@usue.ru

В статье показано влияние цифровизации на характеристики банковских услуг, обобщены оценки развития банковской отрасли в 2020 г. и кризисный период и выявлены тренды, детерминирующие развитие сектора. На основе эмпирических данных предложены направления повышения эффективности и качества банковских услуг, усиливающие клиентоориентированность региональных банков за счет создания ценности для потребителей и ориентации на внутренних клиентов – сотрудников.

Ключевые слова: качество банковских услуг; клиентоориентированность; банковские услуги; тренды развития банковского сектора.

The article shows the impact of digitalization on the characteristics of banking services, summarizes estimates of the development of the banking industry in 2020 and the crisis period, and identifies trends that determine the development of the sector. Based on empirical data, we suggest ways to improve the efficiency and quality of banking services, which strengthen the customer orientation of regional banks by creating value for consumers and focusing on internal customers-employees

Keywords: quality of banking services; customer orientation; banking services; trends in the development of the banking sector.

Стабильно функционирующий банковский сектор важен для любой экономики, в силу его колоссального воздействия как на экономические процессы в стране, так и на жизнедеятельность общества в целом. По мнению большинства

экспертов, российский банковский сектор видоизменяясь на протяжении нескольких лет до сих пор находится в стадии трансформации, а пандемия и цифровизация экономики ускорили и усилили эти процессы.

Финансовый взгляд на защиту экономической безопасности России от криминальных угроз

Сухаренко Александр Николаевич,
директор Центра изучения
новых вызовов и угроз
национальной безопасности РФ,
г. Владивосток

Suharenko Alexander N.,
Director of the Center for the Study
of New Challenges and Threats to National
Security of the Russian Federation,
Vladivostok

sukharenko@mail.ru

Financial View on Protecting Russia's Economic Security from Criminal Threats

Несмотря на предпринимаемые государством меры, экономическая преступность остается одной из серьезных угроз экономической безопасности России, ежегодно нанося многомиллиардный ущерб. Шестая часть таких преступлений совершается предпринимателями. Некоторые из них привлекаются к уголовной ответственности незаконно, что негативным образом отражается на деловом климате. Для минимизации таких случаев были внесены поправки в статьи Уголовного кодекса России, касающиеся налоговых и валютных преступлений. Одновременно с этим был криминализован ряд деяний в сфере госзакупок и банков, незаконного оборота драгоценных камней и технического осмотра автотранспорта.

Ключевые слова: экономическая безопасность; преступность; мошенничество; налоги; драгоценные камни; предприниматели.

Despite the measures taken by the state, economic crime remains one of the serious threats to the economic security of Russia, causing multibillion-dollar damage every year. A sixth of these crimes are committed by entrepreneurs. Some of them are prosecuted illegally, which negatively affects the business climate. To minimize such cases, amendments were made to articles of the Russian Criminal Code relating to tax and currency crimes. At the same time, a number of acts were criminalized in the field of public procurement and banks, the illicit trafficking of precious stones and technical inspection of vehicles.

Keywords: economic security; crime; fraud; taxes; precious stones; entrepreneurs.

Несмотря на наметившееся снижение регистрации экономической преступности, она остается одной из серьезных угроз экономической безопасности России. По сравнению с 2018 г. количество экономиче- ских преступлений в 2019 г. сократилось всего на 4,1% (со 109,5 тыс. до 104,9 тыс.), в том числе тяжких и особо тяжких – на 2,2% (с 64,7 тыс. до 63,2 тыс.). При этом их удельный вес в общей структуре преступности

Финансовая безопасность: параметры и алгоритмы управления

Financial Security: Parameters and Management Algorithms

Строева Олеся Анатольевна,

доктор экономических наук, профессор Среднерусского
института управления – филиала Российской академии
народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации

Stroeva Olesya A.,

Doctor of Economic Sciences, Professor of the Central Russian
Institute of management – branch of the Russian Presidential
Academy of National Economy and Public Administration
stroeva-olesya@mail.ru

Мартов Сергей Николаевич,

кандидат экономических наук, доцент, директор
Института управления, экономики и юриспруденции
Вологодского государственного университета

Martov Sergey N.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Director
of the Institute of Management, Economics and Law of the
Vologda State University
sergey_martov@bk.ru

Лаврикова Наталья Игоревна,

кандидат экономических наук, сотрудник
Академии ФСО России

Lavrikova Natalia I.,

Candidate of Economic Sciences, Member
of the Academy of FSO of Russia
nalavrikova@yandex.ru

Изменение условий внешней среды диктует необходимость усиления мероприятий в области финансовой безопасности. Данный аспект характерен для различных субъектов управления: страны, региона, организации. Исследование финансовой безопасности в представленных выше аспектах требует концентрации на параметрах и алгоритмах управления данными процессами. Целью написания научной статьи является рассмотрение параметров и алгоритмов финансовой безопасности страны, региона, организации. Задачи исследования определены в контексте рассмотрения сущности категории «финансовая безопасность», выделения основных индикаторов оценки финансовой безопасности, формулирования алгоритма поддержания финансовой безопасности страны, предложения уровневого алгоритма финансовой безопасности региона, формирования оценочного алгоритма финансовой безопасности организации. Инструментальный аппарат исследования включает следующие методы: оценки, количественного представления, группировки, выделения основ по единому признаку, постановки задач, авторских предложений, алгоритмизации, классификации, сущностных характеристик.

Ключевые слова: финансовая безопасность; страна; регион; организация; модель; индикаторы; оценка; процессы обеспечения.

Changing environmental conditions dictates the need to strengthen measures in the field of financial security. This aspect is characteristic of various management entities. Investigation of financial security requires concentration on the parameters and algorithms for managing this process. The purpose of this article is to consider the parameters and algorithms of the financial security of the country, the region, the organization. The objectives of the study are to examine the essence of the category "financial security", to highlight the main indicators for assessing financial security, to formulate an algorithm for maintaining the financial security of the country, to suggest a level algorithm for financial security in the region, to form an evaluation algorithm for the financial security of the organization. The research apparatus includes the assessment method, the method of quantitative presentation, the grouping method, the method for identifying the basics

according to a single attribute, the task setting method, the method of author's sentences, the algorithmization method, the classification method, the essential characteristics method.

Keywords: *financial security; country; region; organization; model; indicators; assessment; support processes.*

Введение. Проблеме обеспечения безопасности в современных условиях изменчивости внешней среды отдается достаточно большое предпочтение как приоритетному направлению социально-экономического развития страны. Безопасность социально-экономического развития страны дифференцируется на большое количество составляющих: национальная, экономическая, продовольственная, социальная и т. д. Особое место в контексте обеспечения условий, не носящих отрицательного эффекта от реализации данного процесса, занимает финансовая безопасность. Обусловленный характер данного процесса продуцируется в контексте следующих утверждений.

Во-первых, финансовая безопасность позволяет произвести оценку достаточности финансовых ресурсов для обеспечения потребностей населения страны [1, с. 19]. В рамках данного утверждения особое значение имеет аспект исполнения обязательств перед субъектами государственного управления и агентами социально-экономической среды. Оценка финансовых ресурсов направлена на более точную проработку плана мероприятий по реализации социально-экономического обеспечения территорий, а также продуцирует возможность осуществления функций контроля условий внешних изменений.

Во-вторых, финансовая безопасность включает в себя большое количество сфер, являющихся важными для предотвращения последствий мировых кризисов и международных финансовых потрясений [2, с. 42]. Аспект финансовой безопасности репродуцирует взаимоотношения в контексте платежного баланса, международных торговых

отношений, кредитной и страховой систем, в области нормализации финансовых потоков и сбалансированности бюджетно-налоговой политики. Конкурентоспособность страны в данных сферах позволяет констатировать высокий уровень обеспечения национальных интересов страны.

В-третьих, финансовая безопасность не ограничена государственным характером и должна продуцироваться на различных уровнях субъектного управления [3, с. 84]. Выделенное обстоятельство определяет важность проведения политики в области финансовой безопасности по различным критериям субъектной и агентной среды. В рамках данного утверждения проработка элементов финансовой безопасности характерна для государства в целом и на уровнях регионов как составных частей. При этом организационный характер финансовой безопасности определяет концептуальные основы обеспечения заданного уровня развития для бизнес-структур.

На основе сформулированных выше утверждений подтверждается важность выработанной темы исследования. Актуальность финансовой безопасности заключается в контексте проработки межуровневой системы, позволяющей сформулировать черты и характеристики, свойственные условиям предотвращения отрицательных последствий от внутренних и внешних изменений.

Целью написания научной статьи выступает процесс рассмотрения параметров и алгоритмов управления финансовой безопасностью страны, региона, организации. Реализация поставленной цели продуцирует необходимость:

Мошеннические инвестиционные схемы на финансовом рынке (исторический экскурс)

Fraudulent Investment Schemes in the Financial Market (historical overview)

Окончание статьи. Начало в № 04-2020.

Ермолаев Евгений Александрович,
специалист юриспруденции, соискатель
РАНХиГС, научная специальность:
08.00.10 – финансы, денежное
обращение и кредит

Ermolaev Yevgeny A.,
Lawyer, Applicant of RANEPA, Scientific
Specialty: 08.00.10 – Finance, Money
Circulation and Credit
eermolaev@bmail.ru

Завьялов Юрий Степанович,
кандидат юридических наук,
профессор кафедры теории государства
и права, МГЮУ им. О. Е. Кутафина
(МГЮА)

Zavyalov Yuri S.,
Candidate of Juridical Sciences, Professor at
the Department of Theory of State and Law,
Moscow State University of Law named
after O. E. Kutafin (MSLA)

enkil@yandex.ru

В статье показана история возникновения финансовых пирамид в Новое и Новейшее время в Европе, США и России. Рассматриваются конкретно-исторические условия появления разнообразных форм, способов и эволюция инвестиционного мошенничества. Ставится вопрос о появлении финансовых пирамид как особом факторе в жизни общества. Анализируются причины возникновения и экономические последствия крушения финансовых пирамид в современной России и странах с переходной экономикой 1990-х годов. Авторы обращают внимание на известные феномены финансовых пирамид на постсоветском пространстве и в государствах бывшего социалистического содружества. Также приведена статистика о функционировании финансовых пирамид в США и Китае. Обращено внимание читателя на важность анализа и переосмысления проблемы с целью выявления и предотвращения подобных случаев в будущем.

Ключевые слова: история, финансовые пирамиды; схемы-пирамиды; схемы Понци; финансовое мошенничество.

The article shows the history of the emergence of financial pyramids in the New and Modern times in Europe, the USA and Russia. The concrete historical conditions of the emergence of various forms, methods and the evolution of investment fraud are considered. The question is raised about the appearance of financial pyramids as a special factor in the life of society. The causes and economic consequences of the collapse of the financial pyramids in modern Russia and countries with economies in transition of the 1990s are analyzed. The authors draw attention to the well-known phenomena of financial pyramids in the post-Soviet space and in the states of the former socialist community. There are also statistics on the functioning of the financial pyramids in the United States and China. The reader's attention is drawn to the importance of analyzing and re-thinking the problem in order to identify and prevent similar cases in the future.

Keywords: history; pyramid schemes; Ponzi schemes; financial fraud.

Управление оборотным капиталом: сущность и методы

Working Capital Management: the Essence and Methods

Серегина Евгения Юрьевна,
кандидат экономических наук,
доцент департамента корпоративных
финансов и корпоративного
управления
Seregina Evgeniya Yu.,
Candidate of Economic Sciences,
Associate Professor at the Department
of Corporate Finance and Corporate
Governance
seregina-evgenia@mail.ru

Бушуева Ксения Анатольевна,
студентка финансово-экономического
факультета
Bushueva Kseniya A.,
Student of the Financial-Economical
Faculty
bushuewaksenia@yandex.ru
Финансовый университет при
Правительстве
Российской Федерации
Financial University under the
Government of the Russian Federation

В статье рассмотрены подходы к определению сущности оборотного капитала. Предложен авторский подход к трактовке понятий «оборотный капитал» и «управление оборотным капиталом». Выявлена взаимосвязь терминов «оборотный капитал», «оборотные средства» и «оборотные активы». Обоснована целесообразность комплексного подхода к управлению оборотным капиталом на основе баланса и коэффициентов деловой активности

Ключевые слова: оборотный капитал; оборотные средства; оборотные активы; ликвидность; показатели оборачиваемости,

The article deals with entity definition approaches of working capital. Authors suggest the definitions of 'working capital' and 'working capital management'. The relationship between the concepts 'working capital' and 'current assets' is determined. The feasibility of an integrated approach to working capital management based on balance sheet and business activity ratios is substantiated.

Keywords: working capital; current assets; liquidity; turnover indicators.

В условиях рыночной экономики для российских компаний актуализируются вопросы повышения эффективности деятельности, обеспечения конкурентоспособности и роста их стоимости. Важную роль при этом играет эффективная политика управления оборотным капиталом, недостаточно эффективное управление которым может повлечь за собой такие негативные явления, как замедление оборачиваемости оборотных активов, снижение показателей

платежеспособности и ликвидности, рост издержек и, как следствие, потеря части прибыли и стоимости компании.

Эффективное управление оборотным капиталом предполагает понимание сущности таких понятий, как оборотный капитал, оборотные средства и оборотные активы. Актуальность рассмотрения этих вопросов определяется большим разбросом мнений российских ученых и практиков по поводу их содержания.