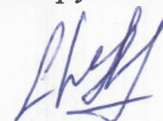


На правах рукописи



Иналкаев Аслан Абуязитович

**ПРИОРИТЕТЫ ТРАНСФОРМАЦИИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ
РЕГИОНА**

Специальность 5.2.4. - Финансы

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Владикавказ – 2022

Работа выполнена в ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет имени А.А.Кадырова»

Научный руководитель: Доктор экономических наук, доцент
Арсаханова Зина Абдулловна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры «Финансы и кредит»
ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет»
Свиридов Олег Юрьевич

кандидат экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой «Экономика и
финансы» Владикавказского филиала
ФГОБУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской
Федерации»
Тедеева Залина Батрадзовна

Ведущая организация: ФГАОУ ВО «Крымский федеральный
университет им. В.И. Вернадского»

Защита состоится «1» ноября 2022 г. в 11.00 часов на заседании диссертационного совета 24.2.399.03 по экономическим наукам на базе Северо-Осетинского государственного университета имени Коста Левановича Хетагурова по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46. Зал ученого совета.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в научной библиотеке Северо-Осетинского государственного университета имени Коста Левановича Хетагурова и на официальном сайте университета: www.nosu.ru. Электронная версия автореферата размещена на официальном сайте ВАК Министерства науки и высшего образования РФ <https://vak.minobrnauki.gov.ru>.

Отзывы на автореферат, заверенные печатью, просим направлять по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46. Диссертационный совет 24.2.399.03 Ученому секретарю.

Автореферат разослан «__» _____ 2022 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета 24.2.399.03,
к.э.н., доцент

Алиса Васильевна Олисаева

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Состояние финансовой системы как всей страны в целом, так и отдельного региона определяет состояние отраслей экономики и социально-экономическое благополучие населения. Формирование эффективной финансовой системы является базой для повышения инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности страны и ее регионов, определяющей параметры их устойчивого развития в долгосрочной перспективе. Важнейшим фактором концепции экономического роста на определенной территории, является финансовая система, способная обеспечить эффективное привлечение и использование финансовых ресурсов, необходимых для развития как отдельных секторов экономики, так и его регионов в целом. От уровня развития финансовой системы страны и ее регионов зависит эффективное функционирование хозяйствующих субъектов, их взаимодействие, целью которого становится достижение устойчивых показателей экономического роста с упором на развитие инновационного производства. Этой цели можно достичь при условии, если функционирования корректно сформированного и научно обоснованного организационно-экономического механизма финансовой системы.

Мировая практика показывает, что при эффективно организованной финансовой системе возможно решение всей совокупности политических, экономических, социальных, демографических, экологических и др. задач любой сложности, что обеспечивает всей стране и регионам развитие согласно принципам ESG. Таким образом, роль финансовой системы в политико-экономической системе государства и ее значение для развития общества в целом сложно переоценить, так как именно финансовая система обеспечивает суверенитет государства и экономическую самостоятельность того или иного региона страны.

Актуальность данной темы исследования обостряется в настоящий момент в условиях введения жестких экономических санкций со стороны западных стран и США, так как данные меры наносят удар по развитию не

только отдельных секторов экономики или конкретных предприятий, попавших под санкции, но и по стабильности всей финансовой системы страны, что связано со значительным ограничением доступа банковской системы РФ на рынки капитала других стран, введением санкций для Центрального банка РФ, а также по ряду базовых операций, связанных с торговлей российскими ценными бумагами на зарубежных фондовых биржах, валютными операциями и т.д. В этих условиях многие из описанных в теоретической части работы элементов финансовой системы на практике перестают выполнять функции финансирования экономики региона и страны, а значит финансовая система РФ и ее субъектов будет значительно трансформироваться, адаптируясь к существующим условиям функционирования.

Степень разработанности проблемы. Проблемой формирования финансовой системы государства занимались ведущие зарубежные и отечественные ученые-экономисты. В этой связи фундаментальной основой настоящего исследования послужили труды таких зарубежных ученых, как: А.Смит, Д.Рикардо, В.Леонтьев, Дж.М. Кейнс, И.Шумпетер.

Теоретической основой диссертационного исследования послужили труды отечественных ученых-экономистов таких, как: А.М. Абдулгалимова, С.А. Агапцова, Е.И. Александровой, Э.В. Алехина, З.А. Арсахановой, А.Б. Барихина, М.Г. Боярского, Н.Д. Бровкиной, В.В. Бурцева, А.Я. Быстрякова, Ю.М. Воронина, Л.Г. Востриковой, О.В. Врублевской, Е.Ю. Грачева, А.А. Гитиятуллиной, В.П. Горегляд, А.Г. Грязнова, П. Грегори, В.Г. Ермилова, Д.А. Ефимова, В.Н. Живалова, М.Н. Забаева, И.Д. Мацкуляк, В.В. Мануйленко, Ю.Я. Ольсевич, Б.Е. Пенькова, С.Е. Прокофьева, Е.А. Ровинского, В.М. Родионовой, Б.В. Салихова, Э.Д. Соколовой, В.К. Сенчаговой, И.В. Сугаровой, А.А. Татуева, Т.Ш. Тиникшвили, Н.Х. Токаева, Р.В. Шагиевой, С.В. Ячевской, и других.

Несмотря на наличие достаточного количества исследований по теме диссертации, в настоящее время акценты в данной проблематике смещаются в направлении изучения вопросов, связанных с обеспечением финансовой

самостоятельности финансовой системы страны и ее субъектов на фоне санкционных ограничений, а также все большего проникновения цифровых технологий во все элементы финансовой системы, что также требует отдельного изучения. Эти основные моменты и определили актуальность темы исследования.

Целью диссертационного исследования является разработка организационно-экономического механизма развития финансовой системы субъектов РФ как приоритетного направления развития экономики региона на основе эффективного управления его финансовыми ресурсами в разрезе отдельных элементов финансовой системы в условиях возрастающей экономической напряженности, обусловленной затруднением доступа хозяйствующих субъектов к рынкам капиталов. Поставленная цель обусловила необходимость решения ряда важных задач:

- определить приоритетный характер основных элементов механизма функционирования финансовой системы субъекта Российской Федерации, а также специфики их субъектно-объектного взаимодействия;

- проанализировать возможности трансформации финансовой системы регионов РФ в условиях цифровизации экономики;

- осуществить классификацию направлений формирования и использования финансовых ресурсов в региональной финансовой системе по важнейшим ее приоритетам;

- разработать механизм активизации участия банковского сектора в устойчивом развитии региона как приоритетного элемента развития финансовой системы региона;

- сформулировать рекомендации по повышению экономической результативности формирования финансовых экосистем в механизме устойчивого развития региона;

- разработать алгоритм создания финансовых экосистем с использованием субъектно-объектного подхода как одного из приоритетных направлений развития экономики региона.

Объектом диссертационного исследования являются финансовые системы субъектов Российской Федерации, функционирующие в условиях нестабильности внешней и внутренней экономической конъюнктуры и трансформационных изменений.

Предметом исследования выступают финансовые отношения, складывающиеся в финансовых системах субъектов РФ и обеспечивающие устойчивое развитие российских регионов и эффективное использование финансовых ресурсов в условиях цифровизации.

Соответствие темы диссертации **требованиям Паспорта специальностей ВАК (по экономическим наукам)**. Диссертационное исследование выполнено в соответствии с Паспортом научной специальности 5.2.4. Финансы (п. 9. Государственные финансы. Бюджетная система и бюджетный процесс. Бюджетная политика. Инициативное бюджетирование. п. 34. Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы).

Теоретико-методологическая основа исследования. При выполнении диссертационного исследования были применены фундаментальные методы и передовые технологии базовых теоретико-методологических и практических разработок отечественных и зарубежных специалистов в сфере теории и практики финансов, денежного обращения и кредита, а также использованы инструменты системного анализа, математико-статистические методы, методы экономического моделирования, а также табличная и графическая интерпретация фактологического материала, что позволило наглядно представить приведенный в работе аналитический и расчетный материал, а также отразить динамику изменения экономических параметров на текущий момент времени и в перспективе. Методологическая основа диссертационного исследования учитывает особенности рассматриваемых и решаемых в ходе исследования проблем, адекватна поставленным в работе целям и задачам, что позволило достигнуть репрезентативности представленных данных и в полной

степени аргументировать сделанные по итогам исследования выводы и положения, выносимые на защиту.

Инструментарно-методическая база исследования. В процессе научно-исследовательской работы были применены следующие методы и технологии научного познания: анализ и синтез, абстрагирование, обобщение данных, динамический и статический методы, методы прогнозных оценок; экономико-статистические методы, что обеспечило получение качественных и количественных оценок основных положений диссертационной работы и достоверность сделанных в ходе исследования выводов.

Информационно-эмпирическая база исследования представлена статистическими и прогнозными данными, заложенными в Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года, данными Федеральной службы государственной статистики и ее территориальных органов, а также сведениями, характеризующими состояние региональных финансов в регионах СКФО, официальными данными, размещенными в сети Интернет, результатами исследований рейтинговых агентств, а также авторских прикладных наблюдений и исследовательских обобщений. Институционально-нормативной базой исследования выступили Конституция Российской Федерации, федеральные, региональные, местные законодательно-правовые и нормативные акты государственных органов РФ, программные документы в области развития финансовой системы РФ и ее отдельных регионов.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования заключается в том, что в сложившихся условиях развитие финансовой системы субъекта РФ может претерпеть серьезные трансформационные изменения, усложнённые тем, что большая часть бюджетов субъектов РФ носит дефицитный характер. Это существенно замедляет и даже ограничивает возможность экономического роста многих российских регионов, которые поставлены в ситуацию одновременного решения финансовых проблем, источником которых является как внутренняя, так и внешняя экономическая среда. В этих условиях становится необходимым определение тех приоритетных направлений развития

финансовой системы региона, которые могут стать локомотивом развития территории и при этом уже сейчас обладают возможностью концентрации необходимого для этого финансового капитала и потенциалом привлечения больших объемов финансовых ресурсов.

Положения, выносимые на защиту:

1. Финансовая система региона является составной частью финансовой системы всей страны и наделена специфичными функциями, которые позволяют адаптировать при необходимости экономику региона к изменяющимся условиям внешней среды и изыскивать финансовые ресурсы для стабильного развития региона. В контексте развития финансовой системы исследовано соблюдение функций этой системы и определены основные приоритетные задачи развития, такие как ориентация системы на максимальное выполнения своих функций, совершенствование действующей методологии финансовой поддержки региональных бюджетов дотационных регионов, замещение прямых финансовых «вливаний» из федерального бюджета более эффективными способами повышения финансовой самостоятельности бюджетов.

2. Современный этап развития финансовой системы субъекта Российской Федерации характеризуется замедлением процессов развития рыночных финансовых институтов. Условия эффективного формирования системы распределения и перераспределения финансовых ресурсов государства довольно часто не соблюдаются, что обусловлено преобладанием методов централизованного распределения финансовых ресурсов, что, с одной стороны, способствует выполнению своих обязательств перед населением в дотационных регионах, а с другой стороны – приостанавливает их развитие. Цифровизация каждого из элементов финансовой системы региона является на сегодняшний день приоритетным направлением ее развития и позволяет усовершенствовать методы и алгоритмы управления финансовыми ресурсами региона, а также позволит упростить процедуру доступа к финансовым и информационным ресурсам со стороны заинтересованных экономических субъектов.

3. Каждый из элементов финансовой системы региона сейчас имеет разную степень цифровизации, но, тем не менее, данный процесс уже начат в рамках каждого элемента финансовой системы и на данный момент не существует никаких реальных предпосылок для его замедления. Эффективное использование тех возможностей, которые дает цифровизация всех элементов финансовой системы региона, позволит усовершенствовать процесс оценки эффективности использования финансовых ресурсов внутри этой системы, и на основе этого оперативно реагировать на волатильный характер экономической конъюнктуры в ходе корректировки программ развития региональной финансовой системы.

4. Банковская система страны и региональная банковская система являются опорными точками развития не только финансовой системы региона, но и самого региона в целом. В условиях введенных санкционных ограничений одной из главных приоритетных задач развития финансовой системы является трансформация банковской системы, которой необходимо в минимальные сроки перестроить свои основные бизнес-процессы в целях поддержания необходимого уровня рентабельности и возможности осуществлять весь необходимый перечень традиционных банковских услуг. Расширение возможностей участия региональных банков в программах господдержки кредитования, является необходимым условием стабилизации финансовой системы региона и залогом того, что региональные банки смогут активизировать свою деятельность в рамках финансирования реального сектора экономики региона.

5. Развитие финансовых экосистем, ядром которых являются отечественные банки, является уникальным процессом для российской экономики, который несет в себе как положительные, так и отрицательные моменты. Тем не менее, развитие финансовой системы и создание суперраппов является логичным следствием масштабирования банковского бизнеса, и поэтому для многих банков данная цель стала приоритетной в последние годы. Данный процесс нуждается не в сдерживании, а в грамотном регулировании,

которое позволит получить от него максимальные синергетические эффекты и выгоды для развития экономики в регионе. Для этого необходимо наличие алгоритма оценки, который позволит проводить мониторинг экономической результативности финансовой экосистемы в ее различных состояниях и на разных этапах жизненного цикла.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке теоретико-методических основ и научно-методических рекомендаций по формированию организационно-экономического механизма развития финансовой системы региона, учитывающей приоритетные направления в условиях нестабильности экономической конъюнктуры и санкционных ограничений как одного из основных стимулирующих факторов экономического роста региона.

Результаты исследования, определяющие научную новизну, состоят в следующем:

1. Уточнены элементы региональной финансовой системы: бюджетная система, финансы юридических и физических лиц, банковская система, исходя из чего установлены приоритеты развития каждого из них и определены проблемы функционирования финансовой системы субъектов Российской Федерации (на примере дотационных регионов СКФО), основные из которых заключаются в неэффективности финансовой поддержки региональных бюджетов СКФО из федерального бюджета и несоответствии действующей методологии распределения и перераспределения финансовых ресурсов современной модели экономических отношений.

2. Идентифицированы приоритетные направления цифровизации каждого из элементов финансовой системы региона в области общественных финансов, коммерческих и некоммерческих организаций, банковской системы, населения и фондового рынка и проанализирован уровень развития цифровых платформ в рамках каждого из указанных элементов, что позволило разработать модель перехода основных субъектов финансовой системы региона в цифровое пространство.

3. Сформирована методология оценки эффективности использования финансовых ресурсов в финансовой системе региона, включающая три оценочных блока: оценку бюджетной эффективности, которая производится с помощью мониторинга качества региональных финансов; оценку экономического благополучия населения региона, которая представляет собой свод показателей, позволяющих проанализировать текущие финансовые возможности общества, уровень бедности, динамику роста доходов (или отсутствие таковой) и возможности использования финансов домохозяйств в развитии региональной экономики в форме инвестиций; оценку финансово-экономического состояния предприятий, в ходе которой производится анализ их финансового состояния и ресурсной обеспеченности, что позволит на основе более корректной методологии оценки усовершенствовать существующий механизм использования финансовых ресурсов в финансовой системе региона.

4. Разработан механизм активизации участия банковского сектора в повышении финансовой устойчивости региона как приоритетного направления развития финансовой системы региона в целом, который опирается на принципиально новую систему оценки эффективности банковского сектора в регионе путем расчета таких показателей, как индекс развития банковской системы в регионе; уровень социально-экономического развития региона с включением индикаторов его устойчивого развития; оценка взаимосвязи между уровнем развития банковского сектора в регионе и темпами роста валового регионального продукта; рейтинг финансовой устойчивости региональных банковских систем, показатель использования кредитного потенциала региональной банковской системы и свободный кредитный потенциал, что даст возможность определить функциональные области деятельности крупных финансовых экосистем и региональных банков.

5. Предложен алгоритм оценки экономической результативности финансовой экосистемы, включающий определение уровня привлекательности экосистемы для контрагентов, оценку общей эффективности финансовой экосистемы и оценку эффективности отдельных платформенных сервисов, что

позволяет оценить перспективность развития такого нового для отечественного финансового рынка явления как формирование финансовых экосистем. Разработка дерева бизнес-процессов финансовой экосистемы и алгоритма формирования финансовой экосистемы, для оценки эффективности которой целесообразно использовать предложенную автором методологию расчета ARPU и других показателей финансовой результативности, позволит банкам-основателям финансовых экосистем прогнозировать различные их состояния в будущем, а также организовать грамотную процедуру мониторинга результативности работы отдельных сервисов внутри своих экосистем.

Теоретическая значимость исследования состоит в обосновании необходимости трансформации механизмов формирования региональной финансовой системы в целях активизации экономического развития регионов, идентификации приоритетных направлений цифровизации в рамках каждого элемента финансовой системы региона и определения уровня развития цифровых платформ в рамках каждого из указанных элементов, а также подготовки специальной методологии оценки эффективности использования финансовых ресурсов в финансовой системе региона, что позволяет усовершенствовать существующий механизм использования финансовых ресурсов в финансовой системе региона.

Также теоретические результаты исследования могут быть использованы в преподавании учебных курсов «Финансы», «Финансовая система государства», «Налоги и налогообложение» «Муниципальные финансы».

Практическая значимость исследования заключается в том, что ее отдельные результаты могут быть использованы государственными органами власти при реализации определенных мер по осуществлению целевых федеральных программ по вопросам оптимизации региональных и муниципальных финансовых систем. Разработанный автором механизм активизации участия банковского сектора в устойчивом развитии региона будет способствовать совершенствованию работы финансовых организаций региона и повышению его роли в финансировании реального сектора экономики. На

основе предложенного алгоритма оценки экономической результативности финансовой экосистемы становится возможной корректная оценка перспективности развития финансовой экосистемы, что позволит банкам, являющимся ядром финансовых экосистем, организовать грамотную процедуру мониторинга результативности работы отдельных сервисов внутри своих экосистем.

Апробация результатов исследования. Отдельные аспекты исследования изложены за 2017-2022 гг. на Всероссийских научно-практических конференциях, проходивших в Чеченском государственном университете (г. Грозный) и Дагестанском государственном университете (г. Махачкала); на Молодежной международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых (г. Санкт-Петербург). Отдельные положения внедрены в практическую деятельность структур Министерства финансов Чеченской Республики и реализованы в положениях республиканских нормативных правовых актов, регулирующих бюджетный процесс, что подтверждается справками о внедрении.

Публикации и структура работы. По теме диссертационного исследования опубликовано 15 научных работ общим объемом – 6,29 п.л., из которых 6 работ в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

Диссертация состоит из введения, трех глав (9 параграфов), содержащих 38 рисунков, 23 таблицы, заключения и списка литературы, включающего 113 наименований.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении приводится обоснование актуальности выбранной темы, описывается уровень разработанности и научная значимость проблемы, обозначены цели исследования и его задачи, раскрывается научная новизна и положения, выносимые на защиту, обосновывается теоретическая и практическая значимость предложенных автором результатов исследования.

В первой главе диссертации «Теоретические основы формирования

системы приоритетов развития финансовой системы субъекта Российской Федерации» в ходе определения элементов региональной финансовой системы и установления приоритетов развития каждого из них, выявлены проблемы функционирования финансовой системы субъектов Российской Федерации на примере дотационных регионов СКФО, основные из которых заключаются в несоответствии действующей методологии распределения и перераспределения финансовых ресурсов современной модели рыночных отношений, стремящейся к устойчивому развитию каждой из своих систем.

Для того, чтобы уяснить степень взаимосвязи между различными элементами финансовой системы, уточнить понятийный аппарат, а также определить приоритетные задачи развития для каждого из элементов, нами была составлена схема, приведенная на рисунке 1.

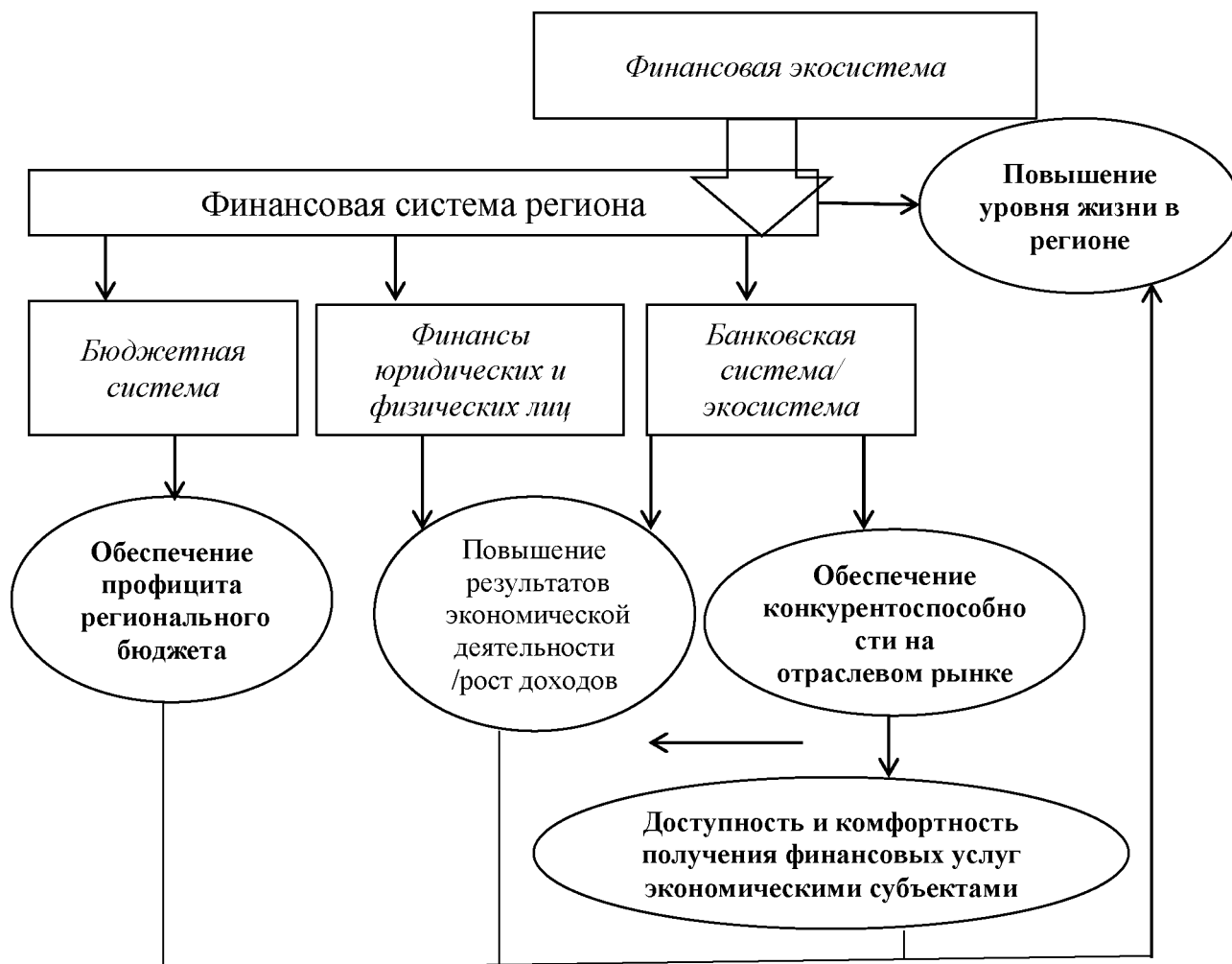


Рисунок 1 – Взаимосвязь между основными элементами финансовой системы региона и приоритетные направления их развития¹

¹ Составлено автором по результатам исследования

Представленная схема позволяет представить процесс формирования системы приоритетов развития финансовой системы региона как совокупности приоритетов каждого отдельного ее элемента. Так, приоритетная цель совершенствования региональной бюджетной системы – это обеспечение профицита местного бюджета, то есть обеспечение финансовой самостоятельности региона. В то же время остальные звенья финансовой системы – банковская система, финансы юридических и физических лиц в качестве приоритета развития своих финансовых отношений видят извлечение экономической выгоды, связанной с ростом доходов и/или прибыли.

В нашем рисунке фигурирует как банковская система, так и банковская экосистема, поскольку эволюционное развитие многих банковских организаций привело к тому, что они начали формировать собственные экосистемы, так как реализовать задачу, заключающуюся в повышении финансовых результатов стало возможным только за счет увеличения доли на рынке и предложения клиентам не только финансовых, но и нефинансовых сервисов. Это обусловило разветвленность системы приоритетов банков, которые сейчас нередко ставят задачи развития собственных экосистем (то есть укрепления конкурентных позиций на рынке) выше задач, связанных с максимизацией прибыли в краткосрочной перспективе.

Обратим также внимание на то, что создание финансовой экосистемы в регионе с теоретической точки зрения является квинтэссенцией развития финансовой системы, когда все сервисы, связанные с предоставлением финансовых услуг или любые финансовые отношения происходят внутри одной цифровой платформы (или связанных платформ). Однако на практике, в России такого сервиса пока еще не создано, поэтому формирование финансовой экосистемы на данном этапе развития фактически приравнивается к формированию банковской экосистемы, имеющей в структуре нефинансовые сервисы.

Для оценки финансовых возможностей региона необходимо идентифицировать основные доступные источники финансовых средств для

осуществления расходных обязательств субъекта Российской Федерации. Для этого, прежде всего, нужно оценить финансово-экономическое состояние бюджета региона. В этих целях нами приведены данные, характеризующие состояние бюджетов субъектов Российской Федерации, относящихся к Северо-Кавказскому федеральному округу (табл.1). Эти субъекты Российской Федерации относятся к наиболее экономически отсталым регионам страны, которые, уже три десятилетия подряд используют средства федерального бюджета в форме бюджетных дотация и субсидий.

Таблица 1 - Распределение дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов СКФО на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов, тыс. руб.²

Наименование субъекта Российской Федерации	2022 год	% в общей сумме дотаций	2023 год	2024 год	Темп прироста 2024 к 2022, %
Республика Дагестан	80 181 662,5	10,57	71 350 339,7	75 198 173,7	-6,22
Республика Ингушетия	12 299 628,2	1,62	12 585 035,2	12 800 292,5	4,07
Кабардино-Балкарская Республика	15 425 517,5	2,03	16 063 126,1	17 318 314,2	12,27
Карачаево-Черкесская Республика	11 067 868,2	1,46	10 467 811,7	11 337 354,5	2,43
Республика Северная Осетия - Алания	11 542 131,7	1,52	9 902 767,2	11 143 546,9	-3,45
Чеченская Республика	36 833 108,8	4,86	33 321 272,8	35 656 214,6	-3,20
Ставропольский край	26 720 570,6	3,52	21 303 059,9	19 353 247,9	-27,57
ВСЕГО	758 580 846,2	100	771 341 575,4	790 897 184,3	4,26

Данные таблицы 1 показывают, что все субъекты Северо-Кавказского федерального округа пользуются финансовой поддержкой федерального

² Составлено автором по данным Федерального закона от 06.12.2021 N 390-ФЗ "О федеральном бюджете на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов"// СПС Консультант Плюс

бюджета. Обратим внимание, что в ряде регионов планируется сокращение дотаций - Республика Дагестан, Республика Северная Осетия-Алания, Чеченская Республика и Ставропольский край, причем в последнем регионе весьма существенное – на 27,57% в 2024 году по сравнению с 2022 годом. При этом для трех регионов СКФО предусмотрено увеличение дотаций – в Республике Ингушетия на 4,07%, в Кабардино-Балкарской Республике на 12,27% и в Карачаево-Черкесской Республике на 2,43%.

Данные проведенного нами исследования показывают, что в настоящее время для регионов СКФО остро стоит проблема финансовой самостоятельности, которую необходимо решать, особенно на фоне обострения внешнеэкономических проблем и прогнозируемого сокращения доходов федерального бюджета. Это возможно только за счет развития приоритетных отраслей экономики, которые имеют достаточный потенциал развития и являются исторически значимыми для данной территории.

Во второй главе диссертационной работы «Анализ практики формирования системы приоритетов финансовой системы региона в рамках выравнивания региональных диспропорций развития» на основе обобщения практического опыта мониторинга качества региональных финансов предложена система ключевых показателей для комплексного анализа эффективности использования финансовых ресурсов теми звеньями финансовой системы региона, которые относятся к ведению государственных органов управления, а именно к бюджетным и внебюджетным фондам. В зависимости от того, какую значимость имеет указанное направление, каждый индикатор получает свой удельный вес, на основе которого затем по балльной системе определяется оценка эффективности управления региональными финансами. В результате проведения подобных расчетов для каждого региона определяется уровень качества управления региональными финансами, что и служит оценкой эффективности использования финансовых ресурсов бюджетными и внебюджетными фондами региона.

Важным индикатором эффективного управления ресурсами финансовыми

ресурсами региона является сопоставление величины инвестиций, направленных в экономику региона, и их экономической отдачи. В конце 2021 года экономика Чечни была признана SberCIB самой быстрорастущей за последние 2 года, - ее темпы роста более 15% в год при внутреннем региональном продукте более 200 млрд. руб. Уже сейчас ряд отраслей региона можно характеризовать достаточной инвестиционной привлекательностью. Второй блок оценки эффективности использования финансовых ресурсов финансовой системой региона подразумевает оценку экономического благополучия населения региона, которую для Чеченской республики мы предлагаем проводить, опираясь на показатели, представленные в таблице 2.

Таблица 2 – Основные индикаторы экономического благополучия населения, применяемы в ходе оценки эффективности использования финансовых ресурсов финансовой системой Чеченской республики³

Наименование	2018	2019	2020	Темп прироста 2018 к 2020, %
Среднедушевые денежные доходы населения, руб	22 484	23 197	24 029	+6,9
Денежные расходы и сбережения, млн. руб	384721,1	402783,8	423249,4	+10,0
Расходы без долгосрочных вложений и сбережений, млн. руб.	264694,0	278535,7	295897,3	+11,8
Население, чел	1 414 000	1 436 000	1 456 000	+2,97
Денежные расходы на душу населения, руб.	22 673,3	23 274,2	24 224,4	+6,8
% населения с доходами ниже прожиточного минимума	20,7	20,5	20,72	x
Денежные доходы-социальные выплаты, руб	99110,3	102290,4	115027,0	+16,1
Средняя заработная плата в экономике, руб	23248,8	26176,9	27757,1	+19,4

Третий элемент финансовой системы, который мы предлагаем проанализировать, - это финансовые ресурсы предприятий и организаций, работающих в регионе. Данный анализ важен с точки зрения установления взаимосвязи между основными индикаторами развития коммерческих

³ Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики

предприятий и показателем валового регионального продукта. Предлагаемые для оценки индикаторы отражены в таблице 3.

Таблица 3 – Основные индикаторы эффективности использования финансовых ресурсов предприятиями Чеченской республики, млн. руб.⁴

Наименование	2018	2019	2020	Темп прироста 2018 к 2020, %
Валовый региональный продукт	169380,3	178943,5	193077,1	13,9
Инвестиции в основной капитал	64387,2	74367,8	82653,1	28,4
Инвестиции в основной капитал за счет собственных средств	17278,6	26595,3	18587,6	7,6
Инвестиции в основной капитал за счет федерального бюджета	7207,5	9453,5	20719,8	187,5
Выручка организаций	96316,6	139966,0	185605,2	92,7
Индекс производства: добыча полезных ископаемых	96,1	96,8	101,8	5,9
Индекс производства: обрабатывающие отрасли	104,1	103,5	102,6	-2,5
добыча полезных ископаемых				
Сальдированный финансовый результат	-242,3	64,0	...	x
Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) организаций, %	4,5	4,4	2,7	-1,8
Обрабатывающие производства				
Сальдированный финансовый результат	-78,2	77,1	39,2	x
Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) организаций, %	-6,5	-2,5	5,8	+12,3
Сальдированный финансовый результат по полному кругу организаций (убыток)	-11 375	-12 188,5	-8 738,4	-23,3
Удельный вес убыточных организаций, %	20,2	18,9	21,4	1,2
Рентабельность активов организаций, %	-7	-6	-6,5	-0,5

Анализ вышеприведенной таблицы 3 показывает, что размер валового регионального продукта не так тесно коррелирует с показателем инвестиций в

⁴ Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики

основной капитал, как необходимо для того, чтобы можно было сделать вывод о высокой эффективности финансовых ресурсов, направляемых на капиталовложения. Также обращает на себя внимание и факт заметного прироста инвестиций в основной капитал за счет федерального бюджета – на 187,5% в 2020 году по сравнению с 2018 годом, а также увеличение бюджетных средств в общей структуре инвестиций – с 11,2 в 2018 году до 255 в 2020 году. В связи с этим, при формировании методики оценки эффективности использования финансовых ресурсов данным элементом финансовой системы региона, следует использовать те индикаторы, которые позволяют оценить влияние осуществляемых капитальных вложений на такие важные показатели финансового состояния предприятия, как рентабельность, ликвидность и финансовая устойчивость.

Предложенная комплексная оценка уровня развития банковского сектора подразумевает использование агрегированного показателя – индекса развития банковской системы в регионе. С помощью данного индекса возможно оценить какую долю банковских услуг можно выполнить силами тех банков, которые работают в регионе. Расчет индекса производится на основе следующих показателей: сумма кредитов нефинансовым организациям (I1), объем кредитов физическим лицам (I2); средства, размещенные на счетах негосударственных организаций (I3); депозиты юридических лиц (I4) и депозиты физических лиц (I5).

Таким образом, индекс развития банковской системы в регионе будет вычисляться по формуле:

$$ИРБС = \frac{I1 + I2 + I3 + I4 + I5}{5} \quad (1)$$

На втором этапе рассчитывается комплексная оценка уровня социально-экономического развития региона с включением индикаторов его устойчивого развития. Для этого целесообразно использовать индекс социально-

экономического развития региона, который рассчитывается как агрегированный показатель на основе средней величины всех ключевых показателей экономического развития. В качестве расчетного индикатора по каждому представленному показателю принимается место региона в соответствующем рейтинге среди всех регионов РФ за прошедший год. Формула для расчета будет выглядеть следующим образом:

$$ИСЭР = \frac{\sum_{i=1} R_i}{n} \quad (2)$$

где, R_i – соответствующий показатель развития региона;

n – количества показателей для оценки социально-экономического развития региона

В рамках проводимого нами исследования считаем целесообразным провести анализ рейтинга финансовой устойчивости региональных банковских систем, так как, как мы уже доказали выше, от этого зависит устойчивое развитие целого региона. В связи с этим нами были проанализированы регионы СКФО с точки зрения устойчивости их региональных банковских систем по целому набору показателей, который приведен в таблице 4. В проанализированных регионах СКФО в основном работают банки, которые обладают более низкими, чем в среднем по России, рейтингами финансовой устойчивости, что объясняется не столько отсутствием четко сформулированной бизнес-стратегии, сколько работой с очень узкой группой клиентов и сосредоточением на небольшом круге отраслей, а также осуществляемых банковских операций. Это обостряет для данной группы банков проблемы формирования слабого финансового портфеля и высоких регулятивных рисков.

Таблица 4 – Рейтинг финансовой устойчивости отдельных региональных банковских систем на 1 мая 2020 года⁵

Регион	Количество зарегистрированных банков	Оценка буфера абсорбции и убытков	Оценка соотношения LAT и привлеченных средств	Оценка ROE	Оценка масштаба деятельности региональных банков	Общий итог
Республика Татарстан	13	0,25	1,00	1,00	1,00	0,85
Оренбургская область	3	1,00	1,00	1,00	-0,50	0,40
Челябинская область	6	0,43	1,00	1,00	-0,50	0,29
Кабардино-Балкарская Республика	3	0,27	1,00	0,69	-1,00	-0,01
Ставропольский край	3	0,02	1,00	-0,89	-1,00	-0,37

Таким образом, рассмотрев основные элементы оценки эффективности работы банковского сектора в экономике, мы можем на их основании разработать механизм активизации участия банковского сектора в устойчивом развитии региона. Предлагаемая нами схема данного механизма представлена на рис. 2.

Обратим внимание, что мы фиксируем внимание на устойчивом развитии региона, которое опирается на развитие реального сектора экономики (так как именно он создает ВРП) и на развитии приоритетных отраслей, которыми могут выступать туризм, IT-отрасль и т.д. Большая роль региональной банковской системы в устойчивом развитии региона определяется тем, что именно банки могут предоставить хозяйствующим субъектам «длинные» деньги, которые позволяют реализовывать инвестиционные проекты, а также внедрять наилучшие доступные технологии, что актуально для большинства промышленных предприятий и соответствует задачам соблюдения экологической ответственности, что в свою очередь является неотъемлемым компонентом устойчивого развития региона.

⁵ В федеральных сетях: как выживают региональные банки// Эксперт. 2020 [Электронный ресурс] Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/banks/fed_banks_2020/ Дата обращения: 1.03.2022



Рисунок 2 – Механизм активизации участия банковского сектора в устойчивом развитии региона⁶

Также мы предлагаем «разделить» формы инвестирования между крупными и региональными банками, - нам представляется целесообразным акцентировать внимание крупных кредитных структур на портфельном инвестировании, а региональных – на реальном, то есть сосредоточиться на таких типах капитальных вложений, в котором у каждой группы банков есть свои конкурентные преимущества.

В третьей главе диссертационной работы «Пути совершенствования финансовой системы региона в контексте формирования финансовой экосистемы» Предложен алгоритм оценки экономической результативности финансовой экосистемы, имеющей в своем составе нефинансовые сервисы, что позволит банкам-основателям финансовых экосистем прогнозировать различные состояния своих экосистем в будущем, а также организовать грамотную процедуру мониторинга результативности работы отдельных платформенных сервисов (рис. 3).

⁶ Составлено автором по результатам исследования

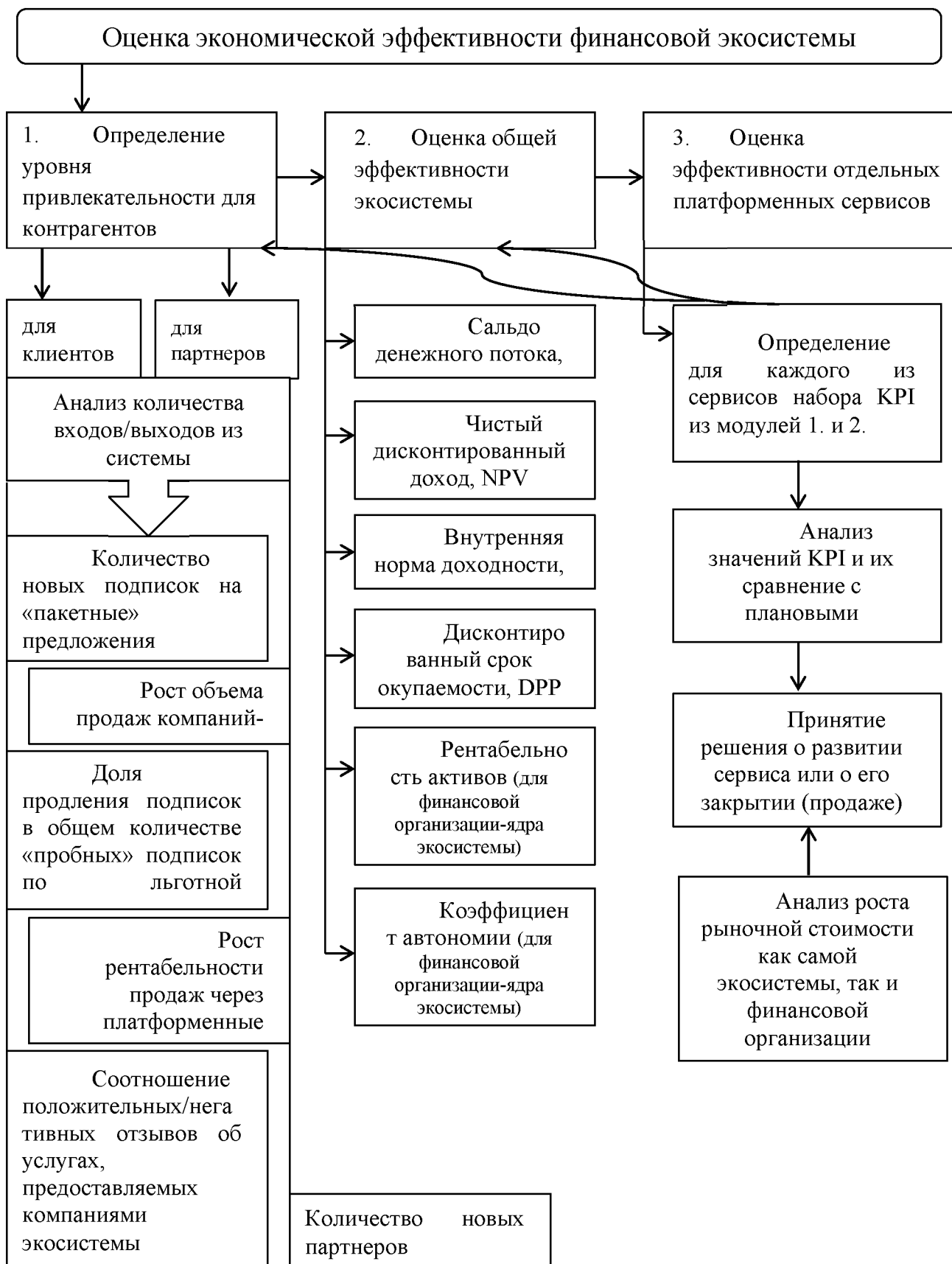


Рисунок 3 – Алгоритм оценки экономической эффективности функционирования финансовой экосистемы⁷

⁷ Составлено автором по результатам исследования

Высокая доля продленных подписок по окончании срока действия пробного периода, будет убедительным доказательством того, что предлагаемые в рамках экосистемы услуги конкурентоспособны.

$$K_s = \frac{S_{test}}{S_{const}} \quad (3)$$

где, S_{test} – количество пробных подписок, S_{const} – количество подписок, продленных после окончания пробного периода на 3-ий месяц после его окончания

С точки зрения компаний, входящих в финансовую экосистему, будет целесообразным также расчет трех показателей. Во-первых, должны возрастать объемы продаж в денежном выражении (абсолютные показатели выручки), а также здесь можно рекомендовать расчет показателя деловой активности, а именно оборачиваемости оборотного капитала (T_{es}):

$$T_{es} = \frac{R}{CA} > T \quad (4)$$

где, R - выручка компании за i -ый период времени после вхождения в экосистему; - CA – сумма оборотных активов компании за i -ый период времени после вхождения в экосистему; - T_{es} – коэффициент оборачиваемости оборотных активов после вхождения компании в экосистему; - T - коэффициент оборачиваемости оборотных активов за аналогичный период до вхождения компании в экосистему.

Также важно отслеживать такой показатель, как рентабельность продаж товаров/ услуг компании через платформенные сервисы. Расчет общей рентабельности не имеет смысла, так как будет учитывать все направления деятельности компании и все каналы сбыта, а в данном конкретном случае нас интересует эффективность продаж именно через платформу экосистемы.

$$PR_{es} = \frac{PS}{R} > PR \quad (5)$$

где, PR_{es} - рентабельность продаж компании за i -ый период времени после вхождения в экосистему; - PS – прибыль от продаж за i -ый период времени после вхождения в экосистему; - R – выручка после вхождения компании в

экосистему; - PR - рентабельность продаж компании за аналогичный период до вхождения компании в экосистему.

На втором этапе разработанного нами алгоритма оценки функционирования экосистемы мы рекомендуем оценить общую эффективность экосистемы с помощью методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

На третьем этапе оценки экономической эффективности финансовых экосистем мы предлагаем провести оценку эффективности отдельных платформенных сервисов для того, чтобы выяснить прибыльность функционирования каждого из них. Для полноценного анализа финансовой эффективности каждого из сервисов необходим расчет нескольких производных от ARPU показателей, а также оценка длительности использования сервиса. Приведем порядок расчета и характеристику данных показателей в таблице 5.

Таблица 5 – Методология расчета ARPU и других показателей финансовой результативности для сервисов финансовой экосистемы⁸

Показатель	ARPU (Average Revenue Per User)	LTV (Lifetime Value)	ARPPU (Average Revenue Per Paying User)	AOV (Average Order Value),
Что характеризует	Выручка на 1 пользователя за период времени	Продолжительность пользования продуктом или Жизненная ценность клиента	Выручка на 1 пользователя, оплатившего подписку на сервисы экосистемы, за период времени	Выручка, приходящаяся на 1 заказ
Методика расчета	Общий доход / Количество пользователей за определенный период времени	$LTV = \frac{T * AOV * AGM * ALT}{\text{Кол-во_клиентов_за_период}}$ T - среднее количество транзакций; AOV — средняя стоимость заказа или средний доход от каждого заказа за период; AGM — средний коэффициент прибыли, которой показывает, какая часть каждой продажи является фактической прибылью, а	Общий доход за период / Количество пользователей за определенный период, которые оплачивают подписку	Общий доход / Количество заказов

⁸ Составлено автором по результатам исследования

		какая является себестоимостью; ALT — средний жизненный цикл клиента, который показывает, как долго он оставался с вашей компанией.		
В каких случаях применяют	Когда нужно оцифровать ценность продукта для пользователей	Когда нужны данные о ценности клиента за весь период	Когда нужно оценить то, как восприняли покупатели изменение цен	Когда нужно рассчитать сумму выручки по заказам, а не по клиентам

Первым компонентом бизнес-архитектуры финансовой экосистемы является сама стратегия создания финансовой экосистемы. Ко второму компоненту создаваемой архитектуры следует отнести формирование дерева бизнес-процессов и графических моделей (рис. 4).



Рисунок 4 – Дерево бизнес-процессов финансовой экосистемы⁹

⁹ Составлено автором по результатам исследования

Для анализа готовности российских банков к формированию собственных экосистем с точки зрения того, какими необходимыми компонентами для построения архитектуры финансовой экосистемы уже обладают отечественные финансовые организации, нами были выбраны 10 банков, которые занимают лидирующие места по уровню капитализации. По результатам анализа мы выявили отсутствие четкой взаимосвязи между уровнем капитализации и наличием у банка сформированных элементов экосистемы, но в то же время такая взаимосвязь достаточно четко прослеживается между эффективностью банка, представляющей собой соотношение выручки к его активам, и наличием действующих элементов экосистемы.

Банкам, которые не планируют развивать экосистемную форму своего бизнеса, но обладают для этого необходимыми элементами, с нашей точки зрения целесообразно пересмотреть свои стратегии развития и реализовывать проекты по трансформации традиционной формы банковских услуг в экосистемную. Это следует делать хотя бы потому, что банки, объявившие о наличии собственных экосистем и имеющие все необходимые структурные элементы, уже закрепились в сознании потребителя как лидеры технологического развития в долгосрочной перспективе, и уже начали «перетягивать» клиентов в свои, пусть еще не до конца сформированные экосистемы. В будущем бизнес-архитектуру финансовой экосистемы будет определять то, что на смену термину «банк» придет понятие «финансовая экосистема», ядром которой будет финансово-кредитная организация, обеспечивающая реализацию и расширение основного набора собственных услуг за счет координации широкого круга непрофильных бизнесов.

ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в рецензируемых научных изданиях, включенных в перечень российских рецензируемых научных журналов и изданий для опубликования основных научных результатов диссертаций:

1. Сущность и принципы финансовой деятельности государства. Иналкаев А.А. Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2017. Т. 7. № 7А. С. 173-179. – 0,5 п.л.

2. Анализ правовых основ функционирования региональной экономики: советский опыт и российская практика (на примере Чеченской Республики). Иналкаев А.А. Евразийский юридический журнал. 2018. № 6 (121). С. 459-462. – 0,6 п.л.

3. Экономическое значение эффективности функционирования финансовой системы субъекта Российской Федерации. Иналкаев А.А. Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2018. Т. 8. № 8А. С. 389-396. – 0,5 п.л.

4. Значение финансового потенциала региона. Иналкаев А.А. Финансовая экономика. 2019. № 11. С. 141-145. – 0,32 п.л.

5. Оценка эффективности создания экосистем на базе финансовых организаций с помощью SWOT-анализа. Иналкаев А.А. Russian Journal of Management. 2021. Т. 9. № 4. С. 141-145. – 0,32 п.л.

6. Специфика моделей формирования отечественных финансовых экосистем. Чараева М.В., Иналкаев А.А. Финансовые исследования. 2021. № 4 (73). С. 47-55. – 0,56 п.л.

Научные статьи и тезисы докладов:

7. Функционирование финансовой системы субъекта Российской Федерации (на примере Чеченской Республики) Иналкаев А.А. В сборнике: Проблемы и перспективы экономического развития регионов. Сборник статей Всероссийской научно-практической конференции, посвященной 45-летию образования Института экономики и финансов. 2017. С. 59-62. – 0,38 п.л.

8. Административно-управленческие подходы к экономике. Иналкаев А.А. В сборнике: Наука и молодежь. Материалы Всероссийской научно-практической конференции студентов, молодых ученых и аспирантов. 2017. С. 188-192. – 0,32 п.л.

9. Возникновение и осуществление финансовой деятельности государства. Иналкаев А.А. В сборнике: Наука XXI века: новый подход.

Материалы XXI молодежной международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых учёных. 2018. С. 92-96. – 0,32 п.л.

10. Финансовый потенциал субъекта Российской Федерации. Иналкаев А.А. Тенденции развития науки и образования. 2019. № 51-4. С. 46-50. – 0,32 п.л.

11. Бюджетная классификация: механизм управления финансовыми ресурсами бюджета РФ. Иналкаев А.А., Арсаханова З.А. Globus. 2019. № 6 (39). С. 137-141. – 0,32 п.л.

12. Эффективность государственного регулирования развития финансовой системы. Иналкаев А.А. В сборнике: Бизнес и образование в условиях цифровой экономики. Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. 2020. С. 208-214. – 0,43 п.л.

13. Анализ состояния бюджетной системы субъекта Российской Федерации. Иналкаев А.А. В сборнике: Умаровские чтения-2021. Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Махачкала, 2021. С. 252-258. – 0,43 п.л.

14. Анализ поэлементного состава финансовой системы российских регионов. Иналкаев А.А. В сборнике: Актуальные проблемы развития экономики и управления в современных условиях. Материалы IV Международной научно-практической конференции. г. Москва, 2021 г. С.382-391. – 0,63 п.л.

15. Иналкаев А.А. Специфика финансового права и его роль в функционировании финансовой системы государства. В сборнике «Пути повышения уровня правосознания и правовой грамотности в современном гражданском обществе»: Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Грозный, 18 мая 2022 г. / Отв. ред. д.ю.н., профессор Л.А. Тхабисимова. - Грозный: изд-во ФБГОУ ВО «Чеченский государственный педагогический университет», 2022. – 174 с. – 0,34 п.л.