

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

# ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№ 3 (64), СЕНТЯБРЬ, 2019

# FINANCIAL RESEARCH

№ 3 (64), SEPTEMBER, 2019

РОСТОВ-НА-ДОНУ

2019

## **ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**

**Глотов В.И.,**

заместитель директора Федеральной службы по финансовому мониторингу, к.э.н., профессор, директор Института финансово-экономической безопасности НИЯУ МИФИ

**Кржечковски И.,**

доцент кафедры № 75 «Финансовый мониторинг» НИЯУ МИФИ

E-mail: igoriskrz@gmail.com

### **ОПЫТ ПРОВЕДЕНИЯ НАДНАЦИОНАЛЬНОЙ ОЦЕНКИ РИСКА ОТМЫВАНИЯ ДЕНЕГ И ФИНАНСИРОВАНИЯ ТЕРРОРИЗМА**

Анализируя опыт проведения международных наднациональных или межрегиональных оценок рисков, помогающих эффективно реализовать Первую рекомендацию ФАТФ (утверждена в феврале 2012 г.), а также улучшить систему выявления, определения, управления и минимизации рисков, угроз и уязвимостей отмывания денег и финансирования на уровне международных организаций и учреждений, необходимо отметить, что интересный опыт проведения вышеуказанной наднациональной оценки рисков отмывания денег и финансирования терроризма имеется у Европейской комиссии.

Наднациональная оценка рисков ОД/ФТ Европейской комиссии и подготовленные ее экспертами Первый и Второй отчеты являются уникальным примером, иллюстрирующим сложный механизм разработки и реализации комплекса мер и мероприятий по оценке рисков ОД/ФТ при активном содействии и координации Европейской комиссии, отдельных ее подразделений, а также участия экспертов различных учреждений Европейского союза и компетентных учреждений всех 28 государств – членов Европейского союза.

И хотя первый отчет стал некоего рода «пробным камнем», уже второй отчет ННОР продемонстрировал не только

эффективность самой методики, которая была использована экспертами ЕС по вопросам ПОД/ФТ ЕС, но и практические результаты – ряд важных правовых актов и других инициатив, которые были приняты и реализованы как на европейском, так и на национальном уровне в области усиления противодействия ОД/ФТ, внутренней безопасности, повышения прозрачности коммерческой и финансовой деятельности путем внедрения мер по контролю оборота наличных денег и виртуальных активов.

**Ключевые слова:** наднациональная оценка рисков, отмывание денег, финансирование терроризма, Европейский союз, Европейская комиссия, Директива Европейского парламента и совета, риски, угрозы, уязвимости, рекомендации по снижению рисков, методология наднациональной оценки рисков, отчет наднациональной оценки рисков.

**V.I. Glotov, I. Krzeckovskis**

### **THE PRACTICE OF CARRYING OUT THE SUPRANATIONAL RISK AS- SESSMENTS OF MONEY LAUNDER- ING AND TERRORISM FINANCING**

Analyzing the practice of carrying out the National and Inter-regional Risk Assessments of Money Laundering and Terrorism Financing, which help to effectively implement the FATF Recommendation No. 1 (approved in February 2012), as well as to improve the system for identification, definition, management and minimization of risks, threats and vulnerabilities of money laundering and terrorist financing, at the level of international organizations and institutions, it is important to mention that the European Commission has an interesting practice in performing the above-mentioned money laundering and terrorist financing national risk assessment.

The Supra-national ML/TF Risk Assessment of the European Commission and the first and second reports prepared by its experts are a unique example, which illustrates the complicated mechanism in devel-

*oping and implementing the set of measures for assessing the ML/TF risks with the active assistance and coordination of the European Commission, its individual subdivisions, as well as with the participation of experts from different institutions of European Union and competent authorities of all 28 member State of the European Union.*

*Even if the first report became a sort of “first stage”, the second SNRA report has demonstrated not only the effectiveness of the methodology itself, which was used by the EU experts in the field of AML/CFT standards, but also demonstrated practical results, such as creation of important legal acts and other initiatives, which were approved and implemented at the European and national level in the field of enhancing the fight against ML/TF, internal security, enhancing of transparency of commercial and financial activity through the implementation of measures for controlling the flow of cash money and virtual assets.*

**Keywords:** *Suprantational risks assessment, money laundering, terrorism financig, European Union, European Commission, Directive of the European Parliament and Council, rirks, threats, vulnerabilities, recomendations on decreasing of risks, methodlogy of suprantational risks assessment, report of supratantional risks assessmet.*

**Дюдикова Е.И.,**  
к.э.н., докторант кафедры финансов  
и кредита, Северо-Кавказский  
федеральный университет  
E-mail: dudikova.e@gmail.com

**Куницына Н.Н.,**  
д.э.н., профессор, заведующий кафедрой  
финансов и кредита, Северо-Кавказский  
федеральный университет  
E-mail: natkun2004@mail.ru

## **ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ КАК ЛЕГИТИМНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ТРАНСГРАНИЧНЫХ РАСЧЕТОВ<sup>1</sup>**

**JEL classification: E42, E50, F01, F24,  
F39, G15, O14**

*В условиях глобализации экономики, напряженной экономико-политической обстановки и роста уровня киберпреступности повышенное внимание хозяйствующих субъектов и кредитных учреждений уделяется надежности хранения и бесперебойности передачи информации в международных расчетно-платежных системах. Потенциал цифровых расчетов может быть полноценно использован при организации легитимной расчетно-платежной системы, способной обеспечить единое платежное пространство и эффективное противостояние глобальным вызовам. Однако интеграции цифровых финансовых активов в международную платежную систему препятствуют организационные и технические недостатки современных цифровых систем. Кроме того, инновационные цифровые системы, получившие массовое распространение, не имеют юридического статуса и правового регулирования. В статье приведены результаты анализа недостатков современных децентрализованных криптосистем, препятствующих их интеграции в сферу трансграничных расчетов в неизменном виде, и предложены решения, направленные на совершенствование цифровых платежных сис-*

*тем с целью их практического применения для укрепления трансграничного сотрудничества стран ЕАЭС.*

**Ключевые слова:** безналичные расчеты, гарант, кибератака, ограничение, распределенный реестр, смарт-контракт, цифровая система, цифровые финансовые активы.

**E.I. Dyudikova, N.N. Kunitsyna**

## **DIGITAL FINANCIAL ASSETS AS A LEGITIMATE INSTRUMENT FOR CROSS-BORDER SETTLEMENTS**

*Under the current condition of the economy globalization the tense economic and political situation and the increase in the level of cybercrime, important attention is paid by economic entities and credit institutions to the reliability of storage and smooth transmission of information in international payment and settlement systems. The potential of digital settlements can be fully used in the organization of a legitimate payment system capable of providing a single payment space and effectively confronting global challenges. However, the integration of digital financial assets into the international payment system is hampered by the organizational and technical shortcomings of modern digital systems. In addition, innovative digital systems, which have become widespread, have no legal status and no legal regulation. The article presents the shortcomings of modern decentralized cryptosystems, which prevent their integration into the sphere of cross-border settlements in the unchanged form, and proposes solutions aimed at improving digital payment systems with a view to their practical application for strengthening cross-border cooperation of the EEU countries.*

**Keywords:** cashless settlements, guarantor, cyber-attack, restriction, distributed registry, smart contract, digital system, digital financial assets.

<sup>1</sup> Исследование проведено при поддержке Российского фонда фундаментальных исследований по гранту № 19-010-00201.

**Палант А.Я.,**  
аспирант кафедры мировой экономики,  
РГЭУ (РИНХ)

E-mail: ngv@inbox.ru

**Ефременко И.Н.,**  
д.э.н., доцент, профессор кафедры  
финансового мониторинга и финансовых  
рынков», РГЭУ (РИНХ)

E-mail: efremenko@yandex.ru

**КРИПТОВАЛЮТЫ: ВЫЗОВЫ  
И УГРОЗЫ ДЛЯ МИРОВОЙ  
ЭКОНОМИКИ В СФЕРЕ  
ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ ОТМЫВАНИЮ  
ДОХОДОВ И ФИНАНСИРОВАНИЯ  
ТЕРРОРИЗМА**

**JEL classification: F30, F32, F38, F65,  
H26, O16**

*В статье рассматриваются вызовы и угрозы для мировой экономики, формируемые применением криптовалют в международных расчетах в сфере легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма. Особое внимание уделено рассмотрению понятия «виртуальная валюта» и «виртуальный актив» ФАТФ – главной международной организацией, регулирующей сферу ПОД/ФТ. Проводится подробный анализ рисков согласно разработанной автором классификации по следующим признакам: технологические, экономические и правовые.*

**Ключевые слова:** криптовалюта, виртуальная валюта, виртуальный актив, blockchain-технология, ICO, легализация доходов, уход от налогов, ПОД/ФТ.

**A.Ya.Palant, I.N. Efremenko**

**CRYPTOCURRENCIES:  
THE CHALLENGES AND THREATS  
FOR WORLD ECONOMY  
IN THE SPHERE OF COUNTERING  
OF MONEY LAUNDERING AND  
FINANCING OF TERRORISM**

*The article discusses the challenges and threats for world economy, generated by the use of cryptocurrency in international payments in the sphere of money laundering and the financing of terrorism. Particular attention is paid to the consideration of the concept of “virtual currency” and “virtual asset” of the FATF - the main international organization regulating the AML / CFT sphere. A detailed risk analysis is carried out according to the classification developed by the author according to the following criteria: technological, economic and legal.*

**Keywords:** cryptocurrency, virtual currency, virtual asset, blockchain technology, ICO, income legalization, tax evasion, AML/CFT.

**Юрьева А.Д.,**  
руководитель проекта, Департамент  
международных связей Международного  
учебно-методического центра  
финансового мониторинга (МУМЦФМ)  
E-mail: alyo-yureva@yandex.ru

**РОЛЬ И МЕСТО РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ В МЕЖДУНАРОДНОЙ  
СИСТЕМЕ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ  
ОТМЫВАНИЮ НЕЛЕГАЛЬНЫХ  
ДОХОДОВ И ФИНАНСИРОВАНИЮ  
ТЕРРОРИЗМА**

**JEL classification: O190**

*В статье раскрывается роль Российской Федерации в международной системе противодействия отмыванию нелегальных доходов и финансированию терроризма, а также рассматриваются российские инициативы по модернизации международной системы ПОД/ФТ и усовершенствованию межведомственного взаимодействия. Рассматриваются вопросы, связанные с Группой разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ).*

**Ключевые слова:** противодействие отмыванию нелегальных доходов и финан-

*сированию терроризма, ФАТФ, Международный сетевой институт в сфере ПОД/ФТ, техническое содействие.*

**A.D. Yureva**

**THE ROLE AND POSITION  
OF THE RUSSIAN FEDERATION  
IN THE INTERNATIONAL SYSTEM  
OF COUNTERING MONEY  
LAUNDERING AND THE FINANCING  
OF TERRORISM**

*The article reveals the role of the Russian Federation in the international system of countering money laundering and the financing of terrorism, and also discusses Russian initiatives to modernize the international AML / CFT system and improve interagency cooperation. Issues related to the Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF) are considered.*

**Keywords:** countering Money Laundering and Financing of Terrorism, FATF, International network AML/CFT institute, technical assistance.



**Синявская Т.Г.,**

к.э.н., доцент, доцент кафедры  
статистики, эконометрики  
и оценки рисков, РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: sin-ta@yandex.ru

**Арженовский С.В.,**

д.э.н., профессор, профессор кафедры  
статистики, эконометрики  
и оценки рисков, РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: sarzhenov@gmail.com

**Бахтеев А.В.,**

к.э.н., доцент, доцент кафедры анализа  
хозяйственной деятельности  
и прогнозирования, РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: a\_bakhteev@mail.ru

**ОЦЕНКА В ПРОЦЕССЕ  
АУДИТА СКЛОННОСТИ  
МЕНЕДЖМЕНТА ОРГАНИЗАЦИИ  
К СУЩЕСТВЕННОМУ  
ИСКАЖЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ**

**JEL classification: D91, M42**

*В статье приводится оригинальный алгоритм оценки в процессе аудита риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий на основе постулатов поведенческой экономики. Авторами предполагается, что риск недобросовестных действий проявляется под влиянием внешних обстоятельств и выявление уровня склонности отдельных лиц, ответственных за подготовку финансовой отчетности, к мошенничеству осуществляется по ряду их личностных характеристик. Инструментом оценки выступает индивидуальный опрос. На-*

*мечена схема разработки такого опросника.*

**Ключевые слова:** поведенческая экономика, аудиторский риск, существенное искажение отчетности, опрос менеджеров, алгоритм оценки риска.

**T.G. Sinyavskaya, S.V. Arzhenovskiy,  
A.V. Bakhteev**

**THE EVALUATION OF THE ORGANIZATION'S MANAGEMENT PROPENSITY TO THE MATERIAL MISSTATEMENT OF THE FINANCIAL STATEMENTS IN AUDITING PROCESS**

*The paper provides an original algorithm for assessing the risk of a material misstatement of financial statements in an audit process due to fraud based on the behavioral economy principles. The authors assume that the risk of fraud is manifested under the external circumstances influence and the identification of the propensity level of individuals responsible for the preparation of financial statements to fraud is carried out according to a set of their personal characteristics. An assessment tool is an individual survey. The development scheme of such a questionnaire is outlined.*

**Keywords:** behavioral economics, audit risk, material misstatement, managers' survey, risk assessment algorithm.

**Головко М.В.,**  
к.э.н., доцент, доцент кафедры экономики  
и социально-гуманитарных дисциплин,  
Волгодонский инженерно-технический  
институт Национального исследователь-  
ского ядерного университета «МИФИ»  
E-mail: golovko178@mail.ru

**Плотников В.А.,**  
д.э.н., профессор, профессор кафедры  
общей экономической теории и истории  
экономической мысли,  
Санкт-Петербургский государственный  
экономический университет  
E-mail: plotnikov\_2000@mail.ru

**Черненко О.Б.,**  
д.э.н., профессор, профессора кафедры  
государственного, муниципального  
управления и экономической безопасности,  
РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: obch2911@yandex.ru

#### **К ВОПРОСУ О КОСВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ МОНИТОРИНГА ДИНАМИКИ МАСШТАБОВ ТЕНЕВОГО СЕКТОРА**

**JEL classification: B52, D73, E26, O17, Z13**

В статье проводится анализ косвенных показателей, позволяющих осуществлять мониторинг динамики масштабов теневого сектора экономики. Определено, что данные официальной статистики не позволяют получить достоверную информацию о проблеме распространения теневых экономических отношений. Это связано с самой сущностью объекта исследования. Для разработки и применения адаптивных инструментов противодействия необходимы дополнительные источники информации о причинах сокрытия бизнеса в тени, в том числе коррупционного характера. Используются материалы официальной статистики, программные документы федерального и регионального уровня. Применены аналитический и статистический методы обработки информации. В результате определено, что сокращение выявленных правонарушений в экономической сфере не означает сокращения масштабов теневого сектора. Выявлено снижение уровня вза-

имного доверия между предпринимателями и представителями власти. Полученные результаты могут быть использованы при разработке и корректировке существующих механизмов управления социально-экономическим развитием. Особая роль здесь принадлежит формированию высокого уровня экономической культуры и предпринимательской этики.

**Ключевые слова:** теневой сектор экономики, стратегия экономической безопасности, угрозы, коррупция, экономические правонарушения, индекс доверия.

**M.V. Golovko, V.A. Plotnikov,  
O.B. Chernenko**

#### **INDIRECT INDICATORS OF SHADOW ECONOMY SCALE DYNAMICS MONITORING**

The paper analyzes indirect indicators that allow monitoring the dynamics of a large-scale sector of the economy. It is failed to get reliable information about the problem of the spread of shadow economic relations. This is due to the very essence of research object. Additional sources of information are needed on the reasons for hiding a business in the shadow including corruption for the development and use of adaptive countering tools. Materials of official statistics, program documents of the federal and regional level are used. Analytical and statistical methods of information processing are applied. As a result, it is determined that the reduction of the identified offenses in the economic sphere does not mean a reduction in the scale of the shadow economy. A decrease in the level of mutual trust between entrepreneurs and government officials is revealed. The results can be used in the development and adjustment of existing mechanisms of the management of social economic development. A special role here belongs to the formation of a high level of economic culture and entrepreneurial ethics.

**Keywords:** shadow economy, economic security strategy, threats, corruption, economic offenses, confidence index.



## **БАНКОВСКОЕ ДЕЛО**

**Магомаева Л.Р.,**

доцент, зав. кафедрой информационных систем в экономике, Грозненский государственный нефтяной технический университет им. академика М.Д. Миллионщикова (ГГНТУ)  
E-mail: rutanovna@gmail.com

**Галазова С.С.,**

д.э.н., профессор кафедры экономики и предпринимательства, Северо-Осетинский государственный университет им. Коста Левановича Хетагурова (СОГУ)  
E-mail: bubu1999@mail.ru

### **НАПРАВЛЕНИЕ РАЗВИТИЯ КРОСС-КАНАЛЬНОЙ БАНКОВСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ**

**JEL classification: G21**

*В работе обобщаются теоретические подходы к условиям создания и использования персонифицированного и клиентоориентированного подходов и на этой основе определяются конкурентные зоны банковского бизнеса.*

*Основывается тезис, что необходимость обеспечения развития банковской сферы и последующая интеграция единых кросс-каналов с банковскими информационными системами определяют высокий уровень информационной поддержки операций в условиях динамичного развития рынка банковских услуг, а также позволяет автоматизировать различные сервисы с учетом функциональных решений.*

*Целью исследования является разработка комплексной методики интеллектуальной верификации на основе концеп-*

*ции открытого банкинга, ориентированной на поиск и развитие конкурентных зон банковского бизнеса.*

**Ключевые слова:** кредитно-финансовый сектор, конкурентная зона, банковский бизнес, информационная платформа, кросс-канал, информационные решения, клиентоориентированность, открытый банкинг.

**L.R. Magomaeva, S.S. Galazova**

### **DIRECTION OF DEVELOPMENT CROSS-CHANNEL BANK INFRA- STRUCTURE IN THE CONDITIONS OF ECONOMY DIGITALIZATION**

*The paper summarizes the theoretical approaches to the conditions for the creation and use of personalized and customer-oriented approaches and on this basis determines the competitive areas of the banking business.*

*The thesis is based that the need to ensure the development of the banking sector and the subsequent integration of common cross-channels with banking information systems determines a high level of information support for operations in the context of the dynamic development of the banking services market, and also allows automating various services with regard to functional solutions.*

*The aim of the study is to develop a comprehensive method of intellectual verification based on the concept of open banking, focused on the search and development of competitive areas of banking business.*

**Keywords:** credit and financial sector, competitive zone, banking business, information platform, cross-channel, information solutions, customer focus, open banking.

**Чайкина Е.В.,**

к.э.н., доцент кафедры финансов  
и кредита, Севастопольский  
государственный университет  
E-mail: lena\_chaykina@list.ru

**Посная Е.А.,**

к.э.н., доцент кафедры финансов  
и кредита, Севастопольский  
государственный университет  
E-mail: sntulena@mail.ru

**Чайкин В.Ю.,**

член Вольного экономического об-  
щества России, студент Финан-  
сового университета при Прави-  
тельстве Российской Федерации

### **ВЛИЯНИЕ ИННОВАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ НА РАЗВИТИЕ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ ИНДУСТРИИ**

**JEL classification: F60, F63, O35, O44**

*В предложенном исследовании рас-  
сматриваются основные направления,  
перспективы, возможности и значение  
внедрения инноваций в банковский бизнес.  
В качестве примера предложено ориенти-  
роваться на деятельность первого он-  
лайн-банка в Российской Федерации –  
«Тинькофф». Определена роль внедрения и  
развития инновационных технологий в по-  
лучении банковской прибыли. Обосновано,*

*что функционирование банковского учре-  
ждения в современном мире невозможно  
без внедрения инновационных технологий.*

**Ключевые слова:** инновации, техно-  
логии, банковское учреждение, онлайн-  
банк, технологии.

**E.V. Chaykina, E.A. Posnaya,**

**V.Yu. Chaykin**

### **INNOVATIVE TECHNOLOGIES INFLUENCE ON DEVELOPMENT AND FUNCTIONING OF THE BANKING INDUSTRY**

*The proposed study examines the main  
directions, prospects, opportunities and value  
of innovation in the banking business. As an  
example, it was proposed to focus on the ac-  
tivities of the first online bank in the Russian  
Federation «Tinkoff». The connection of the  
use of innovative technologies with profit, as  
the main purpose of the functioning of a bank-  
ing institution, is shown. It is proved that the  
functioning of a banking institution in the  
modern world is impossible without the intro-  
duction of innovative technologies.*

**Keywords:** innovation, technology,  
banking institution, manager, profit, online  
bank.

## **МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОЦЕССЫ**

**Макаренко Е.Н.,**

д.э.н., профессор, ректор РГЭУ (РИНХ)

E-mail: rector@rsue.ru

**Тяглов С.Г.,**

д.э.н., профессор кафедры экономики ре-

гиона, отраслей и предприятий,

РГЭУ (РИНХ)

E-mail: tyaglov-sg@rambler.ru

**Парада Е.В.,**

к.э.н., доцент кафедры экономики региона,

отраслей и предприятий, РГЭУ (РИНХ)

E-mail: hicrhodus@mail.ru

### **ЭКОЛОГИЧЕСКОЕ ОБРАЗОВАНИЕ КАК НЕОБХОДИМОЕ УСЛОВИЕ РАЗВИТИЯ ЗЕЛЕННОЙ ЭКОНОМИКИ**

**JEL classification: Q01**

*Происходящий во многих странах мира переход на принципы устойчивого развития, основанного на учете экологической составляющей экономики, возможен только за счет консолидации усилий государства, бизнес-сообщества и населения. В этом процессе вузам отводится важная роль интегратора экономического, социального и экологического пространства, объединяющего различные субъекты экономики, интересы которых соответствуют стандартам зеленой экономики. Благодаря большому количеству научных исследований в этом направлении сейчас уже нет необходимости доказывать, что и государство в целом, и предприятия, и общество имеют большую заинтересованность в обеспечении благоприятной экологической ситуации, однако на практике краткосрочные интересы нередко превалируют над долгосрочными. Это приводит к принятию указанными субъектами экономических решений, отвечающих текущим интересам без учета их последствий в будущем.*

*В данной статье авторы доказывают, что вузовское сообщество может стать новым институтом формирования*

*зеленой экономики, который объединит вокруг себя участников эколого-экономических отношений и сформирует у них экологическое мышление, направленное на осознанное соблюдение ими экологических норм и правил.*

*Авторами предложены рекомендации, касающиеся совершенствования образовательных стандартов по направлению «экономика», которые направлены на усиление экологической составляющей в них. Далее предложен алгоритм реализации схемы по внедрению в образовательную деятельность зеленых программ, охватывающих вопросы экономики.*

**Ключевые слова:** экологическое образование, экологическое воспитание, зеленая экономика.

**E.N. Makarenko, S.G. Tyaglov,  
E.V. Parada**

### **ENVIRONMENTAL EDUCATION AS A NECESSARY CONDITION FOR THE DEVELOPMENT OF GREEN ECONOMY**

*The transition to the principles of the sustainable development based on accounting of an ecological component of economy happening in many countries of the world is possible only on the basis of consolidation of efforts of the state, business community and the population. In this process the important part of the integrator of the economic, social and ecological space uniting various subjects of economy which interests conform to standards of "green" economy is assigned to higher education institutions. Thanks to a large number of scientific research in this direction, already there is no need to prove, as the state in general, both the enterprises, and society have big interest in providing a favorable ecological situation, however in practice short-term interests quite often prevail over long-term. It leads to acceptance by the specified subjects of the economic decisions which are equitable to the current interests without their consequences in the future.*

*In this article authors prove that the high school community can become new insti-*

*tute of formation of "green" economy which will unite around itself(himself) participants of the ekologo-economic relations and will create at them the ecological thinking directed to conscious respect by them of environmental standards and rules.*

*Authors offered the recommendations concerning improvement of educational standards in the economy direction which are di-*

*rected to strengthening of a "ecological" component in them. Further the algorithm of implementation of the scheme on introduction in educational activity of the "green" programs covering economy questions is offered.*

**Keywords:** *ecological education, ecological education, "green" economy.*

**Кузнецов Н.Г.,**

д.э.н., профессор, заслуженный деятель науки РФ, зав. кафедрой экономической теории, РГЭУ (РИНХ)

E-mail: kuznetsov@rsue.ru

**Пономарева М.А.,**

д.э.н., профессор кафедры экономики региона, отраслей и предприятий, РГЭУ (РИНХ)

E-mail: yuma@list.ru

**Родионова Н.Д.,**

д.э.н., доцент, профессор кафедры экономической теории, РГЭУ (РИНХ)

E-mail: ndrodionova@mail.ru

### **ЗНАЧЕНИЕ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В СТИМУЛИРОВАНИИ ВНЕДРЕНИЯ НАИЛУЧШИХ ДОСТУПНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ (НДТ) В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ<sup>1</sup>**

**JEL classification: Q01**

*Цифровая экономика все больше становится реальностью, а не гипотетическим будущим. Как в развитых, так и в развивающихся странах цифровые технологии демонстрируют бурный рост и все больше внедряются в системы управления развитием на всех уровнях, начиная от отдельных предприятий и заканчивая отраслями, территориями и целыми странами. Существенную роль цифровая экономика начинает играть и в системах государственного управления и регулирования, предоставляя органам власти новые возможности в организации взаимодействия всех участников социально-экономических отношений. Поэтому развитие цифровой экономики и ее технологий может рассматриваться как условие*

*или технологическая база совершенствования практической реализации систем экологического налогообложения. Цифровая экономика становится одним из инструментов более высокой эффективности реализации систем налогообложения, в том числе экологического, в целях существенного влияния на внедрение предприятиями наилучших доступных технологий.*

**Ключевые слова:** экологическое налогообложение, цифровая экономика, наилучшие доступные технологии.

**N.G. Kuznetsov, M.A. Ponomareva,  
N.D. Rodionova**

### **THE ROLE OF ECOLOGICAL TAXATION IN PROMOTING THE INTRODUCTION OF THE BEST AVAILABLE TECHNIQUES (BAT) IN THE DIGITAL ECONOMY<sup>2</sup>**

*The digital economy is increasingly becoming a reality, not a hypothetical future. In both developed and developing countries, digital technologies are showing rapid growth and are increasingly being introduced into development management systems at all levels of management, ranging from individual enterprises to industries, territories and entire countries. The digital economy starts playing a significant role in public administration and regulation systems, providing authorities with new opportunities in organizing the socio-economic interaction of all participants. Therefore, the development of the digital economy and its technologies could be considered as a condition or technological basis for improving the practical implementation of environmental taxation systems. The digital economy becomes one of the tools for higher efficiency in the implementation of taxation systems, including environmental one, to promote the implementation of the best available technologies by enterprises.*

<sup>1</sup> Статья подготовлена при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-010-00860 «Формирование организационно-экономического механизма управления устойчивым развитием региональных инновационных систем на основе наилучших доступных технологий».

<sup>2</sup> The article is prepared in the context of RFBR research project 19-010-00860 "Formation of organizational and economic framework of managing the regional innovative systems' sustainable development on the basis of best available techniques"



**Keywords:** *ecological taxation, digital economy, best available techniques (BAT)*

**Иванова О.Б.,**  
д.э.н., профессор кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: sovet2-1@rsue.ru  
**Денисенко Светлана Николаевна**  
к.э.н., главный специалист Контрольно-  
счетной палаты города Ростова-на-Дону  
E-mail: DenisenkoSvetlana@mail.ru

**ЭФФЕКТИВНОСТЬ  
ГОСУДАРСТВЕННОГО  
(МУНИЦИПАЛЬНОГО) КОНТРОЛЯ  
В БЮДЖЕТНОЙ СФЕРЕ: ПРОБЛЕМЫ  
И НАПРАВЛЕНИЯ  
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ**

**JEL classification: G20**

*Статья посвящена исследованию вопросов повышения эффективности государственного (муниципального) контроля в бюджетной сфере. Рассматриваются вопросы организации деятельности контрольно-счетных органов. Определены приоритетные направления развития и реформирования системы государственного (муниципального) финансового контроля, сделаны предложения по совершенствованию порядка функционирования контрольно-счетных органов.*

**Ключевые слова:** государственный (муниципальный) бюджетный контроль, контрольно-счетные органы, вопросы местного значения, органы местного самоуправления, население муниципального образования.

**O.B. Ivanova, S.N. Denisenko**

**THE EFFICIENCY OF PUBLIC (MUNICIPAL) CONTROL IN THE PUBLIC SECTOR: PROBLEMS AND DIRECTIONS OF PERFECTION**

*The article is devoted to the study of the effectiveness of control and accounting bodies. Modern problems of organization of activity of control-counting bodies are considered. Suggestions on improvement of the order of functioning of control and counting bodies of municipalities are made.*

**Keywords:** financial control, budget control, control and auditing bodies of the subject of the Russian Federation, Audit Chamber, open budget, local budget public hearing of the project, the authority, local issues, local authorities, the population of the municipality.

**Бадван Н.Л.,**  
аспирант кафедры финансов и кредита,  
Донской государственный технический  
университет (ДГТУ)  
E-mail: therock2031@gmail.com  
**Атта Мохаммед С.А.,**  
аспирант кафедры мировой экономики и  
международного бизнеса, Южный феде-  
ральный университет (ЮФУ)  
E-mail: mohad022@gmail.com

## **ФИНАНСОВЫЕ КОМПЕНСАЦИИ КАК ФАКТОР РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ ПАЛЕСТИНЫ**

**JEL classification: G24, G31, E44, F43**

*Данная работа посвящена изучению роли финансовых компенсаций в развитии экономики Палестины. По результатам проведенного обобщающего анализа существующих теоретических и практических материалов была выявлена роль Ближневосточного агентства Организации Объединенных Наций для помощи палестинским беженцам и организации работ в движении финансового капитала в Палестине и его влияние на социально-экономическую политику государства. Приведены и обобщены подсчеты стоимости имущества беженцев, масштабы израильских вкладов и поддержки арабских стран в решении проблемы палестинских беженцев. Проведенный анализ имеет практическое значение для поиска но-*

*вых направлений экономического развития Палестины.*

**Ключевые слова:** движения финансового капитала, экономика Палестины, компенсации беженцам, инвестиции, финансовая помощь.

**N.L. Badwan, S.A. Atta Mohammed**

## **FINANCIAL COMPENSATION AS A FACTOR IN THE DEVELOPMENT OF THE PALESTINIAN ECONOMY**

*This work is devoted to the study of the role of financial compensation in the development of the Palestinian economy. Based on the results of a generalizing analysis of existing theoretical and practical materials, the role of the United Nations Relief and Works Agency for Palestine Refugees on the movement of financial capital in Palestine and its influence on the socio-economic policy of the state was revealed. The calculations of the value of the property of refugees, the extent of Israeli deposits and the support of Arab countries in solving the problem of Palestinian refugees are given and summarized. The analysis is of practical importance for the search for new directions of economic development of Palestine.*

**Keywords:** movement of financial capital, the economy of Palestine, compensation to refugees, investments, financial assistance.

**Николаев Д.В.,**

к.э.н., доцент кафедры налогообложения  
и бухгалтерского учета,  
Южно-Российский институт  
управления – филиал Российской академии  
народного хозяйства и государственной  
службы при Президенте Российской  
Федерации  
E-mail: danil\_niko@mail.ru

### **УПРАВЛЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННЫМ РАЗВИТИЕМ КОМПАНИИ В ЦЕЛЯХ РОСТА ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕЗУЛЬТАТОВ**

**JEL classification: M11**

*В статье на основе исследований зарубежных и российских специалистов рассматривается взаимосвязь стратегии развития компании и изменений в организационной структуре, анализируются различные типы организационных структур с позиции их воздействия на расширение масштабов деятельности и повышение экономических результатов работы предприятия, выявляются возможности проведения структурных изменений для уве-*

*личения эффективности деятельности малого предприятия.*

**Ключевые слова:** управление организационным развитием, диагностика организационной структуры, повышение результативности.

**D.V. Nikolaev**

### **MANAGEMENT OF ORGANIZATIONAL DEVELOPMENT OF THE COMPANY FOR GROWTH OF ECONOMIC RESULTS**

*The article examines the interrelation of the company's development strategy and changes in the organizational structure based on the studies of foreign and russian specialists, analyzes various types of organizational structures from the standpoint of their impact on expanding the scope of activities and improving the economic results of the enterprise, identifies opportunities for structural changes to increase the efficiency of small businesses.*

**Keywords:** management of organizational development, diagnostics of organizational structure, improvement of performance.

**Мишурова И.В.,**  
зав. кафедрой антикризисного и корпоративного управления, РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: [irina.mishurova@gmail.com](mailto:irina.mishurova@gmail.com)  
**Нестерова О.С.,**  
аспирант кафедры антикризисного и корпоративного управления, РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: [horuzhaya-olga@mail.ru](mailto:horuzhaya-olga@mail.ru)

**УРОВНИ РЕГУЛИРОВАНИЯ  
И КОНТРОЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
МЕНЕДЖМЕНТА  
В КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ**

**JEL classification: O16**

*В работе рассматриваются вопросы превентивного управления корпоративными конфликтами на основе исследования оппортунистического поведения менеджмента корпораций, уровней регулирования и контроля в корпоративном управлении, выделяются проектные области совершенствования корпоративного управления, предлагаются формы внутреннего и внешнего контроля деятельности управляющих.*

**Ключевые слова:** стейкхолдеры в корпоративном управлении, оппортуни-

*стическое поведение менеджмента, эффективные контракты, объекты уровней регулирования и контроля корпоративного управления.*

**I.V. Mishurova, O.S. Nesterova**

**LEVELS OF REGULATION  
AND CONTROL OF MANAGEMENT  
ACTIVITIES IN CORPORATE  
GOVERNANCE**

*The paper examines the issues of preventive management of corporate conflicts based on the study of opportunistic behavior of corporate management, levels of regulation and control in corporate governance, identifies project areas for improving corporate governance, suggests forms of internal and external control of managers.*

**Keywords:** stakeholders in corporate governance, opportunistic behavior of management, effective contracts, objects of levels of regulation and control of corporate governance.



**Черемисинова Д.В.,**  
ст. преподаватель кафедры финансов  
и кредита, Севастопольский  
государственный университет  
E-mail: obsidian78@mail.ru

**Кричевец Е.А.,**  
к.э.н., доцент кафедры финансов  
и кредита, Севастопольский  
государственный университет  
E-mail: e-krichevets@mail.ru

**Плинер А.А.,**  
бакалавр кафедры финансов  
и кредита, Севастопольский  
государственный университет  
E-mail: pliner.alya@mail.ru

**РАЗВИТИЕ МЕТОДОЛОГИИ  
ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА  
РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АКТИВОВ  
ПРЕДПРИЯТИЙ ВИНODEЛЬЧЕСКОЙ  
ОТРАСЛИ ЮЖНОГО  
ФЕДЕРАЛЬНОГО ОКРУГА**

**JEL classification: G320**

*В статье проведен анализ рентабельности активов 50 винодельческих предприятий Республики Крым, г. Севастополя, Краснодарского края и других регионов ЮФО. По итогам расчета рентабельности активов предприятия разделены на 3 группы в соответствии с критерием среднеотраслевого показателя рентабельности активов отрасли виноделия. Разработана детерминированная факторная модель для оценки рентабельности активов предприятий винодельческой отрасли. Установлено, что различные факторы оказывают влияние на рентабельность активов в разных группах. Предприятия, рентабельность активов*

*которых ниже среднеотраслевой, значительно более чувствительны к наращиванию оборотных активов.*

**Ключевые слова:** винодельческая отрасль, среднеотраслевая рентабельность, рентабельность активов, метод группировки, факторный анализ, логарифмический метод, оборотный капитал, чистый оборотный капитал, источники финансирования.

**D.V. Cheremisinova, E.A. Krichevets,  
A.A. Pliner**

**DEVELOPMENT  
OF THE METHODOLOGY  
OF THE RETURN ON ASSETS FACTOR  
ANALYSIS OF WINERIES  
OF SOTHERN FEDERAL DISTRICT**

*The article analyzes the profitability of assets of 50 wineries of the Republic of Crimea, the city of Sevastopol, the Krasnodar Territory and other regions of the Russian Federation. According to the results of the calculation of the profitability of the assets of the enterprise are divided into 3 groups in accordance with the criterion of the average industry return on assets of the wine industry. A deterministic factor model has been developed for assessing the profitability of the assets of the wine industry in the Southern Federal District. It has been established that various factors influence the profitability of assets in different groups. Enterprises whose return on assets is lower than the industry average are significantly more sensitive to the accumulation of current assets.*

**Keywords:** wine industry, average industry profitability, asset profitability, grouping method, factor analysis, logarithmic method, working capital, net working capital, sources of financing.

## **СТРАХОВОЕ ДЕЛО**

**Музаев М.З.,**

к.э.н., зам. начальника управления

Пенсионного фонда России

в Ачхой-Мартановском районе

Чеченской Республики

E-mail: [maga\\_muzayev@mail.ru](mailto:maga_muzayev@mail.ru)

**Денисова И.П.,**

д.э.н., профессор кафедры финансов,

РГЭУ (РИНХ)

E-mail: [denis8663@mail.ru](mailto:denis8663@mail.ru)

**Самойлова К.Н.,**

к.э.н., доцент кафедры финансов,

РГЭУ (РИНХ)

E-mail: [karina.samoylova2015@mail.ru](mailto:karina.samoylova2015@mail.ru)

**Шишов В.Ю.,**

к.э.н., доцент кафедры финансов,

РГЭУ (РИНХ)

E-mail: [pgrostov@mail.ru](mailto:pgrostov@mail.ru)

### **ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ СТРАХОВЫХ ПРОДУКТОВ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ**

**JEL classification: C81, F65, G22, J26**

**Предмет исследования.** Статья посвящена исследованию отношений по поводу снижения социальных и коммерческих рисков, управлению весомыми массивами данных в условиях использования информационных технологий в страховой отрасли и сфере социального страхования.

**Цель исследования.** На основе анализа содержательных характеристик современного состояния страхового рынка в статье рассмотрена необходимость и анализ практики внедрения цифровых технологий в деятельность субъектов страховых отношений, отвечающих современному состоянию и инновационным методам снижения социальных и предпринимательских рисков.

**Методы исследования.** В статье в качестве методологической основы исследования использовались общенаучные методы познания: наблюдение, сравнение, системный логико-смысловой анализ, син-

тез теоретического и практического материала, позволившие характеризовать отношения по поводу снижения социальных и коммерческих рисков.

**Результаты.** В целях обоснования целесообразности внедрения цифровых технологий в деятельность страховой системы, во-первых, рассмотрены достоинства и недостатки использования информационных технологий в сфере коммерческого и социального страхования; во-вторых, охарактеризованы основные цифровые программы, реализация которых позволит повысить адресность и персонализацию страховых продуктов. Для внедрения цифровых технологий в сферу страховых отношений необходимо формирование качественно новой структуры страховых активов, отвечающих приоритетам цифровой экономики; создать необходимые условия для разработки и внедрения современных актуарных технологий; создать условия для повышения доходов и качества жизни населения в целях стимулирования спроса на страховые услуги; изменить структуру и качество услуг социальной сферы.

**Область применения результатов.** Результаты исследования могут быть внедрены в практику деятельности социальных фондов и страховых компаний с целью повышения качества страховых услуг и обеспечения социальных гарантий.

**Выводы.** Перенос процессов и механизмов формирования глобальной цифровой экономики и глобального цифрового пространства в сферу социально-страховых отношений обеспечит устойчивое функционирование социально ориентированной экономики.

**Ключевые слова:** страхование, страховые отношения, цифровизация, цифровые технологии, страховые услуги, страховой продукт, социальное страхование.

## **DEVELOPMENT TRENDS OF INSURANCE PRODUCTS IN THE CONDITIONS OF DIGITIZATION OF THE ECONOMY**

***The subject of research** of the study is the relationship about the reduction of social and commercial risks, the management of significant data sets in terms of the use of information technologies in the insurance industry and social insurance*

***Purpose of research.** Based on the analysis of substantial characteristics of the contemporary state of the insurance market to consider the need and analyse the introduction of digital technology in activity of subjects of insurance relations, modern state and innovative methods of reducing the social and business risks.*

***Method of research.** General scientific methods of cognition were used as the methodological basis of the study: observation, comparison, systematic logical and semantic analysis, synthesis of theoretical and practical material, which allowed to characterize the relationship about the reduction of social and commercial risks.*

***Results.** In order to justify the feasibility of the introduction of digital technologies in the insurance system, firstly, the advantages and disadvantages of the use of information*

*technologies in the field of commercial and social insurance are considered. Secondly, the main digital programs are characterized, the implementation of which will improve the targeting and personalization of insurance products. For the introduction of digital technologies and the sphere of insurance relations it is necessary to form a qualitatively new structure of insurance assets that meet the priorities of the digital economy; create the necessary conditions for the development and implementation of modern actuarial technologies; create conditions for increasing the income and quality of life of the population in order to stimulate demand for insurance services; change the structure and quality of social services.*

***Scope of results.** The results of the study can be introduced into the practice of social funds and insurance companies in order to improve the quality of insurance services and provide social guarantees.*

***Summary.** Transfer of processes and mechanisms of formation of the global digital economy and the global digital in the sphere of social and insurance relations. it will ensure the sustainable functioning of a socially-oriented economy.*

***Keywords:** insurance, insurance relations, digitalization, digital technologies, insurance services, insurance product, social insurance.*

.

**Неровня Ю.В.,**  
к.э.н., доцент кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: ulia1511@yandex.ru

**Отришко М.О.,**  
к.э.н., доцент кафедры финансов,  
РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: starka13@mail.ru

**РАЗВИТИЕ  
ИНТЕРНЕТ-СТРАХОВАНИЯ  
В РОССИИ НА СОВРЕМЕННОМ  
ЭТАПЕ**

**JEL classification: G22**

*В работе рассматриваются основные проблемы и тенденции, характеризующие состояние интернет-страхования в России. Также представлены угрозы и риски, которые могут повлиять на дальнейшее его функционирование. Выявлены проблемы, препятствующие развитию продаж страховых услуг с помощью сети Интернет.*

**Ключевые слова:** страхование, страховые компании, страховые услуги, интернет-страхование, интернет-продажи.

**Yu.V.Nerovnya, M.O. Otrishko**

**THE DEVELOPMENT  
OF INTERNET INSURANCE  
IN RUSSIA AT THE PRESENT STAGE**

*This article discusses the main problems and trends that characterize the state of Internet insurance in Russia. Also presented are threats and risks that may affect its further functioning. Identified problems that hinder the development of sales of insurance services via the Internet.*

**Keywords:** insurance, insurance policy, insurance companies, insurance services, Internet insurance, Internet sales.