

АНАЛИЗ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В СУБЪЕКТАХ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В АСПЕКТЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

© 2019

С.Е. Демидова, кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики и финансов финансово-экономического факультета
М.М. Балог, кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики и финансов финансово-экономического факультета
Псковский государственный университет, Псков (Россия)

Ключевые слова: финансовая безопасность; финансовая система региона; устойчивое развитие; риски; индикаторы финансовой безопасности.

Аннотация: Исследование вопросов управления финансовой безопасностью на региональном уровне является важнейшим условием достижения эффективности экономической системы и имеет особую значимость для обеспечения национальной безопасности. Несмотря на то, что финансовая система страны в целом достаточно стабильна, большинство региональных финансовых систем неустойчивы вследствие социально-экономических различий, зависимости от федерального центра, долговых проблем, что актуализирует исследования параметров сфер и звеньев финансовой системы, финансовых потоков для достижения финансовой безопасности.

В работе уточнен категориальный аппарат в области финансов и финансовой безопасности, даны определения ключевых понятий, обосновано, что обеспечение финансовой безопасности региона должно начинаться с комплексного анализа развития финансовой системы территории. Проанализированы стратегии социально-экономического развития субъектов Северо-Западного федерального округа на предмет учета в документах видов безопасности и факторов устойчивого развития регионов с позиции их соответствия задачам регионального социально-экономического развития. Выделены факторы, влияющие на устойчивость развития финансовой системы региона и продуцирование рисков, предложены критерии оценки развития финансовой системы. Сгруппированы риски и угрозы финансовой безопасности регионов по сферам воздействия, в каждой из сфер обозначены специфические угрозы устойчивости финансовой системы. Проведена оценка уровня и рисков развития финансовых систем субъектов РФ по методике многофакторной оценки с типологизацией по пяти группам – от группы, в которую вошли субъекты РФ с развитыми финансовыми системами, до группы с депрессивными региональными финансовыми системами.

ВВЕДЕНИЕ

Состояние финансовой системы является важнейшей составляющей экономического здоровья страны, от которого зависят возможности проводить независимую экономическую политику в соответствии с государственными приоритетами и национальными интересами. Внушительное количество исследований доказывают, что экономики с более развитыми финансовыми системами в долгосрочной перспективе растут быстрее; эту зависимость исследовали зарубежные ученые [1; 2]. Активнейшие дискуссии о роли финансов в экономическом развитии завершились окончательным признанием ведущей роли финансового сектора [3]. Понимание сущности, анализ структуры и функций финансовой системы, механизмов, инструментов и внутренних взаимосвязей является необходимым этапом в системном подходе к изучению категории финансовой безопасности.

На региональном уровне отмечается высокая степень дифференциации российских территорий в различных областях (ресурсной, финансовой, производственной, экспортной, географической, экологической, демографической и др.), 52 % совокупного валового регионального продукта (ВРП) обеспечивают 10 из 85 регионов [4]. Согласно Стратегии научно-технологического развития Российской Федерации до 2035 года, способом решения проблемы эффективного освоения и использования пространства (большой вызов) является преодоление диспропорций в социально-экономическом развитии территории страны. По оценкам экспертов, потери экономики от ее неэффективной территориальной организации составляют

около 3 % ВВП [5]. Дестабилизация финансовой системы региона под воздействием внешних и внутренних факторов превращает ее в источник продуцирования угроз для социально-экономической сферы и лишает возможности стимулировать экономический рост территории. Поэтому первостепенной для обеспечения финансовой безопасности региона является оценка уровня развития финансовой системы, систематизация и классификация рисков, реинжинирование процессов, связанных с движением финансовых ресурсов.

В Стратегии экономической безопасности РФ до 2030 года одним из направлений государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности обозначено устойчивое развитие национальной финансовой системы, которое определяется устойчивостью государственных и муниципальных финансов, финансового рынка, денежно-кредитной сферы, инвестиций, состоянием реальной экономики, уровнем теневой экономики.

Дефиниция и содержательный аспект финансовой системы «не имеет нормативного закрепления и разрабатывается представителями как финансовой науки, так и специалистами по финансовому праву» [6, с. 2]. Выделяются три подхода к исследованию данного понятия: функциональный, рассматривающий финансовую систему через совокупность сфер и звеньев, которые являются источниками финансовых отношений; институциональный, сутью которого является структурирование финансовой системы через совокупность институтов – финансовых учреждений; функционально-институциональный, объединяющий институциональную

подсистему и подсистему финансовых отношений посредством финансовых инструментов и информационных технологий [7].

Устойчивая финансовая система позволяет осуществлять операции с финансовыми активами таким образом, чтобы формировалось реальное благосостояние для удовлетворения долгосрочных потребностей устойчивой и инклюзивной экономики во всех аспектах, включая экономические, социальные и экологические, способствуя формированию устойчивой занятости, устойчивого социального обеспечения, внедрению технологических инноваций [8].

Анализ финансовых систем в российской и зарубежной практике проводится через мониторинги, рейтингования, экспертные оценки. Рейтинги регионов составляют российские агентства («Эксперт РА», «РИА Рейтинг»), научные центры (НИУ ВШЭ), Агентство стратегических инициатив, консалтинговая компания «AV Group» и др. «Эксперт» рейтингует финансовую устойчивость субъектов РФ по 4 группам надежности: высокой, удовлетворительной, низкой, неудовлетворительной – с определением позитивной, негативной или нейтральной динамики. По шкале ведущих международных рейтинговых агентств «Standard & Poor's», «Fitch Ratings», «Moody's» оцениваются межстрановые кредитные рейтинги. Признанным показателем оценки конкурентоспособности и легкости ведения бизнеса, разработанным Всемирным банком и PwC, является рейтинг «Doing Business». Международное бюджетное партнерство (International Budget Partnership) оценивает индекс открытости бюджета Open Budget Index (балл). Ряд индексов включены в состав целевых индикаторов государственной программы «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков».

Рейтинговые оценки финансовой устойчивости регионов, по сути, отражают мнения экспертов, основываясь на балльном уровне по набору показателей. Интегральные свойства устойчивого развития финансовой системы региона изучаются во взаимосвязи с ростом экономики региона. В большей степени авторы акцентируют внимание на выявлении и систематизации факторов устойчивости, критериев, показателей и их обобщенности [9].

Проблематика пороговых значений рассматривается в исследованиях экономической, финансовой и других сфер безопасности. Взаимосвязь финансовой безопасности регионов и финансовой устойчивости отражена в ряде работ. Авторы обосновывают взаимосвязь финансовой системы региона и региональной финансовой безопасности, для оценки финансовой безопасности территорий формируют показатели, отражающие способность регионов устойчиво развиваться, прежде всего за счет собственных источников и эффективного использования экономического потенциала [10–12].

Особенность обеспечения региональной финансовой безопасности заключается в функционировании не одной, а трех связанных финансовых подсистем: государственной подсистемы, объединяющей финансовые ресурсы федеральных органов и субъектов РФ, муниципальной подсистемы и подсистемы финансов отдельных юридических и физических лиц [13].

Таким образом, большинство исследований анализируют финансовую безопасность региона либо устойчи-

вость региональной экономики и региональных финансов; сравнительная оценка регионов по финансовой устойчивости сводится к их сопоставлению по уровню социально-экономического развития. Проведенный анализ и задачи по повышению качества стратегирования социально-экономического развития регионов обосновывают необходимость оценить уровень развития финансовой системы регионов и ее устойчивость в аспекте финансовой безопасности.

Цель работы – уточнение параметров устойчивости финансовой системы региона, комплексной типологизации регионов по уровню развития финансовой системы, а также выявление факторов, влияющих на устойчивость развития финансовой системы региона и продуцирование рисков и угроз финансовой безопасности.

СТРУКТУРНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Финансовая система региона представляет собой систему экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств на региональном уровне с целью мобилизации финансовых ресурсов для обеспечения социально-экономического развития территории и воспроизводственных процессов. Ключевыми субъектами этих отношений являются органы власти и управления (сектор государственного управления), хозяйствующие субъекты (нефинансовый сектор), финансово-кредитные организации (финансовый сектор), население региона (домашние хозяйства, общественные организации) [7].

Функции, присущие финансовой системе региона, обусловлены главной целью функционирования: эффективное распределение и перераспределение финансовых ресурсов, трансформация сбережений в инвестиции для достижения устойчивого социально-экономического развития территории. При этом движение финансовых ресурсов между экономическими субъектами, с одной стороны, обеспечивает финансовыми источниками для реализации поставленных целей, выполнения обязательств, с другой стороны, порождает риски и угрозы. Риски увеличиваются «при недостаточном финансовом развитии территории и слабой системе регулирования» [14, с. 57].

Снижение инвестиционных потоков, дефицит доходов бюджета региона, сокращение банковских ресурсов, теневой сектор негативным образом влияют на социально-экономическое развитие региона. Качественная и количественная сохранность финансовых ресурсов могут рассматриваться как ключевые факторы финансовой устойчивости и финансовой безопасности региона.

Финансовая безопасность региона – это совокупность условий и факторов, обеспечивающих защищенность целостности финансовой системы региона и ее устойчивости к влиянию внешних и внутренних дестабилизирующих процессов и угроз финансовой безопасности. Основными сферами финансовой безопасности являются бюджетно-налоговая, кредитно-банковская, сфера корпоративных финансов, фондовый рынок. Частно-финансовая безопасность, охватывающая финансы сектора домохозяйств и финансы населения, – это способность населения проводить в жизнь самостоятельные

финансово-экономические решения в соответствии со своими интересами в рамках действующего правового пространства [15]. В этих условиях обеспечивается устойчивое развитие, расширенное воспроизводство, реализуется распределительная функция бюджета, финансово защищенные домохозяйства могут рассматриваться как инвестиционный потенциал региона. В экономике и в финансовой системе «деформации финансового поведения населения вызывают «эффект домино» [16, с. 7].

Устойчивое развитие в целом предполагает относительно неизменность параметров системы. Зарубежные подходы к устойчивости основаны на триединой сущности этой категории: устойчивость рассматривается как целостная экономико-социально-экологическая система, в российской практике устойчивость связывается прежде всего с экономическими показателями роста. В соответствии с концепцией устойчивого развития, устойчивое развитие региона призвано удовлетворять разумные потребности настоящего времени, не ставя под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности [17]. Под устойчивостью финансовой системы региона следует понимать относительную неизменность выбранных параметров в условиях неопределенности внешней среды, воздействия внешних и внутренних факторов, продуцирующих риски и угрозы для развития финансовой сферы. Это обуславливает необходимость стимулирования внутренних источников финансовых ресурсов, инвестиционной ориентированности государственной политики, инновационного развития финансовой инфраструктуры и финансовых институтов, формирования устойчивой, сбалансированной, защищенной бюджетной системы.

Обеспечение сбалансированности и устойчивости бюджетов, повышение качества управления государственными финансами и правового регулирования финансового рынка является целью реализуемой в 2013–2020 годах Государственной программы Российской Федерации «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков». Очевидно, что для повышения устойчивости финансовой системы страны недостаточно усилий, направленных на открытость бюджетных данных, эффективное использование, распределение и перераспределение бюджетных ресурсов, – необходимо формировать национальную и региональную финансовую политику с учетом современных вызовов.

Устойчивость финансовой системы региона должна рассматриваться через оценку развития финансовой сферы региона и уровня финансовой безопасности с использованием системы индикаторов, критериев, целевых ориентиров, пороговых значений. Представляется целесообразным отражать комплексную оценку уровня развития финансовой системы региона в правовых актах и стратегических документах, прежде всего в стратегии социально-экономического развития или стратегии финансовой безопасности региона. Системный подход предполагает постановку цели в стратегических документах, формирование институциональной среды, разработку карты рисков и угроз устойчивому развитию системы.

Анализ стратегий социально-экономического развития субъектов Северо-Западного федерального округа

показал, что в стратегиях практически всех субъектов представлены такие виды безопасности, как экологическая, продовольственная, транспортная, личная. В ряде регионов отмечена необходимость обеспечения информационной и общественной безопасности, в документах Санкт-Петербурга, Вологодской и Мурманской области рассмотрена безопасность туристов, финансовая безопасность включена только в стратегию Новгородской области. Субъекты РФ имеют конституционный статус и могут самостоятельно определять стратегические приоритеты развития, экономическую политику, в том числе финансовую, формировать и использовать фондовые и программные подходы. В стратегических документах субъектов РФ основное внимание уделяется следующим факторам устойчивого развития регионов: устойчивому росту экономики, устойчивости бюджетной системы, диверсификации экономики, устойчивости отраслей специализации. К числу факторов устойчивого развития в финансовой сфере, представленных в вышеназванных стратегиях, относятся: достаточность финансовых ресурсов (Санкт-Петербург), обеспечение бюджетной устойчивости (Ленинградская область, Псковская область), повышение устойчивости финансового сектора экономики (Республика Карелия), обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы (Новгородская область).

Таким образом, финансовая система региона должна рассматриваться как объект финансовой безопасности, предметом является способность системы сохранять устойчивость к воздействию негативных факторов. Логика анализа финансовой безопасности региона может быть сведена к модели: «уровень развития и устойчивости финансовой системы – риски и угрозы – защищенность от рисков и угроз (обеспечение безопасности)». Анализ позволяет выделить факторы, определяющие устойчивость финансовой системы региона, и факторы, продуцирующие риски развития финансовой системы региона и снижающие финансовую безопасность территории. Классификация факторов, влияющих на устойчивость развития финансовой системы региона и продуцирование рисков, и критерии оценки развития финансовой системы представлены в таблице 1.

К внутренним факторам в рассматриваемом аспекте должны относиться те, которые возникают под воздействием региональных факторов. Факторы, генерируемые на глобальном, национальном, макрорегиональном уровнях, должны классифицироваться как внешние.

Угрозы финансовой безопасности делятся на внутренние и внешние [18]. В таблице 2 представлена систематизация рисков и угроз финансовой безопасности регионов по сферам воздействия.

Представленные риски и угрозы финансовой безопасности актуальны как для национального уровня, так и для регионального. Принцип выявления угроз заключается в следующем: если тот или иной показатель приближается к своему пороговому значению, то возникает угроза безопасности; если же он переходит через пороговое значение, то это не угроза, а реальный ущерб.

Ряд авторов включают показатели теневой экономики, восприятия коррупции в диагностику финансовой безопасности региона [19; 20], в стратегических документах эти негативные процессы классифицированы как угрозы экономической безопасности. Криминализация

Таблица 1. Классификация факторов, влияющих на устойчивость развития финансовой системы региона и продуцирование рисков

Критерии	Факторы
Источники возникновения	Внешние глобальные Внешние национальные Внутренние национальные Внутренние региональные
Сфера возникновения	Экономическая Политическая Демографическая Правовая Информационная Цифровая Экологическая Криминальная
Уровень развития	ВРП Человеческий капитал Налоговый потенциал Бюджетный потенциал Финансовый потенциал Инвестиционный потенциал Инновационный потенциал Производственный потенциал
Характер воздействия	Прямые Косвенные
Сфера воздействия	Денежно-кредитная Инвестиционная Инновационная Бюджетно-налоговая Фондовый рынок Внешнеэкономическая
Степень регулирования, управления	Регулируемые Условно регулируемые Нерегулируемые

Таблица 2. Систематизация рисков и угроз финансовой безопасности региона

Факторы риска	Внутренние	Внешние
Денежно-кредитная сфера		
Прямые	Кризис платежей Падение денежных доходов населения Изменение конъюнктуры рынка	Снижение ликвидности банковской системы Изменения денежно-кредитной политики государства Банкротство крупнейших банков Отзыв банковской лицензии Уязвимость информационной инфраструктуры финансово-банковской системы
Косвенные	Информационные риски Риски цифровизации Низкая конкурентоспособность региональных банков	Изменение политической ситуации (санкции в денежно-кредитной сфере) Цифровые Информационные
Инвестиционно-инновационная сфера		
Прямые	Снижение уровня инвестиционной активности Ухудшение финансового состояния хозяйствующих субъектов Ресурсоемкость, низкое качество продукции, высокие издержки Рост просроченной кредиторской задолженности	Структурные проблемы экономики Недостаточный объем инвестиций в реальный сектор экономики Неэффективная защита прав собственности Низкая конкурентоспособность экономики, вызванная технологической отсталостью Рост частного долга
Косвенные	Снижение трудовой активности населения	Нарушение состояния окружающей среды

Факторы риска	Внутренние	Внешние
Бюджетно-налоговая сфера		
Прямые	Несбалансированность бюджета Снижение уровня бюджетной обеспеченности Дефицитность бюджетов Наращивание государственного долга	Нерациональная структура расходов и доходов внутри бюджетной системы Несбалансированность национальной бюджетной системы Рост суверенной задолженности
Косвенные	Коррупционированность Скрытая безработица	Изменение бюджетной политики государства Изменение налоговой политики государства Изменение долговой политики государства
Внешнеэкономическая сфера		
Прямые	Потеря части внешних рынков Неразвитость экспортоориентированной инфраструктуры	Ограничение доступа к финансовым рынкам Отток иностранного капитала Усиление структурных дисбалансов в мировой экономике и финансовой системе
Косвенные	Высокий уровень корпоративного внешнего долга	Дестабилизирующая внешняя политика Стратегия дедолларизации Нестабильность курса валюты
Фондовая сфера		
Прямые	Увеличение доли внутреннего рынка иностранными фирмами Приобретение иностранными фирмами российских предприятий	Увеличение разрыва между стоимостной оценкой реальных активов и производных ценных бумаг
Косвенные	Неготовность использовать инструменты фондового рынка	Усиление колебаний конъюнктуры мировых товарных и финансовых рынков
Комплексная		
Прямые	Высокий уровень криминализации и коррупции в экономической сфере Сохранение значительной доли теневой экономики	
Косвенные	Слабость институтов власти Несовершенство законодательной базы в финансовой сфере	Подверженность финансовой системы глобальным рискам Усиление конкуренции между странами в экономической и иных сферах

экономики, коррупционные потери, рост теневого сектора серьезно ограничивают рыночную конкуренцию, наносят ущерб бюджетам бюджетной системы, деятельности экономических субъектов, способствуют нарастанию социальной нестабильности и, как следствие, трансформируются в угрозу экономической безопасности на национальном и территориальном уровнях.

Специфичными угрозами устойчивости финансовой системы на региональном уровне в бюджетно-финансовой сфере являются неравномерное закрепление доходов в соответствии с возложенными расходными полномочиями, высокий уровень государственного долга субъектов РФ и проблемная структура с низкой долей использования ценных бумаг как источника долговых обязательств. В инвестиционной сфере выделяются угрозы неконкурентоспособности производимой продукции, высокой кредитной нагрузки на предприятия, которая в условиях невысокой рентабельности сдерживает финансовое развитие предприятий, обновление фондов. В кредитно-банковской сфере это сокращение региональных банков, превышение объемов выданных потребительских кредитов над привлеченными депозитами, информационные угрозы.

МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ ИССЛЕДОВАНИЙ

Для комплексной оценки развития финансовой системы регионов, типологизации субъектов по уровню развития финансовой системы регионов и выявления рисков была взята за основу методика многофакторной оценки. В качестве индикаторов использовались две группы показателей. Преимущества предложенных показателей в том, что они отражают основные уровни формирования финансовых ресурсов: государство, предприятия, домохозяйства (население); статистические данные доступны в утвержденных формах отчетности и не требуют специальных запросов.

К первой группе были отнесены индикаторы, характеризующие социально-экономическое развитие региона:

- валовой региональный продукт на душу населения, тыс. руб.;
- основные фонды на душу населения, тыс. руб.;
- сальдированный результат деятельности предприятий на душу населения, тыс. руб.;
- удельный вес убыточных предприятий, %;
- инвестиции в основной капитал на душу населения, тыс. руб.;

– среднедушевые денежные доходы к величине прожиточного минимума.

Вторую группу показателей составили индикаторы, характеризующие состояние финансовой системы:

– количество кредитных организаций на душу населения, шт.;

– задолженность по кредитам юридических лиц на душу населения, тыс. руб.;

– задолженность по кредитам физических лиц на душу населения, тыс. руб.;

– депозиты юридическим лицам на душу населения, тыс. руб.;

– депозиты физическим лицам на душу населения, тыс. руб.;

– доходы консолидированного бюджета субъекта РФ на душу населения, тыс. руб.;

– налоговые и неналоговые доходы бюджета в объеме доходов консолидированного бюджета, %;

– сальдо бюджета в объеме налоговых и неналоговых доходов, %.

Приведенные показатели позволяют охватить бюджетно-налоговую, кредитно-банковскую, инвестиционную, корпоративно-финансовую, частно-финансовую сферы финансовой безопасности, движение финансовых потоков в которых влияет на количественные и качественные характеристики финансовой системы региона.

Бюджетно-налоговая безопасность является ключевым сегментом финансовой безопасности региона, обеспечивающим функционирование региональной социально-экономической системы. Кредитно-банковская безопасность показывает развитость и доступность финансовых ресурсов для предприятий и населения в форме кредитных средств. Инвестиционная безопасность характеризуется притоком капиталовложений в экономику региона, которые могут быть ограничены региональными инвестиционными рисками. Корпоративно-финансовая безопасность определяется финансовыми результатами деятельности субъектов предпринимательства, хозяйственным оборотом и расширением деятельности. Частно-финансовая безопасность – это защищенность уровня доходов населения (домохозяйств), обеспечивающая свободу финансово-экономической активности.

Источниками информации послужили официальная статистика, официальные сайты Минфина, Центрального банка и Казначейства России. Рейтингование по уровню развития финансовых отношений в регионах, формированию и использованию денежных потоков в финансовой системе проводилось путем ранжирования субъектов РФ в порядке убывания рассчитанного балла. Анализируемый период времени – 2017 год (для отдельных показателей – состояние на 01.01.2018).

Показатели по каждому субъекту для сопоставления нормировались по формуле линейного масштабирования. Рейтинговый балл рассчитывался на первом этапе по каждому из 14 показателей и сопоставлялся с пороговым значением. На втором этапе определялся интегральный средний балл всех анализируемых показателей. В соответствии с полученными баллами регионам были присвоены места от 1 до 82, часть регионов получили равное количество баллов. В регионах, занявших 1–12 места (82,57–72,21 балла), финансовая система

характеризуется достаточным развитием. В регионах, занявших 13–31 места (71,43–61,57 балла), относительно развитая финансовая система. В регионах, находящихся на 32–50 местах рейтинга (60,50–51,50 балла), развитие финансовой системы недостаточное. Слабо развитая финансовая система в регионах с 51 по 71 место (51,00–42,21 балла), депрессивное состояние финансовой системы в субъектах РФ, занимающих места с 72 по 81 (41,86–30,50 балла).

РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Итоговые данные оценки развития финансовой системы регионов представлены в таблице 3.

К первому типу (развитая финансовая система) отнесены 13 регионов с постоянным притоком финансовых ресурсов. Регионы характеризуются высоким уровнем ВРП на душу населения, значительной долей налоговых и неналоговых доходов в бюджетах, низким уровнем дефицитности (за исключением бюджета Ямало-Ненецкого АО, однако этот регион по 4 показателям занимает 1 место в ранжировании). Налоги как базовый элемент финансовой системы формируют значительную часть финансового потенциала. Объем налоговых и неналоговых доходов регионов по итогам 2017 года вырос более чем на 9 %, сократившись в 15 регионах. Во второй группе (относительно развитая финансовая система) 19 регионов с достаточно стабильными экономическими показателями относительно среднего уровня по всем субъектам. В третьей группе находятся 20 регионов с недостаточным уровнем формирования и использования фондов денежных средств в целом и сниженными значениями отдельных индикаторов развития финансовой системы. В четвертой группе 23 региона со сниженным уровнем формирования и использования фондов денежных средств в целом или «провальными» значениями отдельных индикаторов развития финансовой системы. Пятый, депрессивный, тип составляют 10 регионов; он характеризуется низким уровнем развития финансовых отношений на территории, дефицитом финансовых ресурсов, отрицательным финансовым результатом деятельности предприятий, недостаточной банковской инфраструктурой, высоким уровнем задолженности. Типологизация уровня развития финансовой системы регионов представлена в таблице 4.

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ВЫВОДЫ

К основным угрозам финансовой безопасности регионов следует отнести значительную зависимость бюджетов субъектов РФ от поступлений из федерального бюджета и связанный с этим дисбаланс финансовых потоков, отсутствие стратегий управления государственным долгом и недостаточную инвестиционную активность в региональную экономику, снижение уровня платежеспособности и повышение закредитованности граждан. Действенными инструментами могут стать разработка институциональных основ взаимодействия бюджетов разных уровней при формировании и реализации государственных и муниципальных программ, повышения эффективности и прозрачности системы государственного контроля за формированием и расходованием бюджетных средств, развитие и поддержка механизмов государственно-частного партнерства, повышение финансовой

Таблица 3. Рейтингование субъектов РФ на основе интегральной оценки уровня развития финансовой системы в регионе за 2017 год

Субъекты РФ	Средний балл	Итоговое место	Субъекты РФ	Средний балл	Итоговое место	Субъекты РФ	Средний балл	Итоговое место
Ненецкий АО	82,57	1	Республика Башкортостан	64,07	28	Волгоградская область	49,29	56
Ямало-Ненецкий АО	80,00	2	Приморский край	63,43	29	Ставропольский край	49,29	56
г. Москва	79,71	3	Новгородская область	61,86	30	Алтайский край	49,14	57
Республика Татарстан	79,07	4	Архангельская область	61,57	31	Кировская область	48,79	58
Сахалинская область	75,14	5	Рязанская область	60,50	32	Орловская область	48,64	59
Ханты-Мансийский АО	75,00	6	Хабаровский край	60,36	33	Брянская область	48,50	60
г. Санкт-Петербург	74,71	7	Ярославская область	60,07	34	Республика Дагестан	48,43	61
Белгородская область	74,07	8	Оренбургская область	59,86	35	Республика Крым	47,93	62
Республика Коми	73,71	9	Калужская область	59,64	36	Республика Мордовия	47,21	63
Липецкая область	73,29	10	Тамбовская область	58,79	37	Республика Алтай	46,71	64
Тюменская область без АО	72,71	11	Курская область	58,43	38	Пензенская область	46,14	65
Московская область	72,21	12	Челябинская область	58,00	39	Республика Тыва	44,29	66
Вологодская область	72,21	12	Ростовская область	57,93	40	Забайкальский край	44,07	67
Мурманская область	71,43	13	Тульская область	57,00	41	Республика Адыгея	42,86	68
Камчатский край	70,50	14	Амурская область	56,64	42	Республика Бурятия	42,43	69
Магаданская область	70,43	15	Омская область	56,43	43	Чеченская Республика	42,36	70
Чукотский АО	70,21	16	Новосибирская область	56,00	44	Псковская область	42,29	71
Краснодарский край	69,36	17	Владимирская область	55,86	45	Курганская область	42,21	72
Пермский край	68,00	18	Удмуртская Республика	55,86	45	Ульяновская область	41,86	73
Свердловская область	67,93	19	Калининградская область	54,93	46	Чувашская Республика	41,71	74
Самарская область	67,07	20	Кемеровская область	53,79	47	г. Севастополь	41,50	75
Ленинградская область	66,86	21	Саратовская область	52,21	48	Карачаево-Черкесская Республика	40,21	76
Воронежская область	65,93	22	Смоленская область	51,79	49	Ивановская область	40,07	77
Республика Саха (Якутия)	65,79	23	Республика Карелия	51,50	50	Республика Марий Эл	39,64	78

Субъекты РФ	Средний балл	Итоговое место	Субъекты РФ	Средний балл	Итоговое место	Субъекты РФ	Средний балл	Итоговое место
Красноярский край	65,71	24	Еврейская автономная область	51,00	51	Республика Ингушетия	38,43	79
Иркутская область	64,64	25	Тверская область	50,79	52	Республика Северная Осетия	36,29	80
Нижегородская область	64,36	26	Астраханская область	50,50	53	Республика Калмыкия	31,86	81
Томская область	64,29	27	Республика Хакасия	50,07	54	Кабардино-Балкарская республика	30,50	82
			Костромская область	50,64	55			

Таблица 4. Типологизация уровня развития финансовой системы регионов

I тип (развитая)	II тип (относительно развитая)	III тип (недостаточно развитая)	IV тип (слабо развитая)	V тип (депрессивная)
Ненецкий АО Ямало-Ненецкий АО Москва Республика Татарстан Сахалинская область Ханты-Мансийский АО Санкт-Петербург Республика Коми Белгородская область Липецкая область Тюменская область Московская область Вологодская область	Мурманская область Камчатский край Магаданская область Чукотский АО Краснодарский край Пермский край Свердловская область Самарская область Ленинградская область Воронежская область Республика Саха (Якутия) Красноярский край Иркутская область Нижегородская область Томская область Республика Башкортостан Приморский край Новгородская область Архангельская область	Рязанская область Хабаровский край Ярославская область Оренбургская область Калужская область Тамбовская область Курская область Челябинская область Ростовская область Тульская область Амурская область Омская область Новосибирская область Владимирская область Удмуртская Республика Калининградская область Кемеровская область Саратовская область Смоленская область Республика Карелия	Еврейская автономная область Тверская область Астраханская область Республика Хакасия Костромская область Волгоградская область Ставропольский край Алтайский край Кировская область Орловская область Брянская область Республика Дагестан Республика Крым Республика Мордовия Республика Алтай Пензенская область Республика Тыва Забайкальский край Республика Адыгея Республика Бурятия Чеченская Республика Псковская область Курганская область	Ульяновская область Чувашская Республика Севастополь Карачаево-Черкесская Республика Ивановская область Республика Марий Эл Республика Ингушетия Республика Северная Осетия Республика Калмыкия Кабардино-Балкарская Республика

грамотности населения. Целесообразно оценку финансовой системы региона отражать в стратегических документах: в стратегии социально-экономического развития региона или стратегии финансовой безопасности региона.

Комплексный подход к анализу развития и устойчивости финансовой системы региона может быть реализован при условии объективного выбора методов и инструментов обеспечения финансовой безопасности, включающих мониторинг движения финансовых ресурсов, систему индикаторов и соответствующих пороговых значений с учетом факторов, дестабилизирующих финансовую систему.

Исследование выполнено при финансовой поддержке РГНФ в рамках научно-исследовательского проекта РФФИ «Методология управления экономической безопасностью на региональном уровне», проект № 17-12-60003/17-ОГОН.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- King R., Levine R. Finance and Growth: Schumpeter might be right // The Quarterly Journal of Economics. 1993. Vol. 108. № 3. P. 717–737.
- Levine R. Finance and Growth: Theory and Evidence // Handbook of Economic Growth. 2005. Vol. 1. Ch. 12. P. 865–934.

3. Данилов Ю.А., Абрамов А.Е., Буклемишев О.В. Реформа финансовых рынков и небанковского финансового сектора. М.: РАНХиГС, 2017. 106 с.
4. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2018 // Федеральная служба государственной статистики.
URL: gks.ru/bgd/regl/b18_14p/Main.htm.
5. Обследование «Состояние деловой среды и показатели деятельности предприятий» (BEEPS). Регионы России: Результаты // European Bank for Reconstruction and Development.
URL: ebrd.com/downloads/research/factsheets/beepsr.pdf.
6. Пятковская Ю.В. Финансовая система России как базовая категория финансовой науки и финансового права: подходы к определению // *Baikal Research Journal*. 2016. Т. 7. № 2. С. 1–11.
7. Воробьев Ю.Н., Борщ Л.М. Финансовая система: комплексный подход в контексте государственной финансовой политики // *Финансы: теория и практика*. 2018. № 22. С. 56–72.
8. Maimbo S.M., Zadek S. Roadmap for a sustainable financial system // *UNEP Inquiry*. World Bank Group.
URL: unepinquiry.org/wp-content/uploads/2017/11/Roadmap_for_a_Sustainable_Financial_System.pdf.
9. Зотова А.И., Кириченко М.В. Устойчивость финансовой системы региона: сущность, факторы, индикаторы // *Теория и практика общественного развития*. 2017. № 5. С. 76–82.
10. Шевелева О.Б., Слесаренко Е.В. Взаимосвязь категории «финансовая система региона» и «региональная финансовая безопасность» // *Региональная экономика: теория и практика*. 2013. № 20. С. 35–45.
11. Сидорова Е.Н., Татаркин Д.А. Укрепление финансовой безопасности регионов на основе совершенствования управления их финансовыми ресурсами // *Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление*. 2012. № 3. С. 135–144.
12. Судаков А.Е., Синенко А.И. Финансовая безопасность в контексте устойчивого развития региона // *Региональная экономика: теория и практика*. 2013. № 24. С. 35–41.
13. Безденежных Т.И., Шарафанова Е.Е. Финансовая безопасность в системе региональной экономической безопасности // *Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета*. 2019. № 3. С. 32–38.
14. Яковлев И.А., Кабир Л.С., Никулина С.И., Раков И.Д. Региональные финансовые механизмы и их роль в обеспечении финансовой стабильности (опыт АСЕАН) // *Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал*. 2016. № 5. С. 52–62.
15. Демидова С.Е. Типология регионов по уровню развития финансовой системы и состоянию финансовой безопасности // *Конкурентоспособность регионов. Стратегия устойчивого развития: сборник трудов III Международной научно-практической конференции*. Псков: ПсковГУ, 2017. С. 142–153.
16. Альбеков А.У., Ниворожкина Л.И., Алифанов Е.Н., Евлахова Ю.С., Трегубова А.А. Развитие методологии оценки финансовой безопасности России на основе исследования воздействия макроэкономических шоков на динамику сбережений и операций населения на кредитном и валютном рынках. Ростов н/Д.: РГЭУ (РИНХ), 2017. 188 с.
17. Наше общее будущее. Доклад международной комиссии по окружающей среде и развитию. М.: Прогресс, 1989. 374 с.
18. Корнилов М.Я. О проблемах теории экономической безопасности // *Сенчаговские чтения. Стратегия экономической безопасности России: новые ориентиры развития: сборник трудов I научно-практической конференции*. М.: Институт экономики РАН, 2017. С. 163–167.
19. Никулина Н.Л., Синенко А.И. Диагностика финансовой безопасности региона // *Управленец*. 2013. № 4. С. 54–59.
20. Балог М.М., Демидова С.Е., Троян В.В. Динамика теневой экономики в контексте угроз финансовой безопасности региона // *ЭТАП: Экономическая теория, анализ, практика*. 2017. № 6. С. 112–133.

REFERENCES

1. King R., Levine R. Finance and Growth: Schumpeter might be right. *The Quarterly Journal of Economics*, 1993, vol. 108, no. 3, pp. 717–737.
2. Levine R. Finance and Growth: Theory and Evidence. *Handbook of Economic Growth*, 2005, vol. 1, ch. 12, pp. 865–934.
3. Danilov Yu.A., Abramov A.E., Buklemishev O.V. *Reforma finansovykh rynkov i nebankovskogo finansovogo sektora* [The reform of financial markets and non-bank financial sector]. Moscow, RANKhiGS Publ., 2017. 106 p.
4. Regions of Russia. Socio-economic indicators. 2018. *Federalnaya sluzhba gosudarstvennoy statistiki*.
URL: gks.ru/bgd/regl/b18_14p/Main.htm.
5. “Business Environment and Enterprise Performance Survey” (BEEPS). Regions of Russia: the Results. *European Bank for Reconstruction and Development*.
URL: ebrd.com/downloads/research/factsheets/beepsr.pdf.
6. Pyatkovskaya Yu.V. Russia’s financial system as a basic category of financial science and science of financial law: approaches to definition. *Baikal Research Journal*, 2016, vol. 7, no. 2, pp. 1–11.
7. Vorobev Yu.N., Borshch L.M. Financial system: an integrated approach in the context of the state financial policy. *Finansy: teoriya i praktika*, 2018, no. 22, pp. 56–72.
8. Maimbo S.M., Zadek S. Roadmap for a sustainable financial system. *UNEP Inquiry*. World Bank Group.
URL: unepinquiry.org/wp-content/uploads/2017/11/Roadmap_for_a_Sustainable_Financial_System.pdf.
9. Zotova A.I., Kirichenko M.V. The stability of the financial system of the region: essence, factors, indicators. *Teoriya i praktika obshchestvennogo razvitiya*, 2017, no. 5, pp. 76–82.
10. Sheveleva O.B., Slesarenko E.V. The interconnection of categories “financial system of a region” and “regional financial security”. *Regionalnaya ekonomika: teoriya i praktika*, 2013, no. 20, pp. 35–45.
11. Sidorova E.N., Tatarkin D.A. Strengthening the regions financial security based on the improvement of their resources. *Vestnik UrFU. Seriya: Ekonomika i upravlenie*, 2012, no. 3, pp. 135–144.

12. Sudakov A.E., Sinenko A.I. Financial security in the context of sustainable development of a region. *Regionalnaya ekonomika: teoriya i praktika*, 2013, no. 24, pp. 35–41.
13. Bezdenezhnykh T.I., Sharafanova E.E. Financial security in regional economic security. *Izvestiya Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta*, 2019, no. 3, pp. 32–38.
14. Yakovlev I.A., Kabir L.S., Nikulina S.I., Rakov I.D. Regional Financial Mechanisms and their Role in Financial Stability Ensuring (Experience of ASEAN). *Nauchno-issledovatel'skiy finansovyy institut. Finansovyy zhurnal*, 2016, no. 5, pp. 52–62.
15. Demidova S.E. Balance the budget as a factor of regional stability of the financial system of the region. *Konkurentosposobnost regionov. Strategiya ustoychivogo razvitiya: sbornik trudov III Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii*. Pskov, PskovGU Publ., 2017, pp. 142–153.
16. Albekov A.U., Nivorozhkina L.I., Alifanov E.N., Evlakhova Yu.S., Tregubova A.A. *Razvitie metodologii otsenki finansovoy bezopasnosti Rossii na osnove issledovaniya vozdeystviya makroekonomicheskikh shokov na dinamiku sberezheniy i operatsiy naseleniya na kreditnom i valyutnom rynkakh* [The development of the technique of assessment of financial security of Russia based on the study of macroeconomic shocks impact on the dynamics of savings and transactions of the population in the credit and currency markets]. Rostov-on-Don, RGEU (RINKh) Publ., 2017. 188 p.
17. *Nashe obshchee budushchee. Doklad mezhdunarodnoy komissii po okruzhayushchey srede i razvitiyu* [Our Common Future. The Brundtland Report]. Moscow, Progress Publ., 1989. 374 p.
18. Kornilov M.Ya. Concerning the problems of economic security theory. *Senchagovskie chteniya. Strategiya ekonomicheskoy bezopasnosti Rossii: novye orientiry razvitiya: sbornik trudov I nauchno-prakticheskoy konferentsii*. Moscow, Institut ekonomiki RAN Publ., 2017, pp. 163–167.
19. Nikulina N.L., Sinenko A.I. Diagnosing the Financial Security of a Region. *Upravlenets*, 2013, no. 4, pp. 54–59.
20. Balog M.M., Demidova S.E., Troyan V.V. Shadow Economy Dynamic in Context; of the Region Financial Security Threats. *ETAP: Ekonomicheskaya teoriya, Analiz, Praktika*, 2017, no. 6, pp. 112–133.

THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL SYSTEM DEVELOPMENT IN THE CONSTITUENT ENTITIES OF THE RUSSIAN FEDERATION IN TERMS OF FINANCIAL SECURITY

© 2019

S.E. Demidova, PhD (Economics), assistant professor of Chair of Economics and Finance
M.M. Balog, PhD (Economics), assistant professor of Chair of Economics and Finance
Pskov State University, Pskov (Russia)

Keywords: financial security; financial system of a region; sustainable development; risks; financial security indicators.

Abstract: The study of financial security management on the regional level is the most important condition for the achievement of economic system efficiency and has special significance for national security. Regardless of the fact that the financial system of the state is generally rather stable, most of regional financial systems are unstable due to the social and economic differences, dependence on federal center, and debt problems, that makes actual the study of the parameters of spheres and elements of financial system, financial flows to achieve financial security.

The paper specifies the concept system in the sphere of finance and financial security, gives the definitions of key concepts and proves that regional financial security should begin with the complex analysis of the financial system development of a territory. The authors analyzed the strategies of social and economic development of the constituent entities of Northwestern Federal District concerning the documentation of security types and factors of sustainable development of regions regarding their conformity with the tasks of regional social and economic development. The authors identified the factors influencing the stability of the financial system development of the region and risks producing, proposed the criteria of assessment of the financial system development. Risks and threats of regional financial security are grouped according to the impact areas; specific threats to the financial system stability are specified for each area. The authors estimated the level and risks of financial system development of the RF constituent entities using the technique of the multi-factor assessment with the classification according to five groups – from the group consisting of the RF constituent entities with the developed financial systems to the group with the depressed regional financial systems.