

УДК 33

Финансовая система государства в условиях развития глобализационных процессов

Ибрагимова Элина Саламбековна

Ассистент кафедры финансов и кредита,
Чеченский государственный университет,
366007, Российская Федерация, Грозный, бульвар Дудаева, 17,
e-mail: elli1888@mail.ru

Аннотация

С целью выявления потенциальных последствий для финансовой стабильности экономической системы государства необходимо оценить потенциальные преимущества и риски по разным экономическим функциям. Финансовые технологии сосредотачиваются на сервисах, которые уже демонстрируют относительно высокую активность или быстро растут, или могут иметь последствия для сфер и звеньев финансовой системы. Всемирный экономический форум описывает финансовые технологии как использование технологий и инновационных моделей в финансовой системе. В то же время как Совет по финансовой стабильности более конкретно определяет их как технологическую финансовую инновационную среду, которая может привести к новым моделям финансовых отношений, применений, процессов или продуктов с соответствующим материальным влиянием на финансовые институты, инфраструктуру и предоставление финансовых услуг.

Для цитирования в научных исследованиях

Ибрагимова Э.С. Финансовая система государства в условиях развития глобализационных процессов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2019. Том 9. № 6А. С. 95-101.

Ключевые слова

Финансовая система, развитие, государство, формирование, экономика.

Введение

До сих пор не существует единого определения понятия финансовых технологий. Это объясняется тем, что границы между внедрением технологий и пользователями финансовых услуг становятся все более размытыми. Даже регулирующие органы и ведущие мировые организации предлагают лишь определения, характеризующие отдельные аспекты данного явления.

Однако все соглашаются, что существует нехватка данных для оценки последствий финансовых технологий для стабильности финансовой системы, их влияния на изменение текущих, возникновения новых рисков. Это происходит не только потому, что их наличие в финансовой системе является еще слишком непродолжительным, но также потому, что существуют ограниченные механизмы (в том числе в нормативных рамках) для сбора соответствующей деятельности и информации, связанной с рисками. Анализ на сегодняшний день показывает, что развитие финансовых технологий сравнительно небольшой, но быстро проникает во все сферы финансовой системы и особенно сферу финансовой инфраструктуры [Minsky, 1992].

Основная часть

Учитывая развитие финтех, существует ряд важных потенциальных последствий для финансовой стабильности. Для экономики перспектива финансовой стабильности может иметь последствия в перспективе нефинансовой стабильности.

Существуют весомые аспекты, по которым потенциальные финансовые риски стабильности финансовой системы могут быть смягчены некоторыми инновациями в финансовых технологиях. Во многих случаях это происходит из-за того, что может произойти изменение структуры и функций финансовых учреждений, что повлечет за собой изменение нормативно-правовых актов. Потенциальные преимущества для финансовой системы в развитии финансовых технологий обнаруживаются в сферах децентрализации, эффективности, прозрачности [Rajan, Zingales, 2003].

Во-первых, финтех может привести к большей децентрализации и диверсификации в ряде областей. В процессе перераспределения централизованных финансов, технологические достижения, такие как большая обработка данных и автоматизация происхождения денежных средств, увеличили бы возможности отслеживания финансовых потоков. С другой стороны, для бизнеса в этом пространстве существует возможность воспользоваться более легкими регулировками, связанными с переводом контроля в информационную сферу [Stiglitz, 1977].

Другим примером может быть электронная консультация, где различные субъекты финансовой системы могут оперативно работать в рамках определенного проекта, и иметь относительно низкие транзакционные издержки. В общем, децентрализация менее очевидна в районах с сильными дополнительными эффектами от сети, как: платежи и расчеты. Применение электронных систем контроля, теоретически, уменьшит расходы на регулирование и содержание филиальной сети специализированных учреждений. Тем временем, на основе текущего опыта и ожиданий, вероятность того, что частные цифровые валюты, замещают национальные валюты, кажется очень низкой, особенно учитывая их нестабильность [Воробьева, 2016].

Во-вторых, инновации в финансовых технологиях могут привести к большей эффективности деятельности финансовой системы. Принятие таких технологий повышенной производительности, как электронная консультация, или даже внедрение роботизированной консультации (технология RegTech) или применения технологий, упрощающих связь с

субъектами финансовой системы, может укрепить функции и назначение существующих финансовых учреждений [Лавров, Пономарева, 2018].

Кроме того, программы на основе искусственного интеллекта могут способствовать совершенствованию процессов принятия решений путем совершенствования моделей, которые используют финансовые учреждения и инвесторы [Полтораднева, Завьялова, 2018]. Модели электронных решений можно использовать в бюджетной сфере, а использование алгоритмов оценки эффективности финансирования и привлечения инвестиций означает, что платформы могут уменьшить расходы на функционирование финансовой системы [Борш, 2016].

Платформы финансирования финансовых технологий также могут уменьшить затраты на поиск и транзакции и обеспечить лучшее распределение капитала. Большая эффективность и скорость выполнения транзакций, которая обещана распределенными учетными записями, могут уменьшить риски за счет уменьшения времени расчетов, тем самым увеличивая время, в течение которого можно принять решение [Воробьев, 2017]. Кроме того, большая скорость расчетов может освободить капитал для других производительных целей, что будет иметь положительный эффект для финансовой системы и экономики в целом.

В-третьих, повышение уровня использования данных может уменьшить асимметричность информации во многих областях, а следовательно, сделать деятельность финансовой системы более прозрачной. Более эффективные данные также позволят создать интеллектуальные контракты, которые более точно направлены на конкретные риски, которые пользователи хотят управлять. Правильное распределение финансовых потоков может сделать финансовую систему более эффективной как для домохозяйств, так и для предприятий [Ваганов, 2012].

В-четвертых, финансовые технологии имеют потенциал улучшения доступа к целому ряду финансовых услуг во всех сферах и звеньях финансовой системы даже в самых отдаленных и депрессивных регионах, где в настоящее время существует большое население без доступа к влиянию на финансовую систему или банковские финансовые услуги, и где финансовая система могла бы выполнять свои функции эффективнее [Пономарева, 2013]. На многих таких территориях доля собственности сотовых телефонов равна или превышает долю населения, имеющего доступ к банковскому счету, особенно в сельской местности, где доступ к физическим банкам практически отсутствует. Мобильный банкинг позволяет потребителям быстро и эффективно получать кредиты и совершать покупки, а системы наподобие электронного бюджета – контролировать взаимодействие с финансовой системой непосредственно.

Такие инновации, как цифровая идентификация и мобильные приложения могут способствовать улучшению качества и доступности взаимодействия населения с финансовой системой. В более общем смысле робо-консультативные услуги повышают доступ к управлению богатством домохозяйствам. Инновации в страховании (например, InsurTech) также увеличивают спектр страховых продуктов для более широкого круга клиентов.

Но помимо преимуществ, инновации в финансовых технологиях могут потенциально иметь неблагоприятное системное влияние на финансовую систему, хотя сейчас нет никаких доказательств такого влияния. Негативное системное воздействие предполагает изменение или возникновение новых рисков в звеньях финансовой системы. Кроме того, возникает новая сфера кибербезопасности, на основе которой строятся новые финансовые отношения.

В современном контексте, в котором инновации способствуют быстрому росту отрасли, новые технологии могут развиваться без необходимой экспертизы по управлению рисками и недооценкой уровня риска, который они принимают. В результате, в зависимости от их внедрения, они могут быть особенно уязвимыми к различным формам финансовых рисков.

Тематические исследования выявили некоторые нюансы в зависимости от вида деятельности и используемой структуры, а также динамику их развития.

Во-первых, в самой сущности использования финансовых технологий современности заключается их опора на механизмы искусственного интеллекта или алгоритмизации, что уменьшает роль экспертных оценок в принятии решения. В тех сферах, где важны много факторов, которые лежат вне самой сферы непосредственно, человек может принять более взвешенное управленческое решение, чем технология.

Во-вторых, как инклюзивность финансовой системы, так и пользование продуктами финансовых технологий предполагает определенный уровень финансового образования, который может отсутствовать у значительной части населения. Даже системы прозрачного электронного бюджета с возможностью полного контроля за бюджетом на местном уровне, не обеспечат слаженного взаимодействия с населением, поскольку пространство мыслей и знаний о финансовые категории и о том, как статьи местного бюджета взаимодействуют в рамках бюджетных программ, может существенно снизить эффективность применения финансовых технологий. С другой стороны, такая образовательная нагрузка может обездолить население, что сведет на нет эффект от финансовых технологий.

Все процессы, особенно инновационные, подлежащих риска, который может возникнуть в результате информационных систем, человеческих ошибок, сбоев в управлении и внешних воздействий, в том числе в части появления новых рисков.

Во-первых, возникает риск контроля над звеньями финансовой системы. В связи с децентрализацией регуляторного периметра или понижением регуляторных и надзорных стандартов, в связи с опорой на алгоритмы автоматического выявления нарушений, например, некоторые случаи, не могут подлежать такому же равно надзора или проверки их управления финансовыми ресурсами, которые проводят сегодня регуляторные финансовые учреждения. Это может стать риском для финансовой системы, поскольку эти ошибки будут расти, если их допускать.

Например, частная цифровая валюта эффективна только тогда, когда структура стимулов, встроенная в их структуру, поддерживает обмен в среде, где участники не доверяют друг другу. Эти стимулирующие структуры выполнены достаточно хорошо на сегодняшний день, но они были испытаны только в ограниченном наборе обстоятельств. Существует риск того, что среда цифровых валют скрывает в себе неочевидную ключевую нестабильность.

Во-вторых, существует ряд кибер-рисков. Еще даже до активизации финансовых технологий, кибер-атаки были постоянно растущей угрозой для всей финансовой системы и финансовые технологии могут служить усилению этого риска. Вообще, более широкое использование технологий и цифровых решений расширяет диапазон и количество точек входа для хакеров. В связи с этим некоторые меры финансовых технологий могут распространять данные в большем количестве учреждений, например, путем усиления использования цифровых кошельков и электронных агрегаторов.

В-третьих, некоторые виды финансовых технологии могут увеличить зависимость финансовой системы от третьих сторон. Например, услуги облачных вычислений могут предоставляться ограниченным количеством участников, что может иметь существенные последствия для различных облачных финансовых услуг в случае возникновения рисков деятельности технологии. Например, электронные консультации финансовых технологий могут полагаться на множество сторонних поставщиков данных, которые могут быть очень концентрированными.

В-четвертых, если финансовая деятельность является инновационной и не охватывается действующим законодательством, правовые и регуляторные рамки могут нуждаться в адаптации. Такую уязвимость можно применить как для дискредитации некоторых финансовых технологий, которые могут быть полезными, так и внедрение определенных финансовых технологий, которые в конечном итоге будут способствовать воздействию определенных участников на сферы и звенья финансовой системы.

Тематические исследования показывают, что определенные инновации имеют потенциал, со временем, вводить риски, которые могут усилить потрясения финансовой системе и повышать вероятность финансовой нестабильности.

По своей сути, некоторые виды деятельности финансовых технологий разработаны таким образом, что они действуют слишком быстро для текущей финансовой системы, что может означать, что они создают или усиливают чрезмерную нестабильность в системе. Следовательно, например, слишком быстрое формирование и осуществление финансовой политики, быстроты финансовой инфраструктуры системы, может иметь негативные последствия.

Вполне возможно, что финансовые технологии способствуют высокой связанности организаций в будущем, скорее всего, в форме децентрализованных финансов и рыночной инфраструктуры. Цифровые валюты и электронные сделки могут сами заменить традиционные системы перераспределения ресурсов.

Заключение

Таким образом, значимость преимуществ и рисков влияния финансовых технологий на финансовую систему зависит от самих технологий и присущей рыночной структуры, в которой осуществляется деятельность, а также решений, которые могут быть присущи инновациям. Более того, как и в первые дни работы в интернете, насколько финансовая система развивается вследствие инноваций, на этом этапе является неопределенной. Однако есть ряд ключевых общих тезисов, которые следует подчеркнуть в отношении возможных последствий финтех для финансовой стабильности.

Потенциальные выгоды, связанные с децентрализацией и диверсификацией, могут быть не такими значительными, как некоторые предполагают, так как сетевые эффекты и экономия на масштабе могут способствовать повышению концентрации. Во многих случаях это может привести к изменению структуры деятельности финансовых институтов и регуляторов, что может подорвать устойчивость системы и ее способность восстановиться после стрессовых явлений в условиях новых вызовов. Возможность более децентрализованной структуры может быть лучше воспринята в сфере децентрализованных финансов, а не централизованных.

В случае образования новых субъектов они могут не учитывать негативные внешние последствия, которые возникают, если они подвергаются риску. Это подчеркивает важность устойчивости и структур для успешного восстановления критических функций или решений субъектов, если возникнут проблемы. Это также подчеркивает важность наличия соответствующих данных и показателей для оценки системного значения.

Сочетание большей эффективности и лучшего использования данных может обеспечить важную поддержку финансовой стабильности, если связанные с этим риски будут должным образом управляемые, особенно те, что касаются чрезмерной нестабильности.

Возврат к повышению качества и доступности информации для участников и регуляторов финансовой системы может быть существенным. Правда, повышение эффективности в

некоторых случаях может вызвать увеличение регулирования в процессах управления финансовыми и операционными рисками. Благодаря увеличению конкуренции на рынках, повышения эффективности и более эффективного использования данных также может привести к нестабильности финансовой системы.

Некоторые риски могут быть уменьшены при помощи самих же финансовых технологий, поскольку устаревшие системы модернизируются и процессы совершенствуются. В то же время, кибер-риски, независимые стороны и юридическая неопределенность могут привести к новым источникам уязвимости.

Библиография

1. Minsky H. P. The financial instability hypothesis //The Jerome Levy Economics Institute Working Paper. – 1992. – №. 74.
2. Rajan R. G., Zingales L. The great reversals: the politics of financial development in the twentieth century //Journal of financial economics. – 2003. – Т. 69. – №. 1. – С. 5-50.
3. Stiglitz J. E. Monopoly, non-linear pricing and imperfect information: the insurance market //The Review of Economic Studies. – 1977. – Т. 44. – №. 3. – С. 407-430.
4. Воробьева Е. И. Повышение роли государственных финансов в финансовой системе Российской Федерации // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – №. 1. – С. 21-26.
5. Лавров В. Н., Пономарева С. И. Денежно-кредитная политика в контексте теоретических и методологических проблем экономической науки //Известия Уральского государственного экономического университета. – 2018. – Т. 19. – №. 1.
6. Полтораднева Н. Л., Завьялова Д. А. Современный взгляд на трактовку категории " финансовая система" // Финансы и кредит. – 2018. – Т. 24. – №. 3 (771).
7. Борщ Л. М. Развитие финансовой системы Российской Федерации в условиях интеграции экономики //Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – №. 1. – С. 5-11.
8. Воробьев Ю. Н. Формирование финансовых ресурсов акционерными обществами. Симферополь: ООО «Антиква»; 2017. 277 с.
9. Ваганов В. Д. Сравнительная характеристика финансовых систем современной России и других развитых государств со схожей системой управления. М.: Лаборатория Книги; 2012. 174 с.
10. Пономарёва С. И. Политэкономический анализ финансовой природы капитализма начала XXI века //Известия Уральского государственного экономического университета. – 2013. – №. 3-4 (47-48).
11. Малова Т.А. Капитализация в условиях национальной экономики. диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук / Финансовый университет при Правительстве РФ. Москва, 2007. С. 122.
12. Малова Т.А. Капитализация по Марксу и цифровая экономика (к 150-летию выхода в свет первого тома «капитала»). Страховое дело. 2017. № 10 (295). С. 47-547.
13. Малова Т.А. Факторы и тенденции, определяющие парадигму развития глобального рынка нефти. В сборнике: 25 лет внешней политике России Сборник материалов X Конвента РАМИ: в 5 томах. 2017. С. 328-349.

The financial system of the state in the context of the development of globalization processes

Elina S. Ibragimova

Assistant of the Department of Finance and Credit,
Chechen State University,
366007, 17, Dudaev boulevard, Grozny, Russian Federation,
e-mail: elli1888@mail.ru

Elina S. Ibragimova

Abstract

In order to identify potential consequences for the financial stability of the state's economic system, it is necessary to assess the potential benefits and risks of different economic functions. Financial technologies focus on services that are already showing relatively high activity or are growing rapidly, or may have implications for the areas and links of the financial system. The World Economic Forum describes financial technology as the use of technology and innovative models in the financial system. At the same time, the Financial Stability Board more specifically defines them as a technological financial innovation environment that can lead to new models of financial relations, applications, processes or products with corresponding material impact on financial institutions, infrastructure and the provision of financial services.

For citation

Ibragimova E.S. (2019) Finansovaya sistema gosudarstva v usloviyakh razvitiya globalizatsionnykh protsessov [The financial system of the state in the context of the development of globalization processes]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 9 (6A), pp. 95-101.

Keywords

Financial system, development, state, formation, economy.

References

1. Borsch, L.M. (2016). The development of the financial system of the Russian Federation in the context of economic integration. *Scientific Herald: finance, banks, investments*, (1), 5-11.
2. Lavrov, V.N., & Ponomareva, S.I. (2018). Monetary policy in the context of theoretical and methodological problems of economic science. *Proceedings of the Ural State Economic University*, 19 (1).
3. Minsky, H. P. (1992). The financial instability hypothesis. *The Jerome Levy Economics Institute Working Paper*, (74).
4. Poltoradnaya, N.L., & Zavyalova, D.A. (2018). A modern view of the interpretation of the category "financial system". *Finance and credit*, 24 (3 (771)).
5. Poltoranina N. L., Zavyalova D. A. (2018) Modern view on the interpretation of the category "financial system" // *Finance and credit*. – Vol. 24. – no. 3 (771).
6. Ponomareva, S.I. (2013). Political-economic analysis of the financial nature of capitalism at the beginning of the 21st century. *Proceedings of the Ural State Economic University*, (3-4 (47-48)).
7. Rajan, R. G., & Zingales, L. (2003). The great reversals: the politics of financial development in the twentieth century. *Journal of financial economics*, 69 (1), 5-50.
8. Stiglitz, J. E. (1977). Monopoly, non-linear pricing and imperfect information: the insurance market. *The Review of Economic Studies*, 44 (3), 407-430.
9. Vaganov V. D. (2012) Comparative characteristics of financial systems of modern Russia and other developed countries with a similar management system. M.: Laboratory Of The Book; 174 p.
10. Vorobyova, E.I. (2016). The increasing role of public finance in the financial system of the Russian Federation. *Scientific Herald: finance, banks, investments*, (1), 21-26.
11. Malova T.A. Kapitalizatsiya v usloviyakh natsional'noi ekonomiki. dissertatsiya na soiskanie uchenoi stepeni doktora ekonomicheskikh nauk / Finansovyi universitet pri Pravitel'stve RF. Moskva, 2007. S. 122.
12. Malova T.A. Kapitalizatsiya po Marksu i tsifrovaya ekonomika (k 150-letiyu vykhoda v svet pervogo toma «kapitala»). *Strakhovoe delo*. 2017. № 10 (295). S. 47-547.
13. Malova T.A. Faktory i tendentsii, opredelyayushchie paradigmaty razvitiya global'nogo rynka nefiti. V sbornike: 25 let vneshnei politike Rossii Sbornik materialov Kh Konventa RAMI: v 5 tomakh. 2017. S. 328-349.