

Т.В. МУЖЖАВЛЕВА, Н.Н. ИВАНОВА, К.В. ТОЛСТОВА

**ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ РОССИЙСКИХ
ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ:
ПРОБЛЕМЫ И ИХ РЕШЕНИЕ**

Ключевые слова: экономические санкции, российские финансовые институты, Центральный Банк, активы финансовых учреждений, фондовый рынок, страховой рынок, внешнеторговые операции, международные операции.

В настоящее время в российской финансовой системе происходят структурные сдвиги, вызванные экономическими санкциями, а также изменениями направлений активности. В данных условиях актуализируется проблема обеспечения устойчивости финансовой системы страны.

Цель исследования – выявление проблем функционирования российских финансовых институтов в современных условиях и определение путей их решения.

Материалы и методы. Эмпирической базой исследования выступили официальные документы, опубликованные Центральным Банком Российской Федерации, ПАО «Московская Биржа», Федеральной службой государственной статистики и др., в которых отражаются основные показатели функционирования финансовой системы России в 2020–2022 гг. В процессе исследования применялись методы экономической науки, а также использовался системный подход.

Результаты исследования. Рассмотрены данные за 2020–2022 гг., отражающие динамику изменения активов финансовых учреждений России в этот период, объемы операций российского страхового рынка и сальдированные финансовые результаты, объемы внешнеторговых и международных операций российских банков. Также приведена статистика международных расчетов в российской и иностранной валютах.

По итогам 2022 г. наблюдалось сокращение объемов торгов на фондовом рынке, а также уменьшение сальдированного финансового результата российских страховщиков. Кроме того, имели место замедление внешнеторговых операций, уменьшение объемов расчетов по внешнеторговым операциям, оплата которых производилась через российские банки, сокращение объемов международных операций, проводимых российскими банками, снижение рентабельности международных транзакций. При этом к концу 2022 г. произошло расширение использования рубля и валют дружественных стран в международных расчетах. Значимые результаты взаимодействия России и Китая наблюдались в банковской сфере и в расчетах в национальных валютах, чему способствовала расширяющаяся торговля между странами.

Введение санкционных ограничений для российских банков в 2022 г. привело к разработке инструментов для упрощения организации параллельного импорта. В Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года предложено расширить работу филиалов иностранных банков в России, что позволит снизить санкционные издержки, приведет к расширению присутствия национальной платежной системы в зарубежных странах, постепенному переходу к расчетам в рублях и национальных валютах дружественных стран, усилению сотрудничества между российскими и зарубежными фондовыми биржами и др. Благодаря этому российские банки смогут увеличить объемы деятельности, усовершенствовать свои процессы и услуги, повысить свою конкурентоспособность как на внутреннем, так и на международном рынках.

Выводы. В статье рассмотрены статистические данные за 2020–2022 гг., характеризующие состояние финансового сектора экономики России. Приведены сведения о мерах, применяемых Правительством РФ и Банком России для снижения санкционного риска. Для развития международной деятельности российским финансовым институтам необходимо расширить свое присутствие на внутреннем и внешнем рынках, продолжать развивать сотрудничество с кредитными учреждениями из дружественных стран, совершенствовать инновационные технологии и цифровые платформы.

Введение. Динамизм современных геополитических процессов отражается в первую очередь на экономике, базирующейся на финансовой системе, в которой в настоящее время происходят структурные сдвиги, связанные не только с содержательной трансформацией направлений активности, но и с субъектной составляющей. Именно финансовый сектор, являясь системообразующим для функционирования государства, становится объектом блокирующих и секторальных санкций, а также финансовых штрафов [1, 19]. Предпринимаются усилия по исключению из мирового капиталоборота российского финансового сектора, располагающего 1593 млрд долл. США активов и имеющего чистую инвестиционную позицию в размере 761 млрд долл. США [4]. В условиях высокого санкционного риска коммерческим структурам приходится искать способы адаптации к осуществлению деятельности [19]. При этом количество деструктивных факторов, оказывающих влияние на экономику страны, и их комбинации отличаются очень высокой волатильностью [2].

Несмотря на это, финансовая система России постепенно адаптируется к новым условиям. Этот процесс сопровождается трансформацией применяемых в финансовом регулировании методов и инструментов [6, 7, 10].

Цель исследования – выявление проблем функционирования российских финансовых институтов в современных условиях и определение путей их решения.

Материалы и методы. Эмпирической базой исследования выступили официальные документы, опубликованные Центральным Банком Российской Федерации, ПАО «Московская Биржа», Федеральной службой государственной статистики и др., в которых отражаются основные показатели функционирования финансовой системы России в 2020–2022 гг. В процессе исследования применялись методы экономической науки, а также использовался системный подход.

Результаты исследования. Вопреки сложившимся обстоятельствам отечественные финансовые учреждения наращивают свою ресурсную базу (рис. 1). Наиболее активно процессы идут в банковском сегменте, страховании.

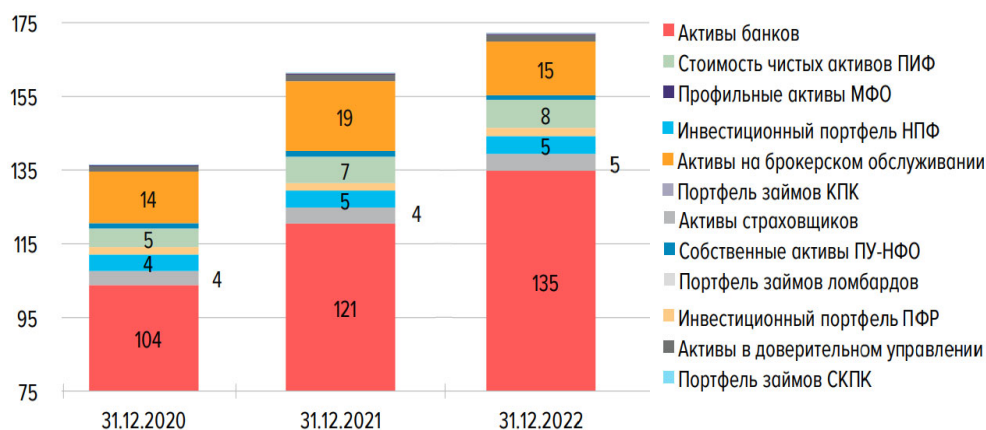


Рис. 1. Активы финансовых учреждений России в 2020–2022 гг., трлн руб. [14]

Влияние санкций особенно сказалось на деятельности фондового рынка, объемы торгов которого в 2021 г. имели положительную динамику, а в 2022 г. по основным финансовым инструментам сократились на 41,4% (табл. 1).

Таблица 1
Анализ фондового рынка Российской Федерации за 2020–2022 гг. [8, 13]

Показатели	2020	2021	2022	Темп изменения, %	
				2021/ 2020	2022/ 2021
Объемы торгов на рынке акций всего, млрд руб.	23 904	29 997	17 591	125,5	58,6
В том числе:					
акции российских, «квазироссийских» компаний	23 463	28 521	16 977	121,6	59,5
акции иностранных компаний	86	726	136	в 8,4 раза	18,7
биржевые паевые фонды	295	611	448	в 2,1 раза	73,3
паевые инвестиционные фонды	60	139	30	в 2,3 раза	21,6
Объемы торгов на рынке облигаций всего, млрд руб.	30 617	22 433	19 631	73,3	87,5
В том числе:					
вторичные торги, млрд руб.	11 085	10 098	6 517	91,1	64,5
Из них:					
облигации федерального займа/облигации Банка России	7 674	7 218	4 226	94,1	58,5
прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	3 411	2 880	2 292	84,4	79,6
размещения и погашения	19 532	12 335	13 114	63,2	106,3

Максимальное снижение наблюдается по акциям российских и «квазироссийских» компаний (40,5%), иностранных фирм (81,3%), биржевых паевых фондов (26,7%), паевых инвестиционных фондов (78,4%). Аналогичная ситуация сложилась на рынке облигаций: уменьшение оборота по облигациям федерального займа составило 41,5%, по облигациям иностранных субъектов – 20,4%. Основная причина – временная консервация торгов по решению Центрального банка РФ в феврале 2022 г. ввиду установления на рынке экстраординарной волатильности вследствие неблагоприятной для России геополитической обстановки.

Страховой рынок показал рост на 0,5% по итогам 2022 г. за счет увеличения продаж полисов страхования жизни, автострахования, полисов добровольного страхования жизни (рис. 2) [12]. При этом сальдированный финансовый результат российских страховщиков сократился на 10,8% в 2022 г. [11], что обусловлено снижением доходности от инвестиционной деятельности по причине падения стоимости инвестиционного портфеля, сформированного с преобладанием иностранных ценных бумаг.

Непрерывно продуцируемые Западом пакеты санкций в отношении Российской Федерации создали определенные трудности в деятельности банковской системы. Российские банки и их клиенты столкнулись с проблемой блокировки российских активов за рубежом, задержки и полной остановки расчетов, а также отказа в обслуживании со стороны иностранных банков. Однако

оперативное взаимодействие Банка России с регуляторами дружественных стран обеспечило бесперебойное проведение расчетов в результате установления новых корреспондентских отношений с кредитными учреждениями, коррекции маршрутизации платежей.

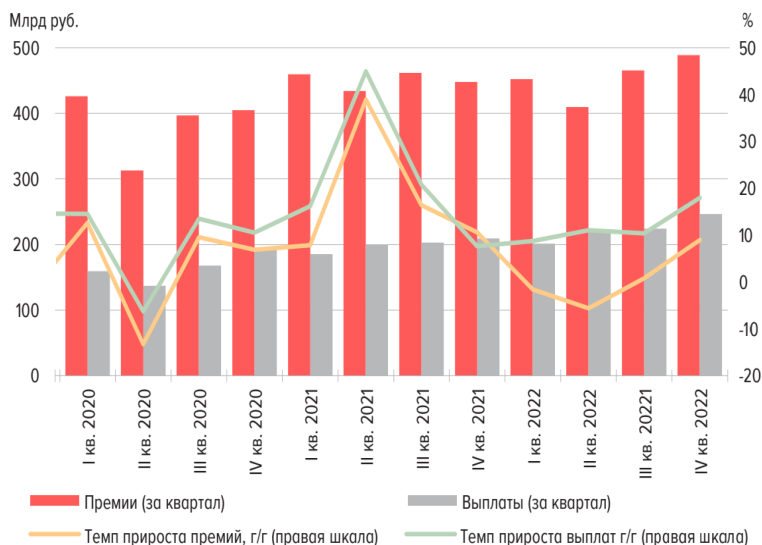


Рис. 2. Квартальная динамика основных показателей деятельности страховщиков за 2020–2022 гг. [12]

Со стороны Центрального банка РФ проводится перманентный контроль по сопровождению коммерческими банками внешнеэкономических операций субъектов хозяйствования (табл. 2).

За 2020–2022 гг. наблюдается поступательный рост по количеству сформированных деклараций (6,3%) и объемам проведенных операций (49,8%), в том числе переводов и сделок без нарушений (6,4%). Об улучшении финансовой дисциплины свидетельствует сокращение объемов проведенных внешнеторговых сделок с нарушениями на 13,3%, числа отклоненных деклараций на 5,7 тыс. ед., или 62%. Основными причинами отклонения деклараций являются отсутствие подтверждающих документов, неправильное оформление паспортов сделок, также банк может отказать в проведении валютной операции, если установлен факт предоставления недостоверных сведений и нарушения требований валютного законодательства.

Объем внешнеторговых операций, включая экспортные и импортные трансакции, в стоимостном исчислении увеличился в 2021 г. на 38,2%, а в 2022 г. его рост составил лишь 8,3%. Замедление темпов роста внешнеторговых сделок связано с сокращением проведения импортных операций на 11,7%, что произошло из-за санкционной политики Запада и снижения объемов поставок товаров в Россию из недружественных стран.

Банк России и ПАО «Московская Биржа» проводят мониторинг международных расчетов в российской и иностранной валютах (табл. 3).

Таблица 2

**Объемы внешнеторговых операций и результаты контроля
внешнеэкономической деятельности со стороны Банка России за 2020–2022 гг.**

Показатели	2020	2021	2022	Изменение, (+/–)	
				2021/ 2020	2022/ 2020
Сформировано деклараций, тыс. ед.	4985	5129	5299	144	170
В том числе:					
отклонено деклараций, тыс. ед.	15,4	11,6	9,7	–3,8	–1,9
доля отклоненных деклараций, %	0,3	0,2	0,2	–0,1	–
проведено сделок без нарушений, тыс. ед.	4 969,6	5 117,4	5289,3	147,8	171,9
доля проведенных сделок без нарушений, %	99,7	99,8	99,8	0,1	0
осуществлено переводов с нарушениями, тыс. ед.	11,4	10,1	9,5	–1,3	–0,6
доля проведенных переводов с нарушениями, %	0,2	0,1	0,1	–0,1	0
Объем проведенных операций по внешнеторговым сделкам, млн долл. США	567 824	785 000	850 542	217 176	65 542
Из них:					
экспортные операции	336 394	491 580	591 459	155 186	99 879
импортные операции	231 430	293 420	259 083	61 990	–34 337
Объем проведенных внешнеторговых сделок с нарушениями, млн долл. США	1145	1067	993	–78	–74

Примечание. Табл. 2 составлена авторами на основе данных, опубликованных в статистических обзорах Банка России [5, 14, 17 и др.].

Таблица 3

**Характеристика международных расчетов в российской
и иностранной валютах в 2022 г. [5]**

Доли валютных пар в объеме торгов биржевого валютного рынка, %			Доли различных валют в расчетах по экспорту, %		
USD/RUB	EUR/RUB	USD/CNY	Доллары США и евро/ прочие валюты	Рубли/ прочие валюты	Юани/ прочие валюты
40	17	3	48	34	16
RUB/USD	RUB/EUR	CNY/USD	Прочие валюты/ доллары США и евро	Прочие валюты/ рубли	Прочие валюты/ юани
81	12	0	87	12	0,5

Благодаря совместным усилиям Банка России, Правительства РФ, компаний и банков удалось избежать прекращения международных платежей после того, как традиционные каналы расчетов в странах санкционной коалиции стали ненадежными [5]. Одной из ключевых задач стало расширение использования рубля и валют дружественных стран в международных расчетах. Банк России активно сотрудничает с Правительством РФ по снижению издержек участников рынка и поддержке их в условиях изменений в системе международных расчетов. ПАО «Московская Биржа» в 2022 г. активизировала торги по таким валютам, как армянский драм, киргизский сом, таджикский сомони, узбекский сум,

индийская рупия, южноафриканский рэнд. Также планируется запуск торгов валютными парами с дирхамом ОАЭ и египетским фунтом. Заметно увеличился совокупный объем торгов валютной парой российский рубль/китайский юань, который в 2022 г. вырос более чем в 45 раз по сравнению с таковым в 2021 г.

Анализ международных операций российских банков за 2020–2022 гг. выявил возрастание их объема на 3,9% в 2021 г. и снижение на 0,6% в 2022 г. (табл. 4).

Таблица 4

Международные операции российских банков в 2020–2022 гг.

Показатели	2020		2021		2022		Темп изменения, %	
	сумма, млн долл. США	уд. вес, %	сумма, млн долл. США	уд. вес, %	сумма, млн долл. США	уд. вес, %	2021/2020	2022/2021
Объем международных операций	283 545	100,0	294 579	100,0	292 669	100,0	103,9	99,4
В том числе								
инвестирование	194 685	68,7	199 488	67,7	200 632	68,6	102,5	100,5
кредитование	37 062	13,1	39 825	13,5	41 559	14,2	107,5	104,3
система международных платежей (переводы)	49 222	17,4	52 592	17,9	47 503	16,2	106,8	90,3
Из них:								
трансграничные переводы	41 682	14,7	43 931	14,9	40 104	13,7	105,4	91,3
денежные переводы	7 540	2,7	8 661	3,0	7 399	2,5	114,9	85,4
операции на валютных биржах	2 576	0,9	2 674	0,9	2 975	1,0	103,8	111,3

Примечание. Табл. 4 составлена авторами на основе данных, опубликованных в статистических обзорах Банка России [5, 14, 17, 18 и др.].

В 2021 г. увеличение объемов международных операций российских банков произошло в результате расширения масштабов инвестирования на 2,5%, кредитования на 7,5%, валютных транзакций на 3,8%. Также в 2021 г. замечен рост переводов через систему международных платежей на 6,8%, в том числе по трансграничным переводам на 5,4% и денежным переводам на 14,9%. Однако именно по этим позициям в 2022 г. наблюдается максимальное сокращение: в целом по международным расчетам на 9,7%, а по обусловившим это убывание трансграничным и денежным переводам на 8,7% и 14,6% соответственно. Основной причиной стало отключение ведущих российских банков от системы SWIFT.

Несмотря на последовательно увеличивающиеся доходы и прибыль по международным операциям, наблюдается снижение рентабельности по ним на 8,4 п.п. (2021 г.) и 16,2 п.п. (2022 г.), при этом темп роста расходов превалирует над темпом роста доходов. Данное обстоятельство вызвано удорожанием стоимости проведения платежей в связи со сменой расчетных контрагентов (табл. 5).

Таблица 5

Эффективность международных операций российских банков в 2020–2022 гг.

Показатели	2020	2021	2022	Изменение, (+;-)		Темп изменения, %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Доходы по международным операциям, млн долл. США	13 312	14 377	16 573	1 065	2 196	108,0	115,3
Расходы по международным операциям, млн долл. США	6 710	7 565	9 447	855	1882	112,7	124,8
Прибыль по международным операциям, млн долл. США	6 602	6 812	7 126	210	314	103,2	104,6
Рентабельность международных операций, %	98,3	90,0	75,4	-8,3	-14,6	8,4 п.п.	16,2 п.п.

Примечание. Расчеты произведены авторами на основе данных, опубликованных в статистических обзорах Банка России [5, 14, 17, 18 и др.].

В разрезе рассмотрения особенностей осуществления международных операций российскими финансовыми учреждениями необходимо принять во внимание динамику операций, проводимых финансовыми учреждениями на валютном рынке. В условиях санкций доллар США стал для России «недружественной» валютой, но вытеснить его из российской экономики непросто. Поскольку все расчеты на зарубежных рынках в основном проводятся в долларах, в России встал вопрос о его замене в международных расчетах и при оплате продукции сырьевых компаний. В этой связи китайский юань был выбран в качестве альтернативы доллару. Активизация обращения юаня на территории Российской Федерации проявилась в кратном увеличении торгов по нему на валютных биржах, размещении российскими компаниями облигаций, номинированных в китайской валюте, предложении кредитными учреждениями сберегательных продуктов.

В 2022 г. исходное ослабление рубля сменилось его стабилизацией, чему способствовали следующие обстоятельства: произошло уменьшение удельного веса в объемах торгов валютной пары USD/RUR с 84% в начале периода до 40% в конце, что компенсировалось появлением новой комбинации – CNY/RUR, доля которой стремительно установилась на отметке в 26%. Основными поставщиками иностранной валюты стали предприятия-экспортеры, в отношении которых возобновилось требование обязательной продажи валютной выручки. Отток нерезидентов и сокращение спроса на инвалюту ввиду снижения импортных поставок также нивелировали отрицательную курсовую динамику отечественной валюты.

Вследствие санкционной политики западных стран деятельность российской финансовой системы по итогам 2022 г. характеризуется следующими результатами:

- замедление темпов роста внешнеторговых операций в результате сокращения импортных операций на 11,7%;
- уменьшение объемов расчетов по внешнеторговым операциям, оплата которых проводится через российские банки, а также по причине сужения импорта;

– сокращение объемов международных операций, проводимых российскими банками, на 0,6%, на что значительным образом повлияло снижение объемов переводов через систему международных платежей в результате того, что ряд российских банков были отключены от SWIFT;

– расширение использования рубля и валют дружественных стран в международных расчетах;

– снижение рентабельности международных транзакций.

В данных реалиях Правительство РФ и Центральный банк РФ осуществили ряд мероприятий по стабилизации финансовой системы страны [9]. Так, Распоряжением Правительства от 5 марта 2022 г. № 430-р¹ был утвержден перечень государств, поддерживавших санкции против России. В него вошли США, Канада, страны Евросоюза, Великобритания, Австралия, Япония, Республика Корея и ряд других. В рамках внешнеэкономической деятельности запрета на расчеты в валютах «недружественных» государств нет, но установленные банками комиссии за обслуживание счетов, проведение транзакций, хранение и обналичивание валюты лишают их привлекательности.

Расширение ассортимента торгуемых валют на Московской Бирже, включая армянский драм, киргизский сом и таджикский сомони, свидетельствует об усилении интереса к этим валютам и потребности в распространении банковских инструментов, связанных с ними. В частности, растущий объем торгов китайским юанем и рекордный товарооборот между Россией и Китаем в 2022 г. создают повышенный спрос на китайскую валюту. Это мотивирует банковский сектор предлагать привлекательные условия работы с юанем: по депозитам и накопительным счетам, конвертации долларовых вкладов, кредитам и аккредитивам, а также хеджированию операций в китайской валюте. Аналитики прогнозируют, что в ближайшие годы эти инструменты в «недружественных валютах» потеряют интерес потребителей, тогда как юань может стать одной из резервных валют.

Значимы результаты взаимодействия России и Китая в банковской сфере и в расчетах в национальных валютах. Финансовое сотрудничество активизировалось с момента подписания в 2015 г. Меморандума о взаимопонимании между двумя центральными банками стран, в рамках которого стали открываться отделения российских и китайских кредитных учреждений.

В 2022 г. банки России также начали активно подключаться к национальной китайской системе банковских переводов CIPS (Cross-border Interbank Payment System), с помощью которой появилась возможность проводить платежи в юанях напрямую. В настоящее время интеграцию к CIPS осуществили ПАО «Росбанк», Банк ГПБ (АО), АО «Альфа-банк», Банк ВТБ (ПАО), ПАО «Московский кредитный банк», АО «Азиатско-Тихоокеанский банк», ПАО «Транскапиталбанк», АО КБ «Солидарность», ПАО «Ак Барс» банк, АКБ «Абсолют банк» и ПАО «Банк «Санкт-Петербург».

¹ Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц: распоряжение Правительства РФ от 05.03.2022 г. № 430-р (ред. от 29.10.2022) [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-прав. Система. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_411064/f62ee45faefd8e2a11d6d88941ac66824f848bc2.

Основными программами сотрудничества России и Китая в финансовой сфере являются проведение международных расчетов по экспорту и импорту товаров в рамках трансграничных соглашений, взаиморасчеты в национальных валютах, электронная коммерция с использованием платформы «AliExpress Россия», инвестиционное партнерство. Этому способствует расширяющаяся торговля между странами (табл. 6).

Таблица 6

**Объем торговли между Россией и Китаем
в 2020–2025 гг., млрд долл. США [15, 16, 20, 21]**

Показатели	Годы					
	2020	2021	2022	2023	2024*	2025*
Экспорт из России в Китай	49,06	68,03	113,9	129,14	81,00	96,00
Импорт из Китая в Россию	54,91	72,67	76,1	110,97	144,00	168,00
Общий объем торговли	103,97	140,7	190,0	240,11	225,00	246,00

Примечание. * – даны прогнозные значения.

Наблюдается ежегодный рост объема торговли между Россией и Китаем: в 2023 г. он составил 240,11 млрд долл. США, в 2025 г., по оценкам экономистов, прогнозируется на уровне 246 млрд долл. США, что свидетельствует об обоюдной экономической заинтересованности и взаимовыгодном сотрудничестве. Обе страны активно развивают свои экономические отношения и находят новые возможности для расширения торговли и инвестиций.

Также изменится и валютная структура расчетов за поставки товаров и оказание услуг по внешнеторговым договорам между Россией и Китаем до 2025 г. (табл. 7).

Таблица 7

**Валютная структура расчетов за поставки товаров и оказание услуг
по внешнеторговым договорам между Россией и Китаем в 2021–2025 гг., %**

Валюта расчетов	Годы							
	2021		2022		2023		2025*	
	поступления	перечисления	поступления	перечисления	поступления	перечисления	поступления	перечисления
Российские рубли	8,5	4,1	12,1	16	17,3	21,2	40	35
Доллары США	36,2	58,2	35,7	54,4	34,8	51,7	23	17
Евро	48,2	10,6	46,2	7,7	41,5	6	17	13
Иные валюты	7,1	27,1	6	21,9	6,4	22,1	20	35

Примечание. Табл. 7 составлена авторами на основе данных, опубликованных на сайте ПАО «Московская Биржа» (<https://www.moex.com/>); * – даны прогнозные значения.

В соответствии с прогнозами Центрального банка РФ доля поступлений за поставки товаров и оказание услуг по внешнеторговым договорам между Россией и Китаем в российских рублях вырастет с 8,5% в 2021 г. до 40% в 2025 г., а доля перечислений средств – с 4,1% до 35% за тот же период. Доля поступлений по расчетам в «недружественных» валютах сократится с 84,4% в 2021 г. до 40% в 2025 г., а доля перечислений – с 68,8% до 30%. Прослеживается

тенденция увеличения объема взаиморасчетов России с Китаем в национальных валютах. Однако наблюдается обоюдное снижение прямых инвестиций.

При этом инвестиционное сотрудничество между Россией и Китаем несбалансированное, поскольку Китай вкладывает значительно больше средств в экономику России, чем Россия в Китай. Кроме того, только российские транснациональные корпорации реализуют значимые инвестиционные проекты в Китае среди стран Евразийского экономического союза.

Риск ведения бизнеса в России, который китайские инвесторы считают высоким, является фактором, ограничивающим приток китайских инвестиций в нашу страну, поэтому для китайского бизнеса приоритетными являются проекты, которые получили политическую поддержку на высшем уровне руководства двух стран.

Введение санкционных ограничений для российских банков в 2022 г. потребовало разработки новых инструментов для упрощения организации параллельного импорта и поддержания международных экономических связей с дружественными странами на необходимом уровне. В настоящее время приоритет уже не заключается в обеспечении защиты от массового проникновения иностранных банковских структур, а состоит в том, что открытие филиалов зарубежных банков в России становится важным для обслуживания счетов российских и иностранных компаний для работы с зарубежными партнерами в интересах обеих сторон.

В Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 г.¹ предлагается разрешить работу филиалов иностранных банков в России. Это право будет доступно только банкирам из дружественных стран. В настоящее время зарубежные банки имеют право создавать только дочерние структуры, которые полностью контролируются Центральным банком России.

Филиалы «дружественных» банков будут предназначены для работы на российском рынке, которые в основном будут заниматься обслуживанием внешних операций и проведением расчетов при международных сделках. Однако их деятельность может быть ограничена лицензией, не позволяющей открывать вклады и выдавать кредиты населению России [3].

К основным положениям стратегии взаимодействия российских финансовых учреждений с партнерами из дружественных стран можно отнести:

- разрешение работы филиалов иностранных банков на территории России;
- разрешение снизить санкционные издержки;
- расширение присутствия национальной платежной системы в зарубежных странах;
- постепенный переход к расчетам в рублях и национальных валютах при межгосударственных расчетах с дружественными странами;
- усиление сотрудничества между российскими и зарубежными фондовыми биржами, а также налаживание торговли ценными бумагами эмитентов из дружественных стран на российском рынке;

¹ Стратегия развития финансового рынка РФ до 2030 года: утв. распоряжением Правительства РФ от 29.12.2022 г. № 4355-р (ред. от 21.12.2023) [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: сайт. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436693/a861326e44445f88af00dd-d6b3526676298d5be9.

– создание механизмов для взаимного признания продуктов страхования и перестрахования в рамках Евразийского экономического союза.

Международное сотрудничество российских банков с партнерами из дружественных стран приведет к значительным положительным результатам:

1) расширится доступ российских банков к новым рынкам и клиентам, в результате банки смогут увеличить объемы деятельности и привлечь дополнительные средства для финансирования бизнеса внутри страны;

2) активизируются обмен опытом и передача передовых технологий в области финансового сотрудничества, в результате – российские банки смогут совершенствовать свои процессы и услуги, что приведет к повышению их конкурентоспособности как на внутреннем, так и на международном рынке;

3) появятся возможности для совместных инвестиций и финансирования проектов, что позволит российским банкам привлекать иностранные инвестиции, а это будет способствовать развитию экономики и созданию новых рабочих мест.

В результате развития международной деятельности российских банков с партнерами из дружественных стран в условиях санкций приоритетными задачами системы передачи финансовых сообщений в рамках национальной платежной системы будут:

- расширение количества иностранных участников;
- интеграция с аналогичными системами дружественных стран;
- дальнейшая работа банков по осуществлению возможности трансграничных переводов с участием иностранных банков дружественных стран в системе быстрых платежей;
- развитие международных переводов;
- использование цифрового рубля для международного сотрудничества, преимуществами которого будут новый механизм трансграничных расчетов и исключение посредников.

По итогам реализации обозначенных мероприятий структура расчетов по экспорту из России в перспективе предполагает увеличение доли отечественной валюты к 2030 г. в 1,55 раза (рис. 3).

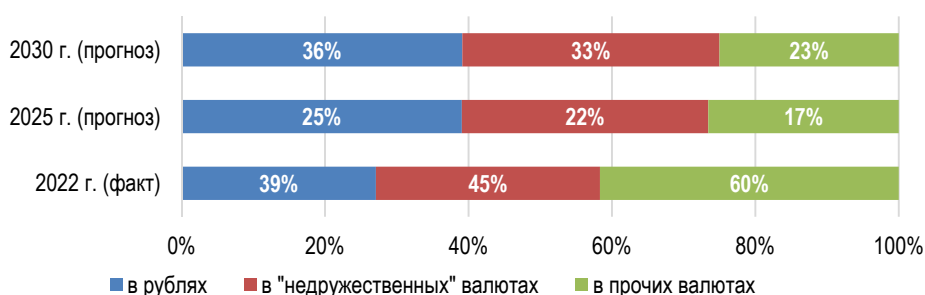


Рис. 3. Структура расчетов по экспорту из России в различных валютах в 2022–2030 гг.

(диаграмма составлена авторами на основе данных Банка России [17])

Экономический эффект от международного сотрудничества российских банков с партнерами из дружественных стран будет заключаться:

- в расширении иностранных участников в результате роста числа стран, которые будут использовать при расчетах и переводах денежных средств национальную платежную систему России «Мир»;
- в повышении доли операций по экспорту и импорту, проводимых в рублях;
- в интеграции с аналогичными системами дружественных стран;
- в дальнейшей работе банков по осуществлению возможности трансграничных переводов с участием иностранных банков дружественных стран в системе быстрых платежей и развитии международных переводов, что позволит повысить объемы международных операций и объемы переводов через систему международных платежей, совершаемых российскими банками;
- в использовании цифрового рубля для международного сотрудничества, преимуществами которого будут новый механизм трансграничных расчетов и исключение посредников.

Выводы. В статье рассмотрены статистические данные за 2020–2022 гг., характеризующие состояние финансового сектора экономики России. Приведены сведения о мерах, применяемых Правительством РФ и Банком России, для снижения санкционного риска.

Российские финансовые структуры в последние годы столкнулись с вызовами и ограничениями из-за расширения санкционного давления.

Для развития их международной деятельности необходимо:

- расширить свое присутствие на внутреннем рынке и развивать сотрудничество с дружественными странами, которые не поддерживают санкционную политику западных государств;
- совершенствовать инновационные технологии и цифровые платформы, которые позволят им предлагать новые услуги и продукты, не зависящие от международных финансовых систем;
- осуществлять взаимодействие со странами, которые не участвуют в санкциях, тем самым укрепляя свою внешнеэкономическую деятельность в рамках других международных организаций и институтов.

Литература

1. *Бырда Н.А., Захарова Т.И.* Финансовый сектор России в условиях санкций // Инновации и инвестиции. 2023. № 5. С. 213–216.
2. *Дудин М.Н., Шкодинский С.В., Иванов М.О.* Актуальные проблемы обеспечения финансового суверенитета России в условиях международных санкций // Финансы: теория и практика. 2023. Т. 27, № 1. С. 185–194.
3. *Зотов А.* Дружба народов: власти в РФ собираются разрешить в стране работу филиалов иностранных банков [Электронный ресурс] // ФедералПресс: сайт. 2023. 30 янв. URL: <https://federalpress.ru/article/3190333> (дата обращения: 11.10.2023).
4. Инвестиции в России. 2023: стат. сб. / Росстат. М., 2023. 229 с.
5. Итоги работы Банка России за 2022 год: кратко о главном / Банк России. М., 2023. 53 с. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/145751/kg0_2022.pdf.
6. Меры Банка России по стабилизации ситуации на финансовом рынке в условиях реализации санкционных рисков [Электронный ресурс] // Банк России: сайт. URL: https://www.cbr.ru/Content/-Document/File/134865/plan_limit.pdf.

7. Меры защиты финансового рынка [Электронный ресурс] // Банк России: сайт. URL: https://www.cbr.ru/support_measures.

8. Митрофанова М.Ю., Зотиков Н.З. Состояние рынка ценных бумаг в Российской Федерации: проблемы и направления развития // Социальные и экономические системы. 2022. № 6.9(38). С. 101–116.

9. Навигатор по ограничительным мерам / Банк России. М., 2023. 133 с. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/155960/nav_om.pdf.

10. Нарбут В.В., Салин В.Н., Шпаковская Е.П. Статистическое исследование финансовой системы России в условиях санкций // Статистика и экономика. 2024. Т. 21, № 1. С. 24–32.

11. Обзор деятельности страховщиков в 2022 году [Электронный ресурс] // Росстат: сайт. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Obzor_strah_2022.doc.

12. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков. Информационно-аналитический материал. 2022 год / Банк России. М., 2023. 16 с. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43835/review_insure_22Q4.pdf.

13. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. Информационно-аналитический материал. 2022 год / Банк России. М., 2023. 24 с. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43826/review_secur_22-Q4.pdf (дата обращения: 11.10.2023).

14. Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов. Аналитический материал. 2022 год / Банк России. М., 2023. 64 с. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43892/overview_2022.pdf (дата обращения: 11.10.2023).

15. Отчёт о внешней торговле между Россией и Китаем в 2020 году: товарооборот, экспорт, импорт, структура, товары, динамика (составлен 13.02.2021 г.) [Электронный ресурс] // Внешняя торговля России: сайт. URL: <https://russian-trade.com/reports-and-reviews/2021-02/torgovlya-mezhdu-rossiey-i-kitaem-v-2020-g>.

16. Отчёт о внешней торговле между Россией и Китаем в 2021 году: товарооборот, экспорт, импорт, структура, товары, динамика (составлен 12.02.2022 г.) [Электронный ресурс] // Внешняя торговля России: сайт. URL: <https://russian-trade.com/reports-and-reviews/2022-02/torgovlya-mezhdu-rossiey-i-kitaem-v-2021-g>.

17. Статистика внешнего сектора [Электронный ресурс] // Банк России: сайт. URL: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs.

18. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс] // Банк России: сайт. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review.

19. Тимофеева Ю.С. Санкции и принудительные меры США в отношении компаний финансового сектора // Финансовый журнал. 2021. Т. 13, № 4. С. 39–51.

20. Товарооборот России и Китая в 2023 году побил рекорд [Электронный ресурс] // РБК. 2024. 12 янв. URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/65a0d3e09a79477823d74f7d>.

21. Торговля России с Китаем достигла рекорда [Электронный ресурс] // РБК. 2023. 13 янв. URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/01/2023/63c0ffb79a79474aaf45862d>.

МУЖЖАВЛЕВА ТАТЬЯНА ВИКТОРОВНА – доктор экономических наук, профессор кафедры экономической теории и международных экономических отношений, Чувашский государственный университет, Россия, Чебоксары (csaprdom@mail.ru; ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2948-7225>).

ИВАНОВА НАДЕЖДА НИКОЛАЕВНА – кандидат технических наук, доцент кафедры математического и аппаратного обеспечения информационных систем, Чувашский государственный университет, Россия, Чебоксары (niva_mail@mail.ru; ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7130-8588>).

ТОЛСТОВА КРИСТИНА ВЛАДИМИРОВНА – магистр по направлению подготовки «Экономика», администратор, ООО «Анкор», Россия, Чебоксары (kristinatolstova@mail.ru).

Tatyana V. MUZHZHAVLEVA, Nadezhda N. IVANOVA, Kristina V. TOLSTOVA

FUNCTIONING OF RUSSIAN FINANCIAL INSTITUTIONS IN MODERN CONDITIONS: PROBLEMS AND THEIR SOLUTIONS

Key words: economic sanctions, Russian financial institutions, Central Bank, assets of financial institutions, stock market, insurance market, foreign trade operations, international operations.

Currently, the Russian financial system is undergoing structural shifts caused by economic sanctions, as well as changes in the direction of activity. In these conditions, the problem of ensuring the stability of the country's financial system is actualized.

The purpose of the study is to identify the problems of the functioning of Russian financial institutions in modern conditions and to determine the ways to solve them.

Materials and methods. The empirical basis of the study is the official documents published by the Central Bank of the Russian Federation, the Moscow Exchange, the Federal State Statistics Service, etc., which reflect the main indicators of the functioning of the Russian financial system in 2020–2022.

Results. The paper considers the data for 2020–2022 reflecting the dynamics of changes in the assets of Russian financial institutions during this period, the volume of operations of the Russian insurance market and balanced financial results, the volume of foreign trade and international operations of Russian banks. Statistics of international settlements in Russian and foreign currencies are also given.

At the end of 2022, there was a decrease in trading volumes in the stock market, as well as a decrease in the balanced financial result of Russian insurers. In addition, there was a slowdown in foreign trade operations, a decrease in the volume of settlements for foreign trade operations, the payment for which was made through Russian banks, a decrease in the volume of international transactions carried out by Russian banks, and a decrease in the profitability of international transactions. At the same time, by the end of 2022, there was an increase in the use of the ruble and the currencies of friendly countries in international payments. Significant results of cooperation between Russia and China were observed in the banking sector and in payments in national currencies, which was facilitated by the expanding trade between the countries.

Introducing sanctions against Russian banks in 2022 led to the development of tools to simplify the organization of parallel imports. The Strategy for the Development of the Financial Market of the Russian Federation until 2030 proposes to expand the work of branches of foreign banks in Russia, which will reduce sanctions costs, lead to the expansion of the presence of the national payment system in foreign countries, a gradual transition to payments in rubles and national currencies of friendly countries, strengthening cooperation between Russian and foreign stock exchanges, etc. These will enable Russian banks to expand their activities, improve their processes and services, and increase their competitiveness in both domestic and international markets.

Findings. The article discusses statistical data for 2020–2022 characterizing the state of the financial sector of the Russian economy, provides information on the measures taken by the Government of the Russian Federation and the Bank of Russia to reduce the sanctions risk. In order to develop international activities, Russian financial institutions need to expand their presence in the domestic and foreign markets, continue to develop cooperation with credit institutions of friendly countries, and improve innovative technologies and digital platforms.

References

1. Byrda N.A., Zakharova T.I. *Finansovyi sektor Rossii v usloviyakh sanktsii* [The Financial Sector of Russia Under the Conditions of Sanctions]. *Innovatsii i investitsii*, 2023, no. 5, pp. 213–216.
2. Dudin M.N., Shkodinskii S.V., Ivanov M.O. *Aktual'nye problemy obespecheniya finansovogo suvereniteta Rossii v usloviyakh mezhdunarodnykh sanktsii* [Current Problems of Ensuring the Financial sovereignty of Russia in the Context of International sanctions]. *Finansy: teoriya i praktika*, 2023, vol. 27, no. 1, pp. 185–194.
3. Zotov A. *Druzhiba narodov: vlasti v RF sobirayutsya razreshit' v strane rabotu filialov inostrannykh bankov* [Friendship of peoples: the authorities in the Russian Federation are going to allow

the work of branches of foreign banks in the country]. Available at: <https://fed—press.ru/article/3190333> (Access Date: 2023, Oct. 11).

4. *Investitsii v Rossii. 2023: stat. sb.* [Investments in Russia. 2023: Statistical Collection]. Moscow, Rosstat Publ., 2023, 229 p.

5. *Itogi raboty Banka Rossii za 2022 god: korotko o glavnom* [Bank of Russia Performance in 2022: Highlights at a Glance]. Moscow, Bank of Russia Publ., 2023, 53 p. https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/145751/kg0_2022.pdf (Access Date: 2023, Nov. 12).

6. *Mery Banka Rossii po stabilizatsii situatsii na finansovom rynke v usloviyakh realizatsii sanktsionnykh riskov* [Measures taken by the Bank of Russia to stabilise the situation in the financial market in the context of the materialisation of sanctions risks]. Available at: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/134865/plan_limit.pdf (Access Date: 2023, Nov. 12).

7. *Mery zashchity finansovogo rynka* [Financial Market Protection Measures]. Available at: https://www.cbr.ru/support_measures (Access Date: 2023, Nov. 12).

8. Mitrofanova M.Yu., Zotikov N.Z. *Sostoyanie rynka tsennykh bumag v Rossiiskoi Federatsii: problemy i napravleniya razvitiya* [The State of the Securities Market in the Russian Federation: Problems and Directions of Development]. *Sotsial'nye i ekonomicheskie sistemy*, 2022, no. 6.9(38), pp. 101–116.

9. *Navigator po ogranichitel'nym meram* [Restrictive Measures Navigator]. Moscow, Bank of Russia Publ., 2023, 133 p. Available at: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/155960/nav_om.pdf (Access Date: 2023, Nov. 12).

10. Narbut V.V., Salin V.N., Shpakovskaya E.P. *Statisticheskoe issledovanie finansovoi sistemy Rossii v usloviyakh sanktsii* [Statistical Study of the Russian Financial System under Sanctions]. *Statistics and Economics*, 2024, vol. 21, no. 1, pp. 24–32.

11. *Obzor deyatel'nosti strakhovshchikov v 2022 godu* [Overview of insurers' activities in 2022]. Available at: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Obzor_strah_2022.doc (Access Date: 2023, Oct. 11).

12. *Obzor klyuchevykh pokazatelei deyatel'nosti strakhovshchikov. Informatsionno-analiticheskii material. 2022 god* [Overview of key performance indicators of insurers. Informational and analytical material. Year 2022]. Moscow, Bank of Russia Publ., 2023, 16 p. Available at: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43835/review_insure_22Q4.pdf (Access Date: 2023, Nov. 20).

13. *Obzor klyuchevykh pokazatelei professional'nykh uchastnikov rynka tsennykh bumag. Informatsionno-analiticheskii material. 2022 god* [Overview of key indicators of professional securities market participants. Informational and analytical material. Year 2022]. Moscow, Bank of Russia Publ., 2023, 24 p. Available at: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43826/review_secur_22-Q4.pdf (Access Date: 2023, Oct. 11).

14. *Obzor rossiiskogo finansovogo sektora i finansovykh instrumentov. Analiticheskii material. 2022 god* [Overview of the Russian financial sector and financial instruments. Analytical material. Year 2022]. Moscow, Bank of Russia Publ., 2023, 64 p. Available at: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43892/overview_2022.pdf (Access Date: 2023, Oct. 11).

15. *Otchet o vneshnei torgovle mezhdru Rossiei i Kitaem v 2020 godu: tovarooborot, eksport, import, struktura, tovary, dinamika (sostavlen 13.02.2021 g.)* [Report on foreign trade between Russia and China in 2020: trade turnover, exports, imports, structure, goods, dynamics (compiled on 13.02.2021)]. Available at: <https://russian-trade.com/reports-and-reviews/2021-02/torgovlya-mezhdurussiiy-i-kitaem-v-2020-g> (Access Date: 2023, Sept. 11).

16. *Otchet o vneshnei torgovle mezhdru Rossiei i Kitaem v 2021 godu: tovarooborot, eksport, import, struktura, tovary, dinamika (sostavlen 12.02.2022 g.)* [Report on foreign trade between Russia and China in 2021: trade turnover, exports, imports, structure, goods, dynamics (compiled on 12.02.2022)]. Available at: <https://russian-trade.com/reports-and-reviews/2022-02/torgovlya-mezhdurussiiy-i-kitaem-v-2021-g> (Access Date: 2023, Oct. 11).

17. *Statistika vneshnego sektora* [External Sector Statistics]. Available at: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs (Access Date: 2024, Jan. 10).

18. *Statisticheskie pokazateli bankovskogo sektora Rossiiskoi Federatsii* [Statistical Indicators of the Banking Sector of the Russian Federation]. Available at: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review (Access Date: 2024, Jan. 10).

19. Timofeeva Yu.S. *Sanktsii i prinuditel'nye mery SShA v otnoshenii kompanii finansovogo sektora* [US Sanctions Against Financial Companies: Key Features]. *Financial Journal*, 2021, vol. 13, no. 4, pp. 39–51.

20. *Tovarooborot Rossii i Kitaya v 2023 godu pobil rekord* [Trade turnover between Russia and China in 2023 broke a record]. *RBC*, 2024, Jan. 12. Available at: <https://www.rbc.ru/rbcfree-news/65a0d3e09a79477823d74f7d> (Access Date: 2024, Jan. 20).

21. *Torgovlya Rossii s Kitaem dostigla rekorda* [Russia's trade with China has reached a record]. *RBC*, 2023, Jan. 13. Available at: <https://www.rbc.ru/economics/13/01/2023/63c0ffb79a79474aaf-45862d> (Access Date: 2024, Jan. 20).

TATYANA V. MUZHZHAVLEVA – Doctor of Economics Sciences, Professor, Department of Economic Theory and International Economic Relations, Chuvash State University, Russia, Cheboksary (csaprdom@mail.ru; ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2948-7225>).

NADEZHDA N. IVANOVA – Candidate of Technical Sciences, Associate Professor, Department of Mathematical and Hardware Support of Information Systems, Chuvash State University, Russia, Cheboksary (niva_mail@mail.ru; ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7130-8588>).

KRISTINA V. TOLSTOVA – Master's Degree in Economics, Administrator, Ankor LLC, Russia, Cheboksary (kristinatolstova@mail.ru).

Формат цитирования: Мужжавлева Т.В., Иванова Н.Н., Толстова К.В. Функционирование российских финансовых институтов в современных условиях: проблемы и их решение [Электронный ресурс] // *Oeconomia et Jus.* – 2024. – № 2. – С. 43–58. – URL: <http://oecomia-et-jus.ru/single/2024/2/4>. DOI: 10.47026/2499-9636-2024-2-43-58.