

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

FINANCE, MONEY AND CREDIT

Этические финансы и роль человеческого капитала в их развитии

Ethical finance and the role of human capital in their development

УДК 336.01

В. В. Товмасын, Сыктывкарский государственный университет им. Питирима Сорокина (Сыктывкар, Россия)

В. А. Тюрнин, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (Москва, Россия)

V. V. Tovmasyan, Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «Pitirim Sorokin Syktyvkar State University» (Syktyvkar, Russia)

V. A. Tyurnin, Financial University the Government of the Russian Federation (Moscow, Russia)

На основе экономико-институционального подхода авторы анализируют концепцию этических финансов, которая не нашла пока в научных публикациях своего должного места и удовлетворительного решения, но взята на вооружение активными сторонниками её реализации в практической деятельности. Показано, что категория этических финансов позволяет более отчетливо выявить сильные и слабые стороны финансовых отношений в рыночной экономике. Отмечена роль человеческого капитала в создании и успешном функционировании института этических финансов. Предложенная концепция помогает предвидению результатов внедрения религиозных «этических финансовых систем» и обосновывает такие направления развития этических финансов в России и её регионах, как обеспечение экономической безопасности индивида или семьи и развитие человеческого капитала. Данное на-

правление теории этических финансов создаёт основу для разработки показателей в целях реализации Стратегии национальной безопасности Российской Федерации.

Ключевые слова: этические финансы, процент, риск, критерий экономической безопасности, финансовая безопасность, этические нормы, социальная справедливость, ответственность, финансовая грамотность, человеческий капитал.

The authors, based on the economic-institutional approach, analyze the theory of ethical finance, which has not yet found in its scientific publications its proper place and satisfactory solution. At the same time, it has already been adopted by active supporters of its implementation in practical activities. The authors noted the role of human capital in the creation and successful functioning of the institution of ethical finance. The most important result of the study is the

definition of ethical finance in terms of the criterion of economic security. It is shown that the category of «ethical Finance» allows more clearly to identify the strengths and weaknesses of the financial relations in market economy. The proposed concept helps to anticipate the results of the introduction of religious «ethical financial system» and justifies such directions for the development of ethical Finance in Russia and its regions, as the economic security of the individual or family and the development of human capital. This direction of the theory of ethical Finance creates the basis for the development of indicators in order to implement the national security Strategy of the Russian Federation.

Keywords: *ethical finance, percent, risk, criterion of economic security, financial security, ethical standards, social justice, a responsibility, financial literacy, human capital.*

Введение

Распространено представление о финансах как о феномене прежде всего экономического мира человека, который свободен от этических норм. На самом деле обмен благами невозможен без нравственных добродетелей, таких как доверие, уважение, честность. А. Смит, прежде чем писать труд о причинах богатства народов, разработал теорию нравственных чувств, а М. Вебер само возникновение капитализма связал с протестантской этикой. Считать, что существующая традиционная финансовая система не построена на этических принципах, неправильно. Поэтому тезис о необходимости «возврата нравственных критериев в финансовую сферу» и создания более здоровой экономики [4, с. 270] требует уточнения. Однако этических принципов, инкорпорированных в современную финансовую систему, всё же явно недостаточно, потому что финансовые отношения не всегда соответствуют моральным и правовым нормам, что способствует финансовым и экономическим потрясениям. Поэтому понятие «этические финансы» в данной статье используется в связи с необходимостью выявления этических «провалов» в существующей в нашей стране системе финансовых отношений.

Поиск направлений развития финансовых отношений должен строиться на анализе конкретных проблем, а не на огульном обвинении и стремлении во что бы то ни стало создать фи-

нансы, основанные на религиозных нормах, ключевой характеристикой которых является отрицание либо «ростовщического» процента, либо процента вообще. На наш взгляд, в основе этических финансов любых институциональных форм должен лежать прежде всего критерий финансовой (экономической) безопасности индивида и общества в целом (от локального уровня до мирового) как реализация категорического императива Канта.

Финансовая безопасность — это базовый компонент экономической безопасности, такое состояние финансов субъекта, при котором возможные угрозы нанесения ущерба его активам, утраты устойчивости и прав собственности снижены до нормативного уровня. Этот критерий безопасности в управленческом аспекте проявляется как система управления риском, система надзора и регулирования деятельности финансовых организаций и рынков, в правовом аспекте — как недопущение или возмещение ущерба, в социально-этическом аспекте — как соблюдение норм социальной справедливости и защищённости в отношении всех участников финансовых отношений.

Теме финансовой безопасности как экономической категории и её управленческим аспектам на уровне страны, региона и предприятия уделяется достаточно внимания. Краткий обзор теорий экономической безопасности, трактовок её сущности, методов и показателей управления имеется в статье А. П. Шихвердиева и Н. А. Оганезовой [32, с. 60—67]. Обстоятельный анализ финансовой безопасности на уровне государства, региона, организации и личности представлен в монографии Е. В. Караниной [11].

Проблема состоит в том, что традиционно финансовая (экономическая) безопасность даже на уровне личности рассматривается вне концепции этических финансов и некоторые важные аспекты воспроизводства человеческого капитала выпадают из исследования. Риск рассматривается прежде всего как внешний фактор по отношению к субъекту, управляющему риском, как свойство неопределённости внешней среды и не учитывает в достаточной степени влияние этики финансовых отношений и качеств человеческого капитала (например, честности и финансовой грамотности) на снижение риска.

Правда, сторонники православных и исламских этических финансов утверждают, что предлагаемая ими этическая финансовая система (ЭФС) как раз снижает риски за счёт отказа от дохода в виде процента. ЭФС они определяют либо как систему долевого (а не долевого) финансирования, либо как систему, не предполагающую взимание процента, в более широком смысле, основанную на этических нормах православия или шариата. Однако более близкое знакомство с их концепциями вызывает много вопросов, связанных с пониманием сущности и функций процента, роли человеческого капитала, разделения труда, роли банков в функционировании финансов.

Вне поля зрения сторонников этических финансов остается проблема экономической безопасности наиболее уязвимых (из-за асимметрии информации) участников финансовых отношений, к которым мы относим лиц, не работающих в кредитных организациях, в законодательных и надзорных органах, регулирующих и контролирующих финансовые потоки. Между тем уже почти 30 лет российский рынок финансовых услуг для населения, как отмечает О. Кузина [13, с. 129—130], динамично развивается.

Цель данной статьи — на основе теоретического исследования сущности финансовых отношений, функционирующих в разных институциональных формах, анализа и обобщения научной литературы, собственных наблюдений обосновать трактовку этических финансов в нашей стране, исходя из реальных конкретных проблем, связанных с расширением участия населения в финансово-кредитных отношениях.

Предмет исследования — взаимосвязь между этическими нормами и финансами, являющимися объектом деятельности человека на разных уровнях их организации.

Объект исследования — отношения между людьми в сфере финансов.

Задачи исследования:

— дать качественную оценку религиозным этическим финансовым системам, в основе которых лежит отрицание процента;

— выяснить, в чем может заключаться проблема этических финансов в России;

— исследовать экономическую сущность понятия «этические финансы»;

— предложить критерий определения этических финансов в нашей стране;

— концептуально обозначить роль человеческого капитала в развитии этических финансов.

Методы исследования — метод абстракции, анализа и синтеза, метод сравнительно-описательного анализа, гипотетико-дедуктивный метод, экономико-институциональный анализ, наблюдение, рефлексия.

Данная статья написана при информационной поддержке СПС «КонсультантПлюс».

О методологии исследования этических финансов

Этика является частью культуры. Этика, с одной стороны, как часть реифицированной (отдельной от людей «вещи», обладающей собственной сущностью и независимым существованием) культуры не может не обладать свойством устойчивости во времени, а с другой стороны, не может не изменяться вместе с социально-экономической средой. Т. Фридман отмечал: «Сводить функционирование национальной экономики только к культуре смехотворно, но и анализировать её без учёта культуры столь же смехотворно, хотя именно так и хотели бы сделать многие экономисты и политологи» [24, с.100].

В. Тамбовцев выделяет два противоположных подхода в научной проблематике взаимосвязи культуры и экономики: культурный детерминизм и подход, основанный на трактовке производности культуры от человеческой деятельности, её неотделимости от последней [24, с. 89].

В данной статье используется интеллектуальный стиль, который Р. Капелюшников назвал «прецедентным» и указал, что этот стиль был характерен для классиков буржуазной политэкономии, А. Маршалла, авторов теории прав собственности. Суть его в том, что берется отдельный конкретный случай из реальной деловой практики и анализируется, что можно извлечь из него с помощью инструментария экономической теории [9].

В настоящее время научный метод, близкий к «прецедентному», называется кейс-стади, или ситуационным исследованием, и является одним из направлений сравнительного качественного анализа. Особенно необходим такой подход при исследовании взаимосвязи этики и финансов. Как пишет В. Тамбовцев, бо-

лее продуктивно изучать феномены культуры «поштучно», «поинститутно», оценивая влияние на экономические процессы каждого отдельного культурного феномена, а не всей их совокупности [24, с. 100].

Соглашаясь, в принципе, с методологическим подходом В. Тамбовцева, тем не менее, следует отметить, что изучение взаимосвязи «экономики вообще» и «этики вообще» возможно, во-первых, с философской точки зрения, во-вторых, при использовании исторического метода как одного из методов институциональной экономики. Такой подход можно считать хотя и необходимым, но предваряющим исследование взаимосвязи конкретного культурного феномена с конкретным экономическим отношением.

Заметим, если мы хотим выйти на прикладной уровень исследования, то и экономическую сферу следует анализировать «поштучно». Ведь очевидно, что проблемы в области взаимосвязи между этикой и бизнесом несколько иные, чем в области этики потребительского кредитования. Таким образом, в данной статье предпринята попытка пройти между Сциллой и Харибдой экономического детерминизма и этического детерминизма.

Другие аспекты методологии научных исследований, примененной в данной статье, описаны в публикациях В. В. Товмасын и В. А. Тюрнина [25, 26, 28, 29].

Для экономистов очень важен количественный анализ, и культура в этом плане не исключение [2, с. 82—111]. Но прежде чем проводить опросы и эксперименты, необходимо решить некоторые существенные вопросы, без которых невозможно разработать грамотную методику прикладных исследований этических финансов.

Религиозные этические финансовые системы

Тема взаимосвязи этики и экономики, этики и финансов, культуры и экономики не нова. Академик О. Т. Богомолов и многие учёные: Р. Н. Ботавина, И. И. Агапова, Д. С. Петросян и др. — исследовали те или иные аспекты этой темы, в том числе взаимосвязь между религией и экономикой. В то же время так называемые «этические финансовые системы» в православном и исламском варианте не изучены в доста-

точной мере. Из-за небольшого объёма статьи дадим краткую характеристику этим двум видам религиозных финансовых систем в сравнении с традиционно-рыночной.

Версия этической финансовой системы (ЭФС) в светском и православном варианте уже более 20 лет энергично пропагандируется Д. В. Любомудровым (смотрите материалы на сайте «LORBAT» (Low Risk Bank Technologies) и на сайте «Клуб проектного процесса»). Эта концепция ЭФС страдает противоречиями и непроработанностью ключевых вопросов, а также направлена на перенесение всей финансовой ответственности с банкиров на вкладчиков (в этой концепции вкладчики и акционеры — синонимы!), которые в принципе не могут и не должны обладать тем же уровнем компетентности, что и банкиры. Априори предполагается, что банкиры в ЭФС — честнейшие люди!

В работах по исламским финансам тоже имеются противоречия, неполнота при описании технологии работы исламской ЭФС. Это можно объяснить следующими причинами: 1) стремлением интерпретировать в нормах шариата то, что на самом деле ими не является; 2) политикой маркетинга, направленной на продвижение в конкурентной среде исламского банкинга; 3) использованием рыночной терминологии при пояснении незнакомых для немусульман понятий; 4) несоответствием описываемых технологий другой системе этических координат и правовых норм. Поясним конкретнее последний пункт.

Б. Чокаев описывает правило шариата, касающееся запрета любых взаимоотношений, где присутствует хотя бы один из следующих элементов: ростовщичество, излишняя неопределённость, азартная игра. При этом под ростовщичеством он понимает любую *гарантированную* доходность, возникающую при предоставлении ликвидности в долг [31]. Стандартные банковские операции предоставления кредита и привлечения депозита содержат элемент ростовщичества, так как доходность (ставка процента) по этим операциям гарантирована, и поэтому операции запрещены. Основные разрешённые инструменты исламских финансов Б. Чокаев делит на три группы (см. таблицу).

Эта таблица наглядно показывает, что исламские финансовые организации, отрицающие ссудно-процентную основу, не являются

Соотношение инструментов исламских этических финансов и правового регулирования банковской деятельности в РФ¹

На основе долга	На основе аренды	На долевой основе
Финансовая организация покупает товар и перепродает его потребителю с наценкой в рассрочку	Финансовая организация приобретает оборудование и сдает в аренду фирме.	Финансовая компания предоставляет финансирование для предпринимательской деятельности. Прибыль делится в заранее оговоренной пропорции.
Торговые операции согласно ФЗ от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности» в перечень разрешенных для банков операций не входят.	Подобные операции в РФ регулируются ФЗ от 29.10.1998 №164-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О финансовой аренде (лизинге)»	Согласно Инструкции от 03.12.2012 г. № 139-И «Об обязательных нормативах банков» отношение суммарных вложений в капитал других компаний к собственному капиталу не может превышать 25 %.

банками по своей сути (с точки зрения традиционных принципов банковской деятельности), а не потому, что для них не создано финансового законодательства. Конечно, исламским финансовым организациям, какую бы они организационно-правовую форму не имели, необходимо расчетно-кассовое обслуживание. Но, с другой стороны, сторонники исламских этических финансов почему-то не задают себе вопрос о том, зачем необходимо достаточно строгое отграничение банков от других финансовых организаций, тем более от нефинансовых организаций.

На наш взгляд, ответ очевиден. Без этого разграничения невозможно использовать денежно-кредитную политику как инструмент воздействия на реальную экономику.

В рыночной системе важным регулятором является этическая норма, связанная с рациональностью. Например, рационально и справедливо, если финансовую ответственность за результаты проекта берет на себя тот субъект, кто принимал решения по этому проекту, управлял им. Этот подход особенно наглядно реализуется в командитном товариществе: полные товарищи участвуют в предпринимательской деятельности и несут неограниченную имущественную ответственность. Коммандитисты (вкладчики) не принимают участия в управлении деятельностью товарищества, поэтому их имущественная ответственность ограничена размером внесенного вклада.

Однако в схеме реализации сделки мудараба (доверительное партнерство между банком

и клиентом-предпринимателем) управление проектом осуществляет клиент, банк финансирует проект, прибыли делятся в долях между банком и его клиентом, а убытки относятся на результат банка [3, с. 41].

С одной стороны, такая схема вполне возможна в том смысле, что предприниматель выступает в роли наемного управляющего, а собственником реализованного проекта является банк. В рыночной системе подобные отношения могут быть в инвестиционной (венчурной) компании, если она вкладывается в реальные проекты, а не в ценные бумаги. С другой стороны, как пишут исследователи исламских финансов, банк может получить доход, не взимая процента, если только он сам является участником проекта [27, с. 9]. Действительно, получение дохода только за счёт вкладывания денег является нарушением норм шариата. Возникает вопрос, как один и тот же банк может быть профессиональным участником самых разнообразных проектов в разных сферах? Неизбежны ограничения, связанные с человеческим капиталом. Игнорирование необходимости разделения труда, полномочий и ответственности поставит барьер на пути роста производительности труда.

Важное принципиальное отличие исламского банкинга от англосаксонской модели — отсутствие гарантированности и фиксированности дохода по депозитам, что делает эту систему менее конкурентоспособной, так как не все потенциальные вкладчики располагают временем и человеческим потенциалом, что-

¹Составлено авторами с использованием материала статьи Б. Чокаева.

бы взять на себя управленческую, финансовую и экономическую ответственность за инвестиции в реальный сектор.

Тем не менее концепция исламской (партерской) финансовой системы, которая строится на многовековых представлениях о социальной справедливости, солидарности, равенстве, неприятию порочного поведения, требуют дальнейшего непредвзятого научного анализа. Необходим мониторинг внедрения пилотного проекта по исламскому банкингу в республике Татарстан [17].

Проблема этичности традиционных российских финансов

Академик С. Глазьев считает, что Банк России последовательно выполняет рекомендации американских международных финансовых организаций, которые только усугубляют негативные последствия санкций и для США носят противоположный характер [6, с. 22]. Руководители банков, имея высокие зарплаты и сверхприбыли, пользуясь бюджетными вливаниями и льготным финансированием, волюнтаристски и бесконтрольно распоряжаясь государственными кредитными ресурсами и сбережениями населения, не несут никакой ответственности ни за невозвращенные кредиты, ни за обанкротившиеся вследствие прекращения рефинансирования предприятия, ни за обесценившиеся много раз сбережения населения [6, с. 19].

Проблема справедливости и ответственности в финансовых отношениях, выявленная С. Глазьевым, заставляет обратить внимание на концепцию этических финансов. Яркой иллюстрацией правоты С. Глазьева являются примеры преследования заёмщиков со стороны кредитных организаций как непосредственно самими кредиторами, так и при посредничестве коллекторских агентств. На безнравственное, а то и просто преступное поведение некоторой части кредиторов и коллекторов государство длительное время смотрело равнодушно. Особенно велики претензии общественности к деятельности микрофинансовых организаций (МФО), которые сделали небольшие кредиты доступными почти для всех, но под высокие проценты. 29 марта 2016 года вступил в силу ФЗ от 29.12.2015 № 407-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты

Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», который наконец-то ужесточил требования к МФО разных видов.

Тем не менее многие учёные считают, что «любые экономические агенты, сотрудничающие с МФО, должны самостоятельно оценивать свои риски и повышать свою финансовую грамотность». И для предупреждения попадания в долговую яму необходимо повысить стандарты общего математического образования в стране [11, с. 157]. В этом случае не принимается во внимание тот факт, что психологические, эмоциональные и когнитивные особенности даже финансово грамотного человека могут спровоцировать ошибку в незнакомой для него ситуации, тем более когда его сознательно вводят в заблуждение. Главный редактор журнала «Наши деньги», профессионально занимающегося финансовым просвещением, описал случай, когда они придумали такой заголовок: «Квартиры продаются квадратными дециметрами». И пояснили в тексте: 0,1 кв. метра — это есть квадратный дециметр. Пять человек прочитали текст к моменту отправки в печать и никто не вспомнил, что в одном квадратном метре не 10, а 100 квадратных дециметров. И все читатели, кроме одного, не заметили этой ошибки [30, с. 3]. С. Бирюков, руководитель региональной политики «Финпотребсоюза», указывает, что 60 % жалоб на деятельность банков основаны на том, что банк умалчивает некоторые условия предоставления услуг [23].

На наш взгляд, финансовая грамотность как часть общей культуры человека повышает уровень человеческого потенциала человека, однако вопрос о распределении ответственности между заёмщиком и кредитором остаётся открытым. Более того, как указывает Г. Юдин, эффективность программ повышения финансовой грамотности населения многократно ставилась под сомнение, а главная цель этих программ — вменение ответственности заёмщику [33, с. 41].

Г. Юдин, исследовав природу долга с помощью теории дарообмена, приходит к выводу, что любое взаимодействие предполагает дарообмен и возникновение долга. На наш взгляд, в целом интересные и правильные выводы Юдина относительно природы долга требуют уточнения в том смысле, что для заемщи-

ка именно уплата процента позволяет снять с себя моральное обязательство быть благодарным во всех смыслах перед заимодавцем на неопределенное будущее. Обращение к безликим институциональным кредиторам не требует личных отношений и взаимозависимость ограничена во времени точными сроками. Юдин замечает, что «при выборе правильной оптики становится видна структура отношений власти, зависимости и неравенства, которая прежде скрывалась за кредитной игрой свободных экономических агентов» [33, с. 42].

Анализируя проблему неравенства во взаимосвязи со справедливостью, Р. Капелюшников пишет, что одно и то же неравенство оценивается людьми как справедливое или несправедливое, приемлемое или неприемлемое прежде всего в зависимости от его происхождения (способа получения богатства). Однако в распоряжении экономистов нет статистических данных, которые бы позволяли отделить «честные» способы получения богатства от «нечестных» [8, с. 134].

Если рассуждать не в терминах справедливости деления на богатых и бедных, а в терминах финансово-экономической безопасности, то нарастание неравенства — это симптом подрыва экономических основ воспроизводства человеческого капитала. По итогам 2016 года, по данным Росстата, число людей с доходами ниже прожиточного минимума выросло до 19,8 млн человек, что составляет 13,5 % всего населения страны. С 2012 по 2016 гг. численность людей, проживающих за чертой бедности, увеличилась на 4,4 млн человек. Актуальной сохраняется также проблема социальной дифференциации населения по уровню доходов. Соотношение между средними уровнями денежных доходов 10 % населения с самыми высокими доходами и 10 % населения с самыми низкими доходами (коэффициент фондов) в 2016 году, по данным Росстата, находилось на высоком уровне и составило 15,7 раз [20].

Если для заёмщика действует институт кредитной истории, то для кредиторов аналогичного инструмента нет. Институт банкротства действует постфактум и является стимулом в виде «кнута» для честных банкиров. Никакая финансовая грамотность не спасет заёмщика от оппортунистического поведения кредитора, если он (заёмщик) сам профессионально не работает в этой организации.

О том, насколько важен и в то же время не просто реализуем критерий экономической безопасности для рядовых граждан, свидетельствует законопроект Минюста РФ об изъятии у должников последнего жилья, если оно по размеру и стоимости «явно превышает потребности», который периодически выносится на обсуждение.

Центральный банк эту идею поддержал. Как пишут журналисты, «у сильного всегда бессильный виноват. За то, что россияне набрали большое число кредитов, ответственность несут именно они, а не растущие цены и замороженные зарплаты. Банки, которые в условиях жесткого кризиса раздают эти кредиты налево и направо, конечно, тоже чисты» [7].

По данным Объединенного кредитного бюро, за 2016 год доля экономически активного занятого населения с открытыми кредитами в целом по России по сравнению с показателями на 01.12.2015 выросла с 59 % до 61 %. Количество заёмщиков с открытыми кредитами составило на конец года 44,7 млн чел. Самая высокая доля отмечена в Республике Алтай: практически каждый работающий житель имеет хотя бы один кредит. Высокая доля охвата в Республике Коми — 80 %. Минимальный показатель по доле заёмщиков в Ингушетии — 17 %. В целом по стране средний размер долга по всем кредитам на 1 заёмщика за год снизился с 214 тыс. руб. до 209 тыс. руб. [16].

Если об этичности поведения кредиторов по масштабам долга судить сложно, то резкое снижение в феврале 2017 года объёмов ипотечного кредитования в России на 42 % в сочетании с опросом потенциальных заёмщиков свидетельствует об их благоразумности [12]. Очевидно, по объёму как общей, так и средней задолженности можно предвидеть степень остроты вопроса об этических финансах в случае долгового кризиса.

В климатических условиях России, тем более Республики Коми, актуальность проблемы этичности изъятия жилья за долги усиливается, в том числе в связи с развитием ипотечного кредитования. Необходимы показатели, аналогичные показателям финансовой безопасности предприятий. Индекс качества жизни регионов России разработан в 2012 году и представляет собой комбинированный показатель, который измеряет достижения субъектов Российской Федерации с точки зрения их способности обе-

спечить своим жителям благоприятные условия жизни. Жилищные условия и уровень доходов населения влияют на место региона в рейтинге качества жизни. В 2013 году Республика Коми занимала 50 место с рейтингом 40.53. В 2014 году Республика Коми опустилась на 53 место с индексом качества жизни 39.94. Для сравнения: в 2014 г. республика Татарстан — 4 место с индексом 59,17, республика Тыва — последнее 83 место с индексом 18,49 [18]. Однако этот показатель является косвенным показателем экономической безопасности личности или семьи и ничего не говорит о финансовой безопасности.

Для характеристики финансовой безопасности можно использовать рейтинг регионов по благосостоянию российских семей [19]. Это рейтинг рассчитывается по остатку денежных средств семьи после минимальных расходов в месяц. Алтайский край, занимая одно из последних мест в рейтинге благосостояния семей с остатком около 5,5 тыс. тысяч рублей, имеет самую высокую долю заёмщиков. В то же время Ингушетия, практически не отличаясь по уровню благосостояния, имеет самую низкую долю кредитов. Учитывая, что доминирующей религией в Ингушетии является ислам, можно предположить его определяющее влияние. Однако необходимы дополнительные исследования и эконометрический анализ, что требует отдельной статьи. Пятёрка регионов РФ с низким уровнем свободного денежного остатка существенно не изменилась, и по итогам 2016 года к ним относятся: Алтайский край (5,5 тысяч рублей остатка после минимальных расходов семьи), Ивановская область (4,6 тысяч рублей), Республика Дагестан (2,9 тысячи рублей), Псковская область (1,1 тысячи рублей) и Кабардино-Балкарская Республика (-1,97 тысяч рублей). Результаты Кабардино-Балкарской Республики говорят о том, что семьям, получающим среднюю по региону заработную плату, сложно содержать двоих детей, и для их нормальной жизни необходимы дополнительные доходы, доля которых во всех регионах Северного Кавказа достаточно высока [20].

При определении доли заёмщиков необходимо выделять среди них заёмщиков с разным количеством детей, а также количество кредитов, приходящихся на одну семью.

Сопоставив данные по остатку денежных средств с задолженностью по кредитам, можно

будет вычислить показатель, аналогичный модифицированному показателю коэффициента покрытия долга для предприятий.

Экономическая безопасность личности зависит от имеющихся у неё активов. Возникает вопрос, может ли быть таким активом в условиях резкого изменения правил налогообложения недвижимости излишки квадратных метров, так как в предложениях об изъятии последнего жилья речь идет об *излишках* жилой площади. Но откуда могли появиться эти излишки и будут ли в будущем они нарастать?

В советское время не было права частной собственности на землю, а подавляющая доля жилья находилась в государственной собственности или в ведомственном владении. Поэтому институт налогообложения земельных участков и жилья отсутствовал. Законом «О плате за землю» от 11.10.1991 г. № 1738-1 был введен земельный налог. Закон РФ «О налогах на имущество физических лиц» от 09.12.1991 № 2003-1 признал объектами налогообложения следующие виды имущества физических лиц: жилой дом, квартиру, комнату, дачу, гараж, иные строения, помещения и сооружения. Этим законом определялось, что для исчисления суммы налога устанавливается инвентаризационная стоимость, рассчитываемая органами технической инвентаризации. Инвентаризационная стоимость — это восстановительная стоимость объекта с учётом его износа и динамики роста цен на строительную продукцию, работы и услуги, рассчитываемая затратным методом, который не предполагает учёта месторасположения здания (стоимость земли учитывается отдельно от стоимости здания или помещения). Поэтому инвентаризационная стоимость оказывалась существенно ниже кадастровой и рыночной. Соответственно, налоги на недвижимость составляли десятые доли процента от годового дохода. Поэтому при строительстве или покупке жилья никто не принимал в расчет величину налогообложения.

Налог на имущество физических лиц взимался с инвентаризационной стоимости жилых и нежилых объектов до 1 января 2015 г. В течение 2015—2020 годов по субъектам РФ вводится новый порядок расчёта налога на имущество физических лиц — по кадастровой стоимости (согласно ст. 378.2 НК РФ). С 1 января 2015 года этот порядок применяется в 28 субъектах, с 2016 года добавился еще 21 субъект, с 2017 года

вводится в целом в 72 субъектах. Остальные регионы перейдут на новый порядок до 2020 года.

Из-за изменения базы налогообложения с 2015 года в Республике Коми налог на недвижимость стал на порядок выше. Особенно сильно изменилось налогообложение нежилой недвижимости. Например, налогообложение отдельно стоящего объекта недвижимости коммерческого назначения общей площадью около 70 кв. метров на окраине г. Сыктывкара выросло за 2016 год в сотни раз. Тем самым подрывается кредитоспособность субъекта, потому что существенно падает не только располагаемый доход налогоплательщика, но и стоимость объекта недвижимости, рассчитанная доходным методом, а значит и рыночная стоимость. При этом судебные издержки по пересмотру кадастровой стоимости слишком высоки, а срок действия положительного решения не гарантирован и незначителен, поэтому для многих представителей малого бизнеса обращение в суд бессмысленно. Собственники таких помещений, используемых в микробизнесе, вынуждены отдавать от одной трети до половины доходов в виде налога. Учитывая в принципе небольшие масштабы бизнеса, не остается достаточно средств даже на текущий ремонт.

Очевидно, невозможно не учитывать историческую обусловленность затруднительного положения заёмщиков и налогоплательщиков. Ведь их решения были бы другие, если бы налоги изначально были так высоки. Важным последствием повышения налога на имущество, которое необходимо учитывать в законопроектах об изъятии «излишков» квадратных метров, является усиление стимула владеть жилплощадью, *соответствующей* «по размеру и стоимости» потребностям.

У юристов своя логика, но и они считают, что недопустима ситуация, когда кредитор по результатам исполнительного производства не возвращает себе причитающийся по договору денежный долг, а получает в собственность неликвидную, обременённую правами членов семьи должника квартиру или долю в праве на неё, которую вряд ли можно реализовать [5].

Для разрешения подобного конфликта интересов можно использовать опыт, наработанный в корпоративном управлении, в применении института банкротства. Полная неспособность личности восстановить свою финансовую устойчивость и платежеспособность в силу

потерь человеческого капитала — это реальное банкротство с точки зрения финансовых отношений. Потеря человеческого капитала рассматривается пока в теории и практике в основном с точки зрения социального риска. Но если люди вступают в кредитные отношения, то для них возникает финансовый риск. Практика его страхования только начинает складываться, причем из-за недоверия к банкам страхование от потери работы воспринимается как навязанная услуга. На наш взгляд, надо ввести кодекс этических финансов и вести мониторинг его нарушений с обеих сторон. Но неоднократные попытки ввести норму отъёма за долги «излишков» площади единственного жилья требует изучения содержания этических финансов для выяснения справедливой меры ответственности заёмщика.

Содержание этических финансов

Трактовка финансов несколько различается в зависимости от того, в рамках какой экономической науки их рассматривают: фундаментальной (общей экономической теории) или прикладной. Если финансы анализируются как экономическая категория — то есть трактуются прежде всего как система отношений между людьми по поводу формирования и использования фондов денежных средств, то можно поставить вопрос о принципах этих взаимоотношений, которые обязательно исходят из тех или иных этических норм. Также и в институциональном смысле, финансы, в соответствии с определением института Д. Нортон, «состоят из набора ограничений в виде правил и предписаний, набора процедур для обнаружения отклонений от правил и предписаний и, наконец, набора моральных, этических норм поведения, в пределах которых должны определяться как механизмы формирования правил и предписаний, так и механизмы по осуществлению принуждения» [10].

Если же финансы рассматриваются как техника формирования и использования денежных средств государства, предприятий, домашних хозяйств, то вести речь об этических финансах так же сложно, как об этичности цифр в арифметике. Многие правила счетоводства, учёта, анализа (бухгалтерского, финансового и т. п.), требуют от работников добросовестного выполнения процедур, а не рассуждений об их

этичности. Эти правила позволяют человеческим действиям быть рациональными, но это уровень рациональности любого живого существа, экономящего свои силы с помощью тех средств, которые ему доступны.

Финансовые системы развитых стран как инструменты учёта, анализа, снижения трансакционных издержек, распространения экономической информации, распределения рисков и т. д. прошли сложный путь развития «от арифметики к высшей математике». Отказываться от этих достижений из-за того что периодически возникают глобальные системные кризисы, неразумно. Процент и займы существовали и естественно возникают в натуральном хозяйстве. Процент — это не только стимул, но и ограничение для займов. Причём ограничением он является для людей, которые привыкли выполнять свои обязательства. Для тех, кто не собирается отдавать долг, существование процента не имеет значение.

Благодаря проценту отношения займа выходят за узкие рамки личных отношений и позволяют незнакомым людям сотрудничать друг с другом в соответствии с принципом разделения труда, сохраняя при этом профессиональную независимость и право частной собственности. Банковская система, являясь посредником в отношениях займа между незнакомыми людьми, не может существовать без процента.

Ученые считают, что в основе последних финансовых кризисов лежит нарушение связи между деньгами и долгами, а не существование процента. Отличие современной экономики состоит в том, что избыточная ликвидность влечет качественное изменение финансовых рынков, запускает механизм переключения спроса с денег на долги, ускоренного роста задолженности. Вместо трансформации избыточной глобальной ликвидности в рост товарных цен возникает долговой пузырь. Поскольку конечные объёмы ликвидности не могут обеспечить бесконечные размеры задолженности, происходит вырождение рынка денег и долгов [22, с. 23].

Очевидно, желающих взять в беспроцентный долг в любой системе имеется великое множество. Если вместо процента в качестве стимула для ссудодателей будет использоваться такой же по силе воздействия религиозный мотив, то первый же кризис задолженности в системе этических религиозных финансов окажется разрушительным. «Свидетельства», рас-

пространяемые в СМИ об устойчивости таких систем к финансовым кризисам, говорят о том, что такие системы приобретают свою устойчивость благодаря тому, что не выполняют в должной мере такие основные функции банковской системы, как мобилизация денежных ресурсов и направление их на стимулирование экономического роста и инноваций. Кредитование под будущие доходы не может не быть рискованным. Когда банки устанавливают процент на вклады, они тем самым весь риск за финансирование инвестиций берут на себя. Когда владелец фирмы вкладывает собственный капитал, он несет ответственность за риск только перед самим собой. Когда он берет кредит, ответственность за инвестиционный риск превращается дополнительно в ответственность за возврат кредита, что усиливает стимул к принятию грамотных решений.

Председатель Центрального банка Азербайджана Э. Рустамов указывает, что финансовые кризисы в развитых странах случались намного реже, чем в развивающихся. Так, из 394 кризисных эпизодов в 1970—2007 гг. на развитые страны пришлось лишь 17 [21, с. 49].

Тем не менее кризис 2007—2008 гг. показал нарастание нестабильности и непредсказуемости финансовой системы (мировой и национальных систем). Эпицентр кризиса возник в американских домашних хозяйствах. Аналитики недооценили вероятность мощного кризиса в этом секторе, несмотря на большой опыт мониторинга показателя отношения обязательств на 1 долл. располагаемого дохода в секторе домашних хозяйств и частных некоммерческих организаций. В условиях господства институциональных инвесторов не сработали механизмы, побуждающие к осмотрительности.

Критерии этических финансов должны исходить не из соответствия анализируемых финансов определённым моделям, а из принципов обеспечения экономической безопасности всех участников финансовых отношений, из необходимости развития человеческого капитала.

Выводы

1. Знание (в том числе экономическое, финансовое) и этика неразделимы, а критерием добродетельности является соблюдение норм социальной справедливости и защищённости в отношении всех участников финансовых отно-

шений. При этом правила счетоводства, учёта, анализа (бухгалтерского, финансового и т. п.) свободны от вышеуказанных норм, но зато связаны с нормами компетентности и честности. Учетно-аналитические правила позволяют человеческим действиям быть рациональными, и отказываться от них по религиозным мотивам так же неразумно, как отказываться от мобильных телефонов, интернета и иных благ цивилизации. Проблема этичности финансовых отношений обостряется в связи с решением вопроса о субъекте финансовой ответственности и о пропорциях распределения дохода. Поэтому любые финансовые системы имеют две стороны: 1) учётно-техническую, процедурную, в которой главное — это дисциплина, добросовестность; 2) социально-экономическую, в которую могут быть инкорпорированы этические нормы разных форм общественного сознания. Часть норм закрепляется в финансовом праве, часть действует неформально.

2. Модель рыночной финансовой системы так же включает в себя этические принципы, как и предлагаемые альтернативные «этические финансовые системы». Различие заключается в том, что рыночная модель в большей степени ориентирована на развитие и инновации, которые невозможны без свободы. Платой за это является большой риск оппортунистического поведения и финансовых кризисов. Альтернативные религиозные финансовые системы, если в них участвуют по-настоящему верующие люди, способны обеспечить стабильность своего существования за счет ограничений свободы и горизонта развития.

3. Методы организационного совершенствования могут развиваться посредством изучения культуры. Одной из причин неэтичного поведения участников финансовых отношений может быть низкий уровень экономических знаний и культуры как важнейших составляющих человеческого капитала. Это обуславливает неспособность увидеть безнравственные последствия принимаемых решений в виде, например, нанесения вреда экономической безопасности различным субъектам. Поэтому религиозные финансовые системы на деле не смогут гарантировать полное отсутствие нарушений не только правовых, но и моральных норм.

4. Выявленная нами роль человеческого капитала в развитии этических финансов подтверждается исследованиями С. Агеевой,

А. Мишура и других [1, с. 131—132]. Среди семи факторов, определяющих развитие региональной банковской сети, они выделили качество и масштаб системы высшего образования в регионе. Связь между человеческим капиталом региона и последующим развитием финансового сектора объясняется ими двумя способами: 1) ролью образования и таланта для занятости в финансовом секторе; 2) социальным капиталом — уровнем доверия, сотрудничества и взаимопонимания в обществе. Эти характеристики, соотносящиеся с уровнем образования, важны для развития финансового сектора как со стороны спроса населения и фирм на финансовые услуги, так и со стороны их предложения. Подчеркивается тесная связь между социальным капиталом и финансовым развитием.

5. Использование контролирующими органами двойных стандартов при оценке меры ответственности за финансовые решения является одним из проявлений существующей в нашей стране сословности и деления общества на привилегированное сословие и обычных людей. Привилегированное сословие вольно и невольно создает разные системы координат не только этических норм, но даже правоприменительных норм для себя и для остального населения. Необходима взаимоувязанная система мер, способствующая устранению отрицательных внешних эффектов дифференциации общества по человеческому потенциалу, уровню власти и благосостояния. Разработка показателей экономической безопасности на уровне индивида и домашнего хозяйства с учетом концепции этических финансов будет способствовать реализации Указа Президента РФ от 31.12.2015 о стратегии национальной безопасности РФ [15].

6. Созданная в нашей стране система социального страхования и социального обеспечения защищает личность, семью от социальных рисков, но не учитывает пока в должной мере активное развитие в современных условиях финансово-кредитных отношений между физическими лицами и институциональными структурами. В Ветхом Завете подчеркивается, что запрет на ссуду денег под проценты касается только бедных, чтобы предотвратить их дальнейшее обнищание. Концепция этических финансов должна вобрать в себя вековую мудрость народов, откуда бы она ни исходила, и отсеять то, что препятствует социально-экономическому и нравственному развитию общества.

Список литературы

1. Агеева С. Д., Мишура А. В. Региональная банковская система в России: тенденции и факторы пространственного распределения // Вопросы экономики. 2017. № 1. С. 123—141.
2. Алексина А., Джулиано П. Культура и институты // Вопросы экономики. 2016. № 10. Часть I. С. 82—111.
3. Байдаулет Е. А. Основы этических (исламских) финансов: учебное пособие / под ред. Е. А. Байдаулет. Павлодар: Типография Сытина, 2014. 326 с.
4. Батаева Б. С. Исламские банки сквозь призму развития этических финансов и банков // Проблемы современной экономики. 2013. № 1 (45). С. 270—272.
5. Гальперин М. Л. Обращение взыскания на единственное жилое помещение должника-гражданина: существует ли нормативное решение? // Закон. 2013. № 10. С. 111—124.
6. Глазьев. С. Экономика будущего. Есть ли у России шанс? М.: Книжный мир, 2016. 640 с. (Коллекция Изборского клуба).
7. Желенин А. Задолжали? Готовьте квартиру: Концепция России как «социального государства» не выдержала проверку кризисом — интересы банкиров важнее, чем благосостояние людей. URL: <http://www.rosbalt.ru> (дата обращения: 01.02.2017).
8. Капелюшников Р. И. Неравенство: как не примитизировать проблему? // Вопросы экономики. 2017. № 4. С. 117—139.
9. Капелюшников Р. И. Экономическая теория прав собственности (методология, основные понятия, круг проблем) / отв. ред.- д. э. н., проф. В. Н. Кузнецов. М.: ИЭ АН СССР, 1990. 90 с.
10. Каранина Е. В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации и личности): монография. Киров: ВятГУ, 2015. 239 с.
11. Карпушин Е. Развитие рынка микрофинансовых организаций России: конфликт интересов инвесторов, заёмщиков и государства // Вопросы экономики. 2016. № 9. С. 150—158.
12. Королёва А. Неподъёмная ипотека. URL: <http://www.expert.ru> (дата обращения: 30.05.2017).
13. Кузина О. Финансовая грамотность и финансовая компетентность: определение, методики измерения и результаты анализа в России // Вопросы экономики. 2015. № 8. С. 129—148.
14. О потребительском кредите (займе): Федеральный закон от 21.12.2013 № 353-ФЗ (ред. от 03.07.2016) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 15.02.2017).
15. О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации: Указ Президента РФ от 31.12.2017 № 683 // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 15.02.2017).
16. Охват населения розничным кредитованием: Пресс-релиз ОКБ от 19.01.2017. URL: <http://www.bki-okb.ru> (дата обращения: 15.02.2017).
17. Представлена финальная версия ТЭО по исламскому банкингу в России. URL: <http://www.islamic-finance.ru> (дата обращения: 12.05.2017).
18. Рейтинг качества жизни регионов России в 2014 году: Исследование «РИА Рейтинг». URL: <http://gtmarket.ru/news/2014/12/22/7021> (дата обращения: 20.02.2017).
19. Рейтинг регионов по благосостоянию российских семей по итогам 2016 года: Исследование «РИА Рейтинг». URL: <http://www.riarating.ru/images/63006/24/630062496.png> (дата обращения: 25.05.2017).
20. Рейтинг регионов по уровню жизни семей — 2017: Исследование «РИА Рейтинг». URL: <http://www.riarating.ru/regions/20170515/630062559.html> (дата обращения: 01.02.2017).
21. Рустамов Э. Финансовые кризисы: источники, проявления, последствия // Вопросы экономики. 2012. № 4. С. 49—66.
22. Смирнов А. Кредитный «пузырь» и перколяция финансового рынка // Вопросы экономики. 2008. № 10. С. 4—31.
23. Стогней А. 4 самые хитрые уловки банков со ставками по депозитам, на которые нужно обратить внимание. URL: <http://www.bbf.ru> (дата обращения: 15.05.2017).
24. Тамбовцев В. Миф о «культурном коде» в экономических исследованиях // Вопросы экономики. 2015. № 12. С. 85—106.
25. Товмасын В. В. Участие в социальном проекте как новация в развитии человеческого капитала // Вестник КРАГСУ. Серия «Теория и практика управления». 2016. № 17 (22). С. 145—152.
26. Товмасын В. В. Экономические знания, юридические нарративы и инвестиции в недвижимость // Финансово-экономические, управленческие, информационные и правовые механизмы обеспечения благо-

приятного инвестиционного климата в регионе: материалы научно-практической конференции: в рамках X Международного северного социально-экологического конгресса (Сыктывкар, 12 сентября 2014 года). М.; Сыктывкар, 2014. 175 с.

27. Трунин П. В., Каменских М., Муфтяхетдинова М. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М.: ИЭПП, 2009. 88 с.

28. Тюрнин В. А. Некоторые методологические аспекты исследования финансов // Вестник Финансового университета. 2014. № 1. С. 95—96.

29. Тюрнин В. А. Проблемы определения базисных дефиниций финансовой науки: взаимосвязь современной теории и практики финансов / под ред. И. В. Ишиной. М.: Экономическая газета, 2014. С. 34—35.

30. Фёдоров Б. Кто не ошибается? // Наши деньги. 2008. № 6 (52). С. 3.

31. Чокаев Б. Исламские финансы: возможности для российской экономики // Вопросы экономики. 2015. № 6. С. 106—127.

32. Шихвердиев А. П. Оганезова Н. А. Современные аспекты экономической безопасности региона // Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета. 2016. № 3. С. 60—67. URL: <http://vestnik-ku.ru/images/articles/2016/3/7.pdf/> (дата обращения: 15.05.2017).

33. Юдин Г. Моральная природа долга и формирование ответственности заёмщика // Вопросы экономики. 2015. № 3. С. 28—45.

References

1. Ageeva S. D., Mishura A. V. *Regional'naya bankovskaya sistema v Rossii: tendencii i faktory prostranstvennogo raspredeleniya* [Regional banking system in Russia: trends and factors of spatial distribution] // *Voprosy Ekonomiki*. 2017. № 1. pp.123—141.

2. Aleksina A., Giuliano P. *Kul'tura i instituty. Chast' I*. [Culture and institutions] // *Voprosy Ekonomiki*. 2016. № 10. Part I. pp. 82—111.

3. Baidalet E. A. *Osnovy eticheskix (islamskix) finansov* [Foundations of Ethical (Islamic) Finance].- Pavlodar: Sytin Printing House, 2014. 326 p.

4. Bataeva B. C. *Islamskie banki skvoz' prizmu razvitiya e'ticheskix finansov i bankov* [Islamic banks through the prism of the development of ethical finance and banks]//*Problemy sovremennoi ekonomiki*. 2013. № 1 (45). pp. 270—272.

5. Galperin M. L. *Obrashhenie vzyiskaniya na edinstvennoe zhiloe pomeshhenie dolzhnika-grazhdanina: sushhestvuet li normativnoe reshenie?* [The foreclosure on the single living quarters of the debtor-citizen: is there a normative decision?] // *Zakon*. 2013. № 10. pp. 111—124.

6. Glazyev S. *Ekonomika budushhego. Est' li u Rossii shans?* («Kollekciya Izborskogo kluba») [The economy of the future. Dues Russia have a chance? («Izborskiy Club Collection»)]. Moscow: Knignyi Mir Publ., 2016. 640 p.

7. Gelenin A. *Zadolzhali? Gotov'te kvartiru: Konceptiya Rossii kak «social'nogo gosudarstva» ne vyderzhala proverku krizisom — interesy bankirov vazhnee, chem blagosostoyanie lyudej*. [Owe you? Prepare an apartment: The concept of Russia as a «social state» could not stand the test of the crisis — the interests of bankers are more important than the well-being of people.]. Available at: <http://www.rosbalt.ru> (accessed: 01.02.2017).

8. Kapeliushnikov R. *Neravenstvo: kak ne primitizirovat' problemu?* [Inequality: How not to primitivize the problem?] // *Voprosy Ekonomiki*. 2017. № 4. pp. 117—139.

9. Kapeliushnikov R. *Ekonomicheskaya teoriya prav sobstvennosti (metodologiya, osnovnye ponyatiya, krug problem)* [The economic theory of property rights (methodology, basic concepts, the range of problems)] / *otv. red. d. e. n., prof. V. N. Kuznetsov*. Moscow: IE AN SSSR Publ., 1990. 90 p.

10. Karanina E. V. *Finansovaya bezopasnost' (na urovne gosudarstva, regiona, organizacii i lichnosti)* [Financial security (at the level of the state, region, organization, person)]. Kirov: FGBOU VO "VyatGU" Nauka Publ., 2015. 239 p.

11. Karpushin E. *Razvitie rynka mikrofinansovyh organizacij Rossii: konflikt interesov investorov, zayomshhikov i gosudarstva* [Development of the microfinance organizations market in Russia: The conflict of interests of investors, borrowers and the government] // *Voprosy Ekonomiki*. 2012. № 9. pp. 150—158.

12. Koroleva A. *Nepod'yomnaya ipoteka* [Loan Mortgage]. Available at: <http://www.expert.ru> (accessed: 30.05.2017).

13. Kuzina O. *Finansovaya gramotnost' i finansovaya kompetentnost': opredelenie, metodiki izmereniya i rezul'taty analiza v Rossii* [Financial Literacy and Financial Capability: Definitions, Measurement, Methods, and Analysis in the Case of Russia] // *Voprosy Ekonomiki*. 2015. № 8. pp. 129—148.
14. *O potrebitel'skom kredite (zajme). Federal'nyj zakon ot 21.12.2013 N 353-FZ (red. ot 03.07.2016)*. [About consumer credit. Federal Law of 21.12.2013 № 353-FZ (red. 03.07.2016)]. Available at: <http://www.consultant.ru> (accessed: 01.02.2017).
15. *O Strategii nacional'noj bezopasnosti Rossijskoj Federacii. Ukaz Prezidenta RF ot 31.12.2017 N 683* [About National Security Strategy of the Russian Federation. Decree of the President of the Russian Federation of 31.12.2017 N 693.]. Available at: <http://www.consultant.ru> (accessed: 01.02.2017).
16. *Ohvat naseleniya roznichnym kreditovaniem. Press-reliz OKB ot 19.01.2017*. [Coverage of the population by retail crediting. Press release OKB of 19.01.2017.]. Available at: <http://www.bki-okb.ru> (accessed: 15.02.2017).
17. *Predstavlena final'naya versiya TE'O po islamskomu bankingu v Rossii* [The final version of the Feasibility study for Islamic banking in Russia is presented]. Available at: <http://www.islamic-finance.ru> (accessed: 12.05.2017).
18. *Issledovanie «RIA Rejting»: Rejting kachestva zhizni regionov Rossii v 2014 godu* [Research “RIA Rating”. Rating of quality of life of the regions of Russia in 2014.]. Available at: <http://gtmarket.ru/news/2014/12/22/7021> (accessed: 20.02.2017).
19. *Issledovanie «RIA Rejting»: Rejting regionov po blagosostoyaniyu rossijskix semej po itogam 2016 goda* [Research “RIA Rating”. Rating of regions on the welfare of Russian families by the end of 2016.]. Available at: <http://www.riarating.ru/images/63006/24/630062496.png> (accessed: 25.05.2017).
20. *Issledovanie «RIA Rejting»: Rejting regionov po urovnyu zhizni semej — 2017* [Research “RIA Rating”. Rating of regions by living standards of families — 2017.]. Available at: <http://www.riarating.ru/regions/20170515/630062559.html> (accessed: 01.02.2017).
21. Rustamov E. *Finansovye krizisy: istochniki, proyavleniya, posledstviya* [Financial Crises: Sources, Manifestations, Consequences] // *Voprosy Ekonomiki*. 2012. № 4. pp. 49—66.
22. Smirnov A. *Kreditnyj «puzyr'» i perkolaciya finansovogo rynka* [Credit Bubble and Percolation of Financial Markets] // *Voprosy Ekonomiki*. 2008. № 10. pp. 4—31.
23. Stogney A. *4 samye xitrye ulovki bankov so stavkami po depozitam, na kotorye nuzhno obratit' vnimanie* [4 the trickiest tricks of banks with deposit rates, which you need to pay attention to]. Available at: <http://www.bbf.ru> (accessed: 15.05.2017).
24. Tambovtsev V. *Mifo «kul'turnom kode» v e'konomicheskix issledovaniyax* [The Myth of the «Culture Code» in Economic research] // *Voprosy Ekonomiki*. 2015. № 12. pp. 85—106.
25. Tovmasyan V. V. *Uchastie v social'nom proekte kak novaciya v razviti chelovecheskogo kapitala* [Participation in social project as an innovation in the development of human capital] // *Bulletin of the Research KRAGSiU. Series «Management Theory and Practice»*. 2016. № 17 (22). pp. 145—152.
26. Tovmasyan V. V. *E'onomicheskie znaniya, yuridicheskie narrativy i investicii v nedvizhimost'* [Economic knowledge, legal narratives and investment in real estate] / *Sbornik nauchnyx trudov: materialy nauchno-prakticheskoy konferencii «Finansovo-e'konomicheskie, upravlencheskie, informacionnye i pravovye mexanizmy obespecheniya blagopriyatnogo investicionnogo klimata v regione» v ramkax X Mezhdunarodnogo severnogo social'no-e'kologicheskogo kongressa (Syktyvkar, 12 sentyabrya 2014 goda) — A collection of scientific papers: materials of the scientific-practical conference “Financial, economic, management, information and legal mechanisms to ensure a favorable investment climate in the region” within the framework of the X International northern Social and Environmental Congress (Syktyvkar, September 12, 2014)*. Moscow-Syktyvkar, 2014. 175 p.
27. Trunin P., Kamenskix M., Muftyaxetdinova M. *Islamskaya finansovaya sistema: sovremennoe sostoyanie i perspektivy razvitiya* [Islamic Banking System; Present State and Prospects for Development]. Moscow: IEPP Publ., 2009. 88 p.
28. Tyurnin V. A. *Problemy opredeleniya bazisnyx definicij finansovoj nauki — Vzaimosvyaz' sovremennoj teorii i praktiki finansov* [Problems in determination of basic definitions of finance science: connection of modern theory and practice of finance] / *Kollektivnaya monografiya pod redakciei Ishinoy I. V.* Moscow: «Ekonomicheskaya gazeta» Printing House, 2014. pp. 34—35.
29. Tyurnin V. A. *Nekotorie metodologicheskie aspekty issledovaniya finansov* [Some methodological aspects of the study of finance] // *Vestnik finansovogo universiteta*. 2014. № 1. pp. 95—96.
30. Fedorov B. *Kto ne oshibaetsya?* [Who is not mistaken?] // *Nashi den'gi*. 2008. № 6. p. 3.

31. Chokaev B. *Islamskie finansy: vozmozhnosti dlya rossijskoj e'konomiki* [Islamic Finance: Opportunities for the Russian Economy] // *Voprosy Ekonomiki*. 2015. № 6. pp.106—127.

32. Shikverdiev A. P., Oganezova N. A. *Sovremennye aspekty e'konomicheskoy bezopasnosti regiona* [Modern aspects of economic safety of region] // *Corporate governance and innovative economic development of the North: Bulletin of the Research Center of Corporate Law, Management and Venture Capital of Syktyvkar State University*. 2016. № 3. pp. 60—67. (In Russ)/ <http://vestnik-ku.ru/images/articles/2016/3/7.pdf>// Available at: (accessed: 15.05.2017).

33. Yudin G. *Moral'naya priroda dolga i formirovanie otvetstvennosti zayomshhika* [The Moral Nature of Debt and the Making of Responsible Debtor] // *Voprosy Ekonomiki*. 2015. № 3. pp. 28—45.

Для цитирования: Товмасын В. В., Тюрнин В. А. Этические финансы и роль человеческого капитала в их развитии // *Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета*. 2017. № 3. С. 54—68.

For citation: Tovmasyan V. V., Tyurnin V. A. Ethical finance and the role of human capital in their development // *Corporate governance and innovative economic development of the North: Bulletin of the Research Center of Corporate Law, Management and Venture Capital of Syktyvkar State University*. 2017. № 3. P. 54—68.