



# АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ, ФИНАНСОВЫХ И КРЕДИТНЫХ СИСТЕМ

Сборник материалов  
XI Международной научно-практической конференции

г. Белгород, 14-15 сентября 2023 года

# 2023

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Белгородский государственный национальный  
исследовательский университет»

**АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ  
ЭКОНОМИЧЕСКИХ, ФИНАНСОВЫХ  
И КРЕДИТНЫХ СИСТЕМ**

Сборник материалов  
XI Международной научно-практической конференции

г. Белгород, 14-15 сентября 2023 года



Белгород 2023

УДК 336  
ББК 65.261  
А 43

Рецензенты:

*Е.А. Стрябкова*, доктор экономических наук, доцент,  
заведующий кафедрой прикладной экономики  
и экономической безопасности НИУ «БелГУ»;

*Е.В. Токарь*, доктор экономических наук,  
профессор, профессор кафедры экономики  
АНО ВО «Белгородский университет кооперации, экономики и права»

А 43      **Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов XI Международной научно-практической конференции**, г. Белгород, 14-15 сентября 2023 года / под науч. ред. О.В. Вагановой, Н.Е. Соловьевой. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2023. – 264 с.

ISBN 978-5-9571-3532-6

В сборнике публикуются результаты научных исследований в сфере финансово-экономических отношений по материалам XI Международной научно-практической конференции, участие в которой приняли ученые Белорусского государственного университета (Беларусь), Бухарского инженерно-технологического института (Узбекистан), Ереванского государственного университета (Армения), Карагандинского экономического университета Казпотребсоюза (Казахстан) и другие.

Авторы предлагают свой взгляд на решение проблем развития экономических, финансово-кредитных отношений в современных условиях. Рассмотрены вопросы закономерностей развития государственных, муниципальных, корпоративных финансов, инвестиционной, банковской, страховой, оценочной и учетной деятельности.

УДК 336  
ББК 65.261

ISBN 978-5-9571-3532-6

© НИУ «БелГУ», 2023

# СОДЕРЖАНИЕ

## СЕКЦИЯ 1. ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ

<b>Аулов Ю.Л.</b> Практические алгоритмы планирования финансовых результатов деятельности предприятия .....	7
<b>Ваганова О.В., Талимова Л.А., Гордя Д.В.</b> Цифровой банкинг: риски и возможности для банков и их клиентов .....	14
<b>Вакуленко О.С., Научный руководитель: Грачев С.А.</b> Выявление устойчивых пар эмитентов нефтегазового сектора .....	20
<b>Гамза Я.В., Научный руководитель Волкова Е.К.</b> Повышение эффективности деятельности банковской системы для экономики страны .....	28
<b>Герюгова Д.Б., Научный руководитель: Пашкова Е.Н.</b> Фондовый рынок России и факторы, сдерживающие его развитие .....	30
<b>Гюнтер И.Н., Бобрышева В.О.</b> Ипотечный брокер .....	35
<b>Иванюженко А.Б.</b> Цифровой рубль как средство возможного бюджетного финансирования: правовые аспекты .....	39
<b>Козарева В.К., Соловьев Д.Ю. Научный руководитель: Кулик А.М.</b> Актуальные проблемы налогового контроля и перспективы их решения .....	45
<b>Лободенко В.Ю. Научный руководитель: Мельникова Н.А.</b> Рынок ценных бумаг в Российской Федерации: тенденции и пути развития.....	48
<b>Люлина Т.В., Митюшина И.Л., Кантарджян С.Л.</b> Система управления денежными потоками в нефтегазовом секторе экономики.....	51
<b>Машевская О.В.</b> Финансовый сектор и цифровая трансформация в Беларуси .....	57
<b>Мельникова Н.С., Хайрулина И.Г.</b> Анализ составляющих финансового потенциала банка по привлечению и размещению финансовых ресурсов .....	62
<b>Митюшина И.Л.</b> Анализ источников финансирования и кредитования компаний нефтегазового сектора.....	67
<b>Нерубенко М.С., Научный руководитель: Пашкова Е.Н.</b> Слияние и поглощение на российском страховом рынке .....	72
<b>Пашкова Е.Н., Ваганова О. В.</b> Развитие рынка страховых услуг Белгородской области .....	76
<b>Пономарева М.С., Быканова Н.И., Мельникова Н.С.</b> Тенденции развития рынка производных финансовых инструментов России в современных условиях его функционирования .....	80

<b>Полунин Д.А. Научный консультант: Ваганова О.В.</b> Развитие инструментов банковского кредитования субъектов малого и среднего бизнеса в России.....	86
<b>Раздобарова В.В., Харрасов Э.Э. Научный консультант: Соловьева Н.Е</b> Актуальные проблемы выездной налоговой проверки и перспективы ее решения .....	91
<b>Токарь Е.В., Доценко А.Н., Вербицких М.Н., Региз Иссам</b> Проблемы и методы прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия .....	95
<b>Филиппович Р.М., Научный руководитель Губанова Е.В.</b> Прогнозирование банкротства организаций на основе комплексной оценки финансового состояния.....	101
<b>Щербак С.Д., Ваганова О.В.</b> Инвестиционные риски проекта «Северный поток – 2» при строительстве и реализации .....	108
<b>Семенова Н.А.</b> Методы и пути решения финансовой грамотности студентов НИУ «БелГУ» .....	112
<b>Семенова Н.А.</b> Финансовая грамотность как фактор повышения благополучия населения (региональный аспект).....	120

## СЕКЦИЯ 2. МИРОВОЕ ХОЗЯЙСТВО И МЕЖДУНАРОДНЫЙ БИЗНЕС

<b>Давыдова Т.Е.</b> «Мягкая сила» образования в системе целей национального развития стран ЕАЭС .....	125
<b>Дорохова Е.И., Костякова Ю.В., Швецова А.А.</b> Евразийский экономический союз в мировом политическом пространстве.....	130
<b>Дорохова Е.И., Костякова Ю.В., Швецова А.А.</b> Перспективные точки роста евразийского экономического союза .....	135
<b>Кульбеда Ю.Н., Мельникова Н.А.</b> Совершенствование и перспективные направления развития налогообложения малого бизнеса в Республике Беларусь и Российской Федерации .....	140
<b>Расстончина Ю.Л., Плотникова Н.Д.</b> Роль целей устойчивого развития в странах Шанхайской организации сотрудничества .....	143
<b>Селюков М.В.</b> Развитие совместных проектов в сфере внешнеторгового сотрудничества: Российско-китайский опыт .....	147
<b>Шалыгина Н.П.</b> Перспективы развития внешнеторговых отношений России и Китая .....	152

### СЕКЦИЯ 3. ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В УПРАВЛЕНИИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИМИ СИСТЕМАМИ

<b>Безушкевич И.В., Научный руководитель: Сапрыкина Т.В.,</b> Особенности ведения бухгалтерского учета на малых предприятиях .....	157
<b>Бодрышева Е.Р., Научный руководитель: Губанова Е.В.</b> Проблемы информатизации финансовой системы Российской Федерации .....	161
<b>Быканова Н.И., Нерубенко М.С., Герюгова Д.Б.</b> Влияние цифровизации на маркетинговую деятельность банков.....	165
<b>Васильченко А.И., Научный руководитель: Ваганова О.В.</b> Развитие риск-менеджмента в финансовых структурах .....	170
<b>Валиев Д.А. / J. Amin Valuyev</b> Обзор меняющихся требований к навыкам в эпоху цифрового производства /An overview of the changing skill requirements in the age of digital manufacturing .....	173
<b>Герасименко О.А., Михайлов М.Н.</b> Институциональные и цифровые особенности системы управления малого и среднего бизнеса .....	179
<b>Герасимова Н.А.</b> Кибернетические риски социально-экономических систем, возникающие в процессе цифровой трансформации .....	185
<b>Кашуба А.А. Научный руководитель: Швецова А.А.</b> Роль информационно-аналитической деятельности в бизнесе .....	189
<b>Косьянова Г.Г., Скребова А.В.</b> Факторы формирования пространственной экономической интеграции регионов Российской Федерации в современных условиях .....	193
<b>Мельникова Н.С., Быканова Н.И.</b> Маркетинговые тренды цифровой трансформации банков: проблемы или преимущества.....	197
<b>Назарова А.Н.</b> Особенности совершения операций с цифровыми рублями .....	201
<b>Сапрыкина Т.В., Тележкина М.В.</b> Дебиторская задолженность организации .....	205
<b>Семенова Н.А.</b> Кадровый аудит в эпоху цифровой экономики.....	212
<b>Стрельцова А.А., Научный руководитель: Коваленко С.Н.</b> Получение доказательств в ходе аудита государственных закупок .....	216
<b>Шульгина С.А., Научный руководитель: Акименко В.А.</b> Цифровизация как способ оптимизации бизнес-процессов малого и среднего бизнеса .....	223
<b>Юрьев В.Д., Научный руководитель: Токарь Е.В.</b> Использование цифровых финансовых технологий в малом бизнесе.....	226

#### СЕКЦИЯ 4. ИННОВАЦИИ В УПРАВЛЕНИИ

<i>Асатрян Т.В., Научный руководитель: Губанова Е.В.</i> Инновации в системе управления персоналом предприятия.....	229
<i>Дубская А.С.</i> Определение и оценка эффективности механизмов стимулирования инвестиционной активности в регионах .....	233
<i>Елистратова А.Д., Костенко Е.И.</i> Теоретические основы инвестиций .....	237
<i>Земцов А.Г., Научный руководитель: Зенькова Л.П.</i> Статистический и сравнительный анализ сложившихся тенденций соотношения рынка и государства для эффективного функционирования системы здравоохранения Республики Беларусь .....	241
<i>Михайленко С.С.</i> Стратегическое управление в системе регионального развития .....	246
<i>Михайленко С.С.</i> Стратегия социально-экономического развития в системе управления регионом.....	249
<i>Токарь Е.В., Охременко А.Г.</i> Инновации в управлении рынком страховых услуг .....	252
<i>Щербакова А.А., Шастина Е.М.</i> Инновационный менеджмент в России и его роль в развитии бизнеса .....	256

# СЕКЦИЯ 1. ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ

## Практические алгоритмы планирования финансовых результатов деятельности предприятия

**Аулов Юрий Леонидович,**

доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Белгород, Россия;

**Аннотация.** В статье рассматриваются методические подходы к обоснованию практических алгоритмов планирования финансовых результатов деятельности коммерческого предприятия как процесса разработки системы определенных действий в целях обеспечения формирования прибыли в необходимом объеме, которые существенно упрощают механизм планирования, расширяют его возможности и эффективность их использования в соответствии с целями и задачами развития предприятия.

**Ключевые слова:** финансовые результаты, прибыль, планирование, метод «директ-костинг».

## Practical algorithms for planning the financial results of the company's activities

**Yuri L. Aulov,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Belgorod, Russia;

**Abstract.** The article discusses methodological approaches to substantiating practical algorithms for planning the financial results of a commercial enterprise as a process of developing a system of certain actions in order to ensure the formation of profits in the required volume, which significantly simplify the planning mechanism, expand its capabilities and the effectiveness of their use in accordance with the goals and objectives of the development of the enterprise.

**Keywords:** financial results, profit, planning, direct-costing method.

Планирование прибыли – главного показателя, характеризующего финансовые результаты деятельности любого коммерческого предприятия – это процесс разработки системы определенных действий в целях обеспечения формирования прибыли в необходимом объеме и эффективному ее использованию в соответствии с целями и задачами развития предприятия.

Рационально организованный процесс планирования прибыли необходим для достижения следующих результатов:

- обоснования принятия собственниками предприятия управленческих решений в рамках дивидендной и инвестиционной политики;
- достижения эффективного распределения средств;
- выявления внутренних резервов хозяйствования, рационального использования производственных фондов, материальных, трудовых и финансовых ресурсов предприятия.



Планирование прибыли необходимо проводить отдельно по всем видам деятельности предприятия, с учетом всех основных элементов, формирующих его конечную прибыль.

При стабильных экономических условиях прибыль обычно планируется на период 3-5 лет, при условно стабильных условиях, применяют текущее планирование в рамках одного года.

При нестабильных экономических и политических условиях планирование возможно и на более короткие периоды - квартал, полугодие.

Наиболее известными и широко применяемыми в практике планирования являются три следующих метода:

- 1) метод прямого счета;
- 2) аналитический метод;
- 3) метод взаимосвязи выручки, затрат и прибыли (метод «директ-костинг»).

Метод прямого счета наиболее известен и применяется, как правило, в случаях создания нового или расширения действующего предприятия, при осуществлении инвестиционных проектов, на предприятиях с небольшим ассортиментом производства.

Алгоритм метода прямого счета заключается в том, что прибыль исчисляется как разница между выручкой от реализации продукции (в соответствующих ценах, за вычетом НДС и акцизов) и полной ее себестоимостью по каждому виду производимой продукции.

Однако этот метод можно использовать в тех условиях когда имеется точная информация об объемах каждого вида реализуемой продукции, продажных и себестоимости их производства.

Аналитический метод планирования прибыли обычно применяется при производстве большого ассортимента видов производимой продукции, а также в качестве дополнения к прямому методу в контрольных целях.

Алгоритм расчетов при этом заключается в том, что прибыль определяется не по каждой ассортиментному виду продукции, а по всему объему выпускаемой продукции в целом, с учетом разных факторов, влияющих на формирование прибыли до налогообложения.

В процессе планирования прибыли алгоритмом аналитического метода особое значение имеют результаты экономического анализа, и прежде всего анализа изменения динамики исследуемых показателей, таких как выручка от реализации произведенных товаров, себестоимость продукции, фонд заработной платы, среднегодовая стоимость имущества и других факторов производства.

Последовательность шагов анализа динамики исследуемых показателей следующая:

1 шаг. Определяются коэффициенты динамики основных финансовых показателей деятельности предприятия за исследуемый период времени.

2 шаг. Рассчитываются цепные и базисные коэффициенты роста каждого показателя.

При этом, средний коэффициент роста определяется по формуле средней геометрической.

3 шаг. Выявляются те показатели, в динамике которых произошли наиболее значимые изменения и определяются причины, вызвавшие изменение финансово-экономических показателей.

На основе проведенного анализа динамики исследуемых показателей финансовых результатов можно рассчитать их плановые значения.

Такой расчет обычно проводится при помощи составления специальных таблиц, в которых значение показателей прибыли предприятия в плановом периоде, может определяться несколькими методами: экстраполяцией, методом экспертных оценок моделированием и другими.

Пример анализа динамики показателей, формирующих прибыль условного предприятия и их плановых значений представлены в таблице 1, в которой показан алгоритм планирования прибыли условного предприятия, основанный на методе

экстраполяции, когда доходы и расходы предприятия в планируемом 2023 году определены исходя из их среднегодового коэффициента роста, рассчитанного в процессе анализа динамики показателей, формирующих прибыль предприятия.

При этом показатели, по которым среднегодовой темп роста не рассчитан или нереален по причине недолгосрочности анализируемого периода, определены условно неизменными на уровне текущего периода.

В процессе расчетов размеры планируемых показателей рассчитываются путем умножения показателей базового 2022 г. на их коэффициент прогнозирования (среднегодовой коэффициент роста, определенный за предшествующий период).

Также сделано допущение, что сумма процентов к уплате останется на уровне 2022 г.

Сумма прибыли организации до налогообложения определена в таблице методом прямого счета.

По данным таблицы 1 видно, что в 2023 г. выручка от реализации продукции увеличится до 3015,6 млн руб., себестоимость продаж – до 2591,5 млн руб., а чистая прибыль составит 168,4 млн руб.

В результате такого значения чистой прибыли показатель рентабельности продаж за период увеличился до 5,6%, что означает, что в 2023 г. на 100 рублей выручки от продаж будет приходиться 5,6 рубля чистой прибыли.

Показатель рентабельности активов повысится до 16,3%, то есть, используя все свои активы в 2023 году, предприятие получит чистой прибыли на 100 рублей активов 16,3 руб., что свидетельствует о росте эффективности использования имущества предприятия.

Значение показателя рентабельности собственного капитала предприятия в 2023 г. составит 48,2%, то есть исследуемое предприятие, используя, свой собственный капитал в 2023 году получит 48,2 руб. чистой прибыли на 100 рублей собственных средств.

Таблица 1

Плановые показатели финансовых результатов деятельности предприятия на 2023 г., тыс. руб.

Показатели	Годы			Средне- годовой коэфф-ент роста	Плановое значение на 2023 г.
	2020	2021	2022		
1	2	3	4	5	6
1. Выручка от продаж	1092176	1283546	2149585	1,403	3015683
2. Себестоимость продаж	925740	1112690	1838810	1,409	2591557
3. Коммерческие расходы	114231	125209	162544	1,193	193894
4. Управленческие расходы	34542	35869	31370	0,953	29895
5. Прибыль от продаж	17663	9778	116861	*	200337
6. Проценты к получению	0	0	5402	*	5402
7. Проценты к уплате	3840	4045	4850	1,124	5451
8. Прочие доходы	5031	5077	11523	1,513	17439
9. Прочие расходы	13222	2954	8829	0,817	7215
10. Прибыль до налогообложения	5632	7856	120107	*	210512
11. Налог на прибыль организаций	1154	1576	24112	*	42102

Показатели	Годы			Средне- годовой коэфф-ент роста	Плановое значение на 2023 г.
	2020	2021	2022		
1	2	3	4	5	6
12. Чистая прибыль после уплаты налога на прибыль	4478	6280	95995	*	168410
13. Сумма активов баланса, на конец года	366843	352507	731259	1,412	1032445
14. Сумма собственных средств, на конец года	175518	181823	277818	1,258	349526
15. Чистая рентабельность продаж, %	0,4	0,5	4,5	*	5,6
16. Чистая рентабельность активов, %	1,2	1,8	13,1	*	16,3
17. Чистая рентабельность собственного капитала, %	2,6	3,5	34,6	*	48,2

Таким образом, исследуемое предприятие имеет позитивные тенденции увеличения финансовых результатов своей деятельности.

Важную роль в обосновании финансовых результатов деятельности предприятия играет метод взаимосвязи выручки, затрат и прибыли (метод «директ-костинг»), содержание которого заключается в изучении соотношения между тремя группами основных показателей финансовых результатов: «затраты – объем реализации продукции – прибыль» и планировании величины каждого из этих показателей при заданном значении других.

Такой метод расчетов показателей финансовых результатов деятельности также называют CVP-анализом (Costs – Volume – Profit).

В основу его методики заложено деление всех видов затрат предприятия в зависимости от изменения объема его продаж на переменные (пропорциональные) затраты и постоянные (непропорциональные) затраты.

Преимуществами применения метода «директ-костинг» в целях планирования финансовых результатов деятельности для исследуемого комбината можно выделить следующие:

- более высокая точность определения степени влияния разных факторов, в том числе, затрат на уплату налогов и сборов, на изменение величины прибыли комбината и на этой основе более эффективное управление процессом ее формирования и планирования;
- расчет необходимого объема продаж для получения заданной величины прибыли;
- обоснование наиболее оптимального варианта управленческих решений, касающихся изменения ассортимента продукции, ценовой политики, вариантов оборудования, технологии продаж, приобретения покупных товаров для оптовой перепродажи и др., с целью минимизации затрат и увеличения прибыли.

Рассмотрим алгоритм проведения планирования прибыли методом «директ-костинг» для исследуемого предприятия на примере таблицы 2.

Планирование финансовых результатов  
деятельности предприятия методом «директ-костинг», млн руб.

Показатели	Исходные данные за 2022 г.	Результаты увеличения показателей в 2023 г.			
		цены на 10%	объема продаж на 10%	переменных материальных затрат на 10%	расходов на оплату труда на 10%
1	2	3	4	5	6
1. Выручка от продаж	2149585	2364544	2364544	2149585	2149585
2. Прочие доходы без НДС и других косвенных налогов	11523	11523	11523	11523	11523
3. Переменные затраты без фонда зарплаты, налогов и ОСП	1281063	1281063	1409169	1409169	1281063
4. Фонд заработной платы, всего в том числе:	211360	211360	227044	211360	227044
а) постоянный	54520	54520	54520	54520	54520
б) переменный	156840	156840	172524	156840	172524
5. ОСП, начисляемые на фонд заработной платы (30%), всего в том числе	63408	63408	68113	63408	68113
а) на постоянный	16356	16356	16356	16356	16356
б) на переменный	47052	47052	51757	47052	51757
6. Переменные налоговые затраты (без ОСП), всего	0	0	0	0	0
7. Переменные затраты всего	1484955	1484955	1633450	1613061	1505344
8. Постоянные затраты без налогов и фонда зарплаты	485170	485170	485170	485170	485170
9. Постоянные налоговые затраты (без ОСП)	11125	11125	11125	11125	11125
10. Постоянные затраты всего	556046	567171	567171	567171	567171
11. Всего затрат	2041001	2052126	2200621	2180232	2072515
12. Прибыль до налогообложения	120107	323941	175446	-19124	88593
13. Суммы, корректирующие налогооблагаемую прибыль	453	453	453	0	453
14. Налогооблагаемая прибыль	120560	324394	175899	0	89046
15. Налог на прибыль	24112	64879	35180	0	17809
16. Чистая прибыль после уплаты налогов	95995	259062	140266	-19124	70784
17. Совокупные налоговые затраты без НДС	98645	139412	114418	74533	97047
18. Прибыль до уплаты налогов	194640	398474	254684	55409	167831
19. Чистая рентабельность продаж, %	4,5	10,9	5,9	-0,9	3,3

Для реализации представленного в таблице алгоритма планирования прибыли методом «директ-костинг» требуется соблюдение ряда условий:

- 1) разделение всех расходов предприятия на переменные и постоянные;
- 2) переменные расходы изменяются пропорционально изменению объема продаж;
- 3) постоянные расходы не изменяются в планируемом периоде деловой активности предприятия, который установлен исходя из производственных мощностей предприятия и покупательского спроса.

Расчеты показателей таблицы 2 проведены следующим образом: значения показателей цены реализации единицы товаров, объема продаж, фонда заработной платы и переменных материальных затрат предприятия в 2022 г. увеличены для определения их значений в 2023 г. условно на 10%.

Результаты расчетов показывают следующее:

- 1) повышение цен реализованных товаров на 10% увеличивает чистую прибыль с 95,9 до 259,0 млн руб., при увеличении чистой рентабельности продаж с 4,5% до 10,9%;

- 2) увеличение объема реализации товаров на 10% (без повышения цены товаров) увеличивает чистую прибыль до 140,2 млн руб., при увеличении чистой рентабельности продаж до 5,9%;

- 3) увеличение переменных материальных расходов на 10% формирует у предприятия убыток в сумме 19,1 млн руб.;

- 4) увеличение расходов на оплату труда на 10% снижает чистую прибыль до 70,7 млн руб., при снижении чистой рентабельности продаж с 4,5% до 3,3%.

По результатам проведенных расчетов можно сделать вывод, что при выбранных условиях изменения отдельных элементов, влияющих на финансовые результаты деятельности исследуемого предприятия условное их увеличение на 10%), наибольшее влияние на увеличение чистой прибыли предприятия оказывают увеличение цен реализованных предприятием товаров и увеличение объемов продаж.

В целом, предложенная методика планирования прибыли методом «директ-костинг» состоит в том, что она позволяет в количественном выражении определить не только непосредственные, но и опосредованные зависимости, в том числе и между отдельными видами расходов и финансовыми результатами, что позволит более эффективно управлять процессом формирования и планирования финансовых результатов деятельности исследуемого предприятия.

Методику планирования прибыли методом «директ-костинг», в отличие от аналитического метода, можно признать более совершенной, так как её использование позволяет:

- 1) более полно исследовать взаимосвязи между всеми показателями, формирующими чистую прибыль предприятия;

- 2) точнее измерить влияние на формирование чистой прибыли предприятия отдельных факторов.

Дальнейшие расчеты в процессе планирования финансовых результатов деятельности предприятия с помощью выбранных альтернатив методом «директ-костинг» могут привести и к более лучшим результатам оценки их эффективности, но требуют более детального и комплексного системного подхода, объединяющего принимаемые управленческие решения в области маркетинга, менеджмента, технологии производственных процессов, правового обеспечения финансово-хозяйственной деятельности.

Таким образом, преимущество методики планирования показателей финансовых результатов деятельности предприятия методом «директ-костинг» состоит в том, что при ее использовании учитывается взаимосвязь значительного числа элементов финансовой модели хозяйствования, в результате чего определяется вариативное изменение уровня рентабельности.

В целом это обеспечивает более точное исчисление влияния факторов и как следствие – более высокий уровень планирования финансовых результатов деятельности предприятия.

### Список литературы:

1. Абдрахманова Э.Р. Финансовые результаты предприятия: формирование, оценка, резервы роста // Инновации. Наука. Образование. – 2021. – № 38. – С. 971-975.
2. Деркач А.С. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовых результатов организации // Тенденции развития науки и образования. – 2021. – № 74-7. – С. 144-148.
3. Жуланова М.А., Салова Н.Н. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия (на примере условного предприятия) // Вектор экономики. – 2021. – № 12 (66). – С. 30-39.
4. Козлова Е.И., Новак М.А., Воронова В.Г. Использование факторного анализа прибыли и рентабельности для обоснования мероприятий по улучшению финансовых результатов предприятия // Управленческий учет. – 2021. – № 12-2. – С. 509-516.
5. Черный И. С. Методы, применяемые в оценки доходов и расходов предприятия, анализ конечных финансовых результатов деятельности // Символ науки: международный научный журнал. – 2022. – № 3-2. – С. 39-42.
6. Алгоритм планирования прибыли и поиск резервов ее роста [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cfin.ru/management/finance/cost/reserve.shtml/>, свободный. – (дата обращения: 28.08.2023).
7. Анализ и планирование финансовых результатов в системе управления эффективностью деятельности промышленного предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://fundamental-research.ru/ru/article/view?id=29218>, свободный. – (дата обращения: 19.08.2023).
8. Методы планирования прибыли: пять основных подходов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.elitarium.ru/pribyl-planirovanie-metod-proizvodstvo-produkcija-vyuchka-zatraty-formula-rezultat/>, свободный. – (дата обращения: 28.08.2023).
9. Астахов, Ю. В. Факторы, влияющие на кадровое обеспечение устойчивого развития муниципальных образований / Ю. В. Астахов, И. Э. Надуткина, О. С. Погарская // Научное обозрение. Серия 2: Гуманитарные науки. – 2017. – № 1. – С. 79-85.
10. Чемерис, О.С. Современные подходы к комплексному анализу эффективности медицинских организаций / О. С. Чемерис // Управление городом: теория и практика. – 2021. – № 3(41). – С. 15-21.
11. Калугин, В.С. Исторический аспект использования знаниевого подхода к инновационному развитию экономики / В. С. Калугин, О. С. Погарская // Актуальные проблемы экономики в условиях реформирования современного общества : Материалы IV Международной научно-практической конференции, посвященной 140-летию со дня основания НИУ «БелГУ», Белгород, 25 ноября 2015 года. – Белгород: ООО «Эпицентр», 2016. – С. 188-190.
12. Вертакова Ю.В., Выделение приоритетов инновационного развития региона на основе интегральной оценки/ Вертакова Ю.В., Ваганова О.В. // Регион: системы, экономика, управление. 2012. № 1 (16). С. 85-89.
13. Ваганова О.В., Производственный менеджмент / Ваганова О.В., Волкова А.А., Иваненко М.Г., Королькова Д.И., Леонтьев Е.Д., Вертакова Ю.В., Стрябкова Е.А // Учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 "Экономика", 38.03.02 "Менеджмент" / Белгород, 2019
14. Ваганова О.В. Финансовые механизмы обеспечения интенсификации инновационного производства //Корпоративные финансы. 2010. Т. 4. № 3 (15). С. 73-78.

## **Цифровой банкинг: риски и возможности для банков и их клиентов**

**Ваганова Оксана Валерьевна,**  
заведующая кафедрой инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доктор экономических наук, профессор,  
Белгород, Россия

**Талимова Ляззат Азимовна,**  
заведующая кафедрой банковский менеджмент и финансовые рынки, Карагандинский  
экономический университет Казпотребсоюза, доктор экономических наук,  
Караганда, Казахстан

**Гордя Дарья Викторовна,**  
ассистент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье определены такие понятия, как Интернет-банкинг, мобильный банкинг, цифровой банкинг. По ведущим в области цифрового банкинга российским банкам представлен рейтинг качества услуг Интернет-банка для ежедневных задач и рейтинг цифровых офисов банков с указанием конкретных преимуществ каждого из лидирующих банков, а также потенциальных зон роста для дальнейшего развития. Отмечено, что помимо всех преимуществ, которые приносит внедрение цифровых технологий в банковской отрасли, существует также ряд специфических цифровых рисков, которыми банки должны управлять для эффективного осуществления банковской деятельности. Выделены основные преимущества и риски цифрового банкинга.

**Ключевые слова:** банковский сектор, цифровизация, цифровой банкинг, Интернет-банкинг, мобильный банкинг, банковские риски.

### **Digital banking: risks and opportunities**

**Oksana V. Vaganova,**  
Head of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Doctor of Economics, Professor,  
Belgorod, Russia

**Lyazzat A. Talimova,**  
Head of the Department of Banking Management and Financial Markets, Karaganda Economic  
University of Kazpotrebsoyuz, Doctor of Economics,  
Karaganda, Kazakhstan

**Daria V. Gordya,**  
Assistant of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National  
Research University "BelSU", Belgorod, Russia

**Abstract.** The article defines such concepts as Internet banking, mobile banking, digital banking. For leading Russian banks in the field of digital banking, a rating of the quality of Internet banking services for daily tasks and a rating of digital bank offices are presented, indicating the

specific advantages of each of the leading banks, as well as potential growth areas for further development. It is noted that in addition to all the advantages that the introduction of digital technology brings to the banking industry, there are also a number of specific digital risks that banks must manage to effectively carry out banking activities. The main advantages and risks of digital banking are highlighted.

**Keywords:** banking sector, digitalization, digital banking, Internet banking, mobile banking, banking risks.

В настоящее время банковская деятельность является одной из областей, в которых применение цифровых технологий реализуется наиболее эффективно. На современном этапе развития интеграция цифровых и финансовых технологий в деятельность коммерческих банков определяет их конкурентоспособность и финансовую устойчивость [2, с. 234]. Среди широкого спектра услуг, предлагаемых банками, особое место занимает дистанционное банковское обслуживание в различных формах, которое позволяет предоставлять клиентам новый уровень сервиса через создание доступных и эффективных механизмов взаимодействия банка и потребителей.

В научной литературе на данный момент отсутствует однозначная трактовка понятия «цифровой банкинг». При этом цифровой банкинг очень тесно сопряжен с мобильным и Интернет-банкингом, поскольку все перечисленные понятия включают в себя цифровые приложения в той или иной форме. Рассмотрим главные отличия цифрового банкинга от мобильного и Интернет-банкинга (рис. 1) в сравнении с традиционным банковским обслуживанием через отделения банка.



Рис. 1. Различия понятий традиционного и дистанционного банковского обслуживания

Итак, согласно рис. 1, в отличие банковского обслуживания в традиционном формате, которое осуществляется посредством посещения клиентами физического отделения банка, дистанционное банковское обслуживание в виде Интернет-банкинга представляет собой современный способ ведения банковских операций при помощи сети Интернет через личный кабинет на веб-сайте соответствующего банка или финансового учреждения с персонального компьютера.

В то же время дистанционное банковское обслуживание в виде мобильного банкинга – это услуга, позволяющая клиентам совершать банковские операции без посещения банковского отделения, не выходя из личных мобильных устройств. При помощи мобильных банковских приложений клиенты в любое время и в любом месте могут получить доступ ко всей информации и услугам своей учетной записи, таким как платежи, переводы, получение выписок и др.



В свою очередь, цифровой банкинг представляет собой полную экосистему банковских услуг, реализованную в цифровом формате. Цифровой банк значительно изменяет финансовый ландшафт, позволяя учреждениям становиться более гибкими и извлекать выгоду из новых технологий. Благодаря современным банковским решениям пользователи могут получить доступ к автоматизированным процессам и API-интерфейсам для создания потоков данных в реальном времени и облегчения аналитики данных. Внедрение цифрового банкинга обеспечивает банкам повышение рентабельности, гибкости и улучшения цифрового опыта работы с клиентами, который можно адаптировать к постоянным изменениям их потребностей.

Таким образом, можно сделать вывод, что, в то время как Интернет-банкинг и мобильный банкинг концентрируются на выполнении ежедневных транзакций клиентов через Интернет и мобильные банковские приложения, цифровой банкинг является наиболее всеобъемлющим из трех вышеуказанных понятий, поскольку охватывает и объединяет как мобильный банкинг, так и Интернет-банкинг.

В последние 5 лет в России отмечается значительный рост числа пользователей цифровыми банковскими сервисами. Доля россиян, которые используют для финансовых операций мобильный банкинг, увеличилась в 2 раза с 34 % до в 2018 г. до 70 % в 2023 г. Те или иные операции через Интернет-банкинг в 2023 г. совершали в 2,5 раза больше российских пользователей, чем в 2017 г. (17 % и 43% соответственно). По сравнению с 2020 г., рост составил 21 % (2020 г. – 51 %) [4]. Такой рост пользования сервисами Интернет-банкинга связан с тем, что до 2022 г. системы Интернет-банкинга как канал с каждым годом все более вытеснялись мобильным банком – активнее всего данные процессы развивались на фоне пандемии в 2020-2021 гг. Тем не менее, в 2022 г. после введения санкций в отношении большинства российских банков и удаления их банковских приложений из магазинов мобильных приложений началась миграция пользователей в Интернет-банки в мобильных браузерах. С учетом сложившихся обстоятельств эксперты консалтингового агентства Marksw Webb представили рейтинги качества услуг ежедневного банкинга (Daily Banking) и цифровых сервисов (Digital Office) в 2023 г.

Таблица 1

Топ-5 банков рейтинга Mobile Web Banking Rank по направлениям Daily Banking и Digital Office

Место	Наименование банка	Экспертная оценка, балл	Преимущества банка в указанном направлении деятельности	Зоны роста для банка в указанном направлении деятельности
Рейтинг ежедневного банкинга (Daily Banking) [5]				
1.	АО «Альфа-Банк»	81,0	Интернет-банк незначительно уступает в части функциональных возможностей приложению. Можно узнать комиссии за платежи и переводы еще до ввода реквизитов и увидеть фото нарушения при оплате штрафа	Полнота информации по инвестиционным продуктам, а также расширение возможностей по запросу перевода от другого клиента
2.	Банк ВТБ (ПАО)	74,8	Функциональные возможности Интернет-банка шире, чем в приложении. По сравнению с другими банками более качественный сквозной поиск, более удобный процесс платежей и переводов, а также поиск банкоматов. Можно проверить задолженность по провайдеру в шаблоне платежа	Подробная информация по комиссиям и лимитам, более широкие возможности контроля и оплаты счетов, налогов и штрафов и автоматизация повторяющихся операций
3.	АО «Тинькофф Банк»	72,1	Пользовательский опыт в Интернет-банке и приложении примерно одинаковый. Есть информация по инвестиционным продуктам, можно контролировать и оплачивать счета, налоги и штрафы, разделить сумму покупки и отправить ссылку на получение перевода. Можно настроить время нахождения в сервисе	Онбординг, поиск банкоматов, информирование о предстоящих платежах по кредитным продуктам, сквозной поиск, удобство платежей и переводов (например, в интернет-банке нет сканера QR кода)

Место	Наименование банка	Экспертная оценка, балл	Преимущества банка в указанном направлении деятельности	Зоны роста для банка в указанном направлении деятельности
4.	ПАО «Промсвязьбанк» (ПСБ)	64,9	Пользовательский опыт в Интернет-банке и приложении примерно одинаковый. Качественно реализовано погашение задолженности по кредитным продуктам, онбординг и информация по статусу инвестиционных продуктов. Можно выбрать номер телефона из адресной книги для переводов и платежей	Инструменты поиска, история операций, система платежей и переводов и контроль за счетами и штрафами
5.	АО «Почта Банк»	58,9	Есть информация по продуктам, проактивное информирование о необходимости внести платежи по кредитам и кредитным картам, есть возможность анализировать доходы и расходы и возможности по автоматизации и упрощению операций, и контролю за комиссиями и лимитами	Поиск информации, упрощенный регулярный вход, более удобные переводы и оплата квитанций и штрафов
Рейтинг цифровых офисов (Digital Office) [7]				
1.	АО «Альфа-Банк»	80,9	Интернет-банк незначительно уступает мобильному приложению, но отставание связано с менее частотными задачами. Лучшие решения для управления датой платежа по кредиту наличными и предоставления доступа к своему счету другому клиенту	Можно улучшить поддержку при первом входе, процесс открытия и закрытия брокерских счетов и ИИС, добавить возможность написать в чат банка, в случае проблем, расширить репертуар страховых полисов
2.	Банк ВТБ (ПАО)	80,9	Интернет банк значительно превосходит мобильное приложение. Лучше остальных решает задачи, связанные с первым входом и возможностью написать в чат в пре-логин зоне. Лучше остальных реализован блок покупки страховок	Управление продуктами, закрытие счета, смена данных
3.	ПАО «Промсвязьбанк» (ПСБ)	79,0	Наиболее полно и качественно в сравнении с остальными Интернет-банками, решает задачи по смене данных, заказу справок, перевыпуску карт, управлению лимитом по кредитной карте. В отдельных задачах предлагает уникальные решения, которых нет ни в одном обследованном Интернет-банке: подтягивание личных данных из «Госуслуг» для неклиентов, выпуск пластика к дебетовой виртуальной карте, заказ обратного звонка от банка	Переход к каталогу продуктов для новых клиентов, оформление рассрочки для совершенных операций, оформление самозанятости, ассортимент страховых полисов.
4.	АО «Тинькофф Банк»	67,2	Позволяет выпустить виртуальную карту, пока заключается договор, выбрать дату доставки карты, разрешить доступ к своему счету другому клиенту банка	Управление лимитом по кредитной карте; смена данных; доступ к юридическим документам; подключение и отключение SMS- и Push-информирования
5.	ПАО «Сбербанк»	67,2	Дает возможность открыть индивидуальный пенсионный план, запросить кредитную историю, выбрать страховку по кредиту в процессе оформления, перевыпустить пластиковую карту в формате без пластика	

Данные табл. 1 иллюстрируют, что в 2023 г. лидеры российской банковской отрасли достаточно успешно адаптировались к ограничениям внешней среды и по большей части смогли преодолеть существующий ранее разрыв в части функционала мобильных и веб-приложений для решения текущих пользовательских задач. Тем не менее, остается еще

много потенциальных зон роста для улучшения пользовательского опыта при совершении банковских операций через системы Интернет-банкинга.

Кроме того, важно отметить, что внедрение технологий цифрового банкинга приносит как определенный перечень преимуществ для клиентов, так и усугубляет ряд рисков, которые банкам необходимо учитывать и соответствующим образом на них реагировать в целях снижения их влияния. По данным исследования аналитического центра НАФИ, более половины россиян (59 %) все еще видят риски его использования. Каждый пятый (18 %) считает, что рисков очень много и через мобильный или Интернет-банк можно легко стать жертвой финансового мошенничества. Еще 41 % опрошенных заявляют о потенциальной опасности цифрового банкинга, но с меньшей долей уверенности. Каждый третий (34 %) считает, что рисков при использовании дистанционного банковского обслуживания очень мало или совсем нет [4]. Так, можно выделить следующие основные преимущества и риски цифрового банкинга для клиентов банков (рис. 2) [6].

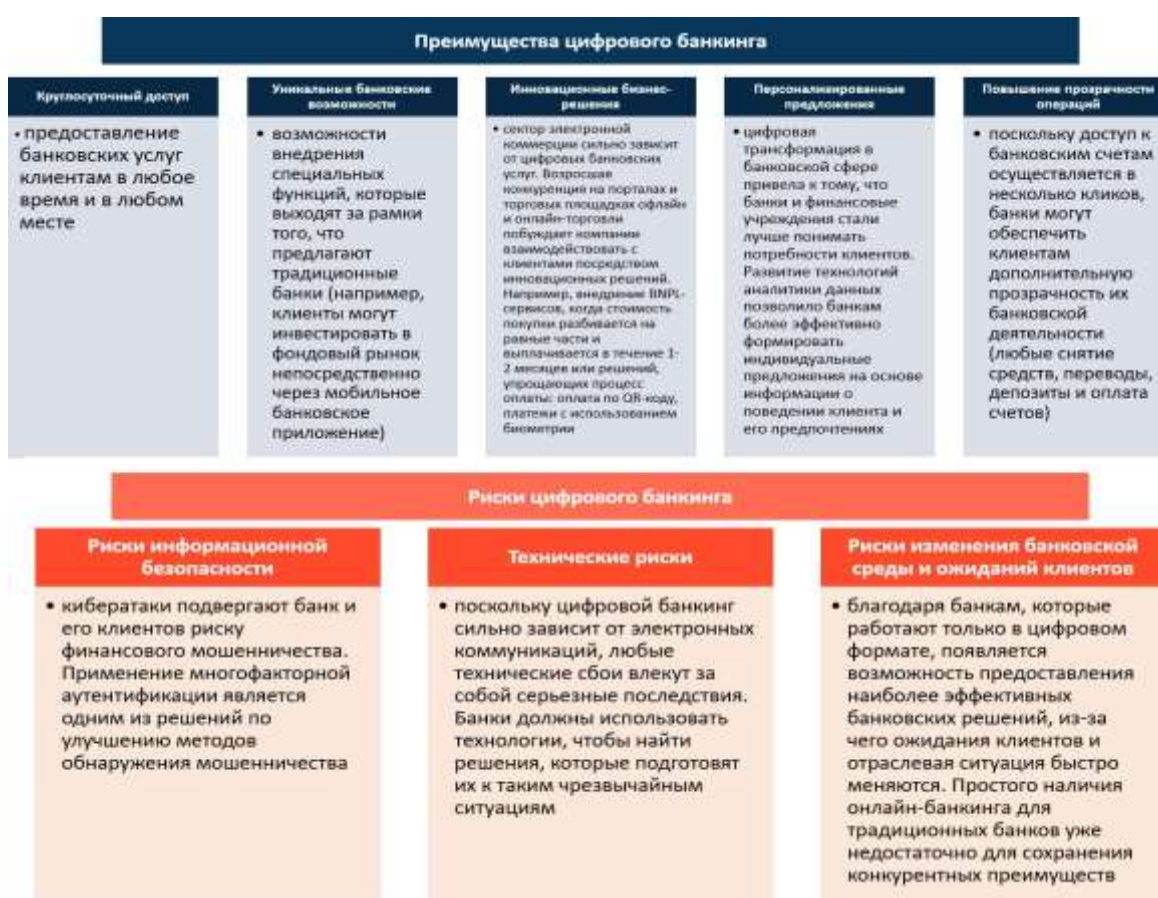


Рис. 2. Основные преимущества и риски цифрового банкинга

При этом российские банки имеют хорошие возможности для управления рисками, возникающими в связи с цифровой трансформацией, так как начали адаптироваться к глобальным изменениям отрасли еще несколько лет назад, чему во многом способствовали высокий и постоянно растущий уровень проникновения мобильной связи и сети Интернет, а также наличие хорошо развитого сектора информационно-коммуникационных технологий. По мнению экспертов S&P, крупные и средние кредитные организации в России менее подвержены рискам, которые связаны с активизацией процессов цифровой трансформации, чем аналогичные по величине банки других стран, несмотря на риски смены предпочтений клиентов [3]. Это обстоятельство обусловлено доступом банков к

хорошо развитому ИТ-сектору, жесткими требованиями регулирования в банковской отрасли, а также тем, что банки в России раньше других финансовых организаций начали инвестировать в цифровую трансформацию. Вместе с тем, несмотря на все преимущества технологических инноваций банки подвергаются высоким рискам из-за низкого уровня защиты данных, частого хищения денежных средств посредством получения несанкционированного доступа к персональным данным [1, с. 30]. Это требует от банков значительного совершенствования системы управления данными и их защиты, а также соответствующего обучения клиентов. Данные о клиентах становятся наиболее ценным активом, а их утрата или нарушение их безопасности несет за собой высокие репутационные и коммерческие издержки для банков.

### Список литературы

1. Ваганова О.В., Гордя Д.В., Сидибе М., Голубоцких В.Н., Прядко Е.А. Технологические инновации в мировом банковском секторе экономики // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2023. Т. 13. № 1. С. 23-34.

2. Ширманов К.А. Дистанционное банковское обслуживание: особенности использования интернет-банкинга и мобильного банкинга // Молодой ученый. 2021. № 25 (367). С. 234-237.

3. В S&P рассказали о рисках для банковского сектора РФ в связи с цифровой трансформацией // Banki.ru [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10928730> (дата обращения: 03.09.2023).

4. Доля пользователей мобильным банком выросла до 70% // НАФИ [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://nafi.ru/analytics/dolya-polzovateley-mobilnym-bankom-vygosla-do-70/> (дата обращения: 03.09.2023).

5. Названы лучшие мобильные интернет-банки России // VC [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://vc.ru/services/766096-nazvany-luchshie-mobilnye-internet-banki-rossii> (дата обращения: 03.09.2023).

6. Digital Banking in 2023: Learn the Types, Examples, and Benefits [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.g2.com/articles/digital-banking> (дата обращения: 03.09.2023).

7. Mobile Web Banking Rank 2023 // Marksw Webb [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://marksw Webb.ru/report/mobile-web-banking-rank-2023/?utm\\_source=vc&utm\\_medium=social&utm\\_content=mwbr23\\_release&utm\\_campaign=marksw Webb](https://marksw Webb.ru/report/mobile-web-banking-rank-2023/?utm_source=vc&utm_medium=social&utm_content=mwbr23_release&utm_campaign=marksw Webb) (дата обращения: 03.09.2023).

8. Ваганова О.В., Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка. Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В. // Финансовая экономика. 2020. № 6. С. 133-139.

9. Погарская, О.С. Реализация программно-аппаратного комплекса "потенциал" для оценки результатов научно-технической деятельности на ранних стадиях жизненного цикла / О. С. Погарская, В.И. Тинякова // Экономика устойчивого развития. – 2015. – № 2(22). – С. 243-250.

## Выявление устойчивых пар эмитентов нефтегазового сектора

**Вакуленко Олеся Сергеевна,**  
студент Владимирского государственного университета  
им. А.Г. и Н.Г. Столетовых,  
Владимир, Россия

**Научный руководитель: Грачев Сергей Александрович**  
доцент, кандидат экономических наук, доцент,  
Владимирский государственный университет им. А.Г. и Н.Г. Столетовых,  
Владимир, Россия

**Аннотация.** В представленной статье проанализированы крупнейшие российские эмитенты обыкновенных акций нефтегазового сектора за период с 2013 по 2023 годы. Выявлены устойчивые пары среди них при помощи проведения иерархического кластерного анализа методом Варда. Также в работе смоделирован процесс владения (долгосрочного хранения) ценными бумагами на базе чего проведена оценка и определены преимущества и недостатки долгосрочного владения обыкновенными акциями исследуемых эмитентов. Работа не носит рекомендательный характер и не призывает к конкретным действиям.

**Ключевые слова:** инвестиции, нефтегазовый сектор, кластерный анализ, акции, коэффициент вариации.

## Identifying stable pairs of oil and gas sector issuers

**Olesya S. Vakulenko,**  
student, Vladimir State University named after Alexander  
and Nikolay Stoletovs,  
Vladimir, Russia

**Scientific supervisor: Sergey A. Grachev,**  
Associate Professor, PhD in Economics, Associate Professor,  
V Vladimir State University named after Alexander and Nikolay Stoletovs,  
Vladimir, Russia

**Abstract.** The presented article analyzed the largest Russian issuers of common shares in the oil and gas sector for the period from 2013 to 2023. Stable pairs were identified among them using the hierarchical cluster analysis method by Ward. In addition, the process of owning (long-term storage) securities was modeled, based on which an assessment was conducted and advantages and disadvantages of long-term ownership of common shares of the studied issuers were determined. The work is not of a recommendatory nature and does not encourage specific actions.

**Keyword:** investments, oil and gas sector, cluster analysis, share, coefficient of variation.

Роль фондового рынка в финансовом обеспечении страны, бизнеса, заинтересованных представителей общества в России с 2011 года постепенно увеличивается. О решении вопросов инвестиционного обеспечения экономики, как у

некоторых развитых стран, с помощью данного инструмента, судить пока затруднительно, однако фактически неограниченная возможность привлечения финансовых ресурсов, вероятно, будет развивать это направление [1, 2]. В связи с чем необходимым становится решение задач по преодолению барьеров входа и работы на рынке ценных бумаг для населения, например, за счет повышения финансовой культуры и грамотности, введения страховых, налоговых, в целом нормативных изменений, а также минимизации рисков, связанных с мошенническими схемами, т.е. поддержании наиболее прозрачных условий на рынке и в компаниях-эмитентах [3].

Год от года фондовый рынок России развивается и количество, качество и сфера деятельности эмитентов изменяется. Особое внимание в рамках данной работы предлагается уделить ведущим эмитентам нефтегазового сектора, данные по котировкам акций, которых соответствуют качественно-количественным параметрам.

Выбор данного направления обусловлен его высокой ролью в бюджете страны (налоги, таможенные пошлины, прямые доходы), т.е. фактически с прямым влиянием на валовой внутренний продукт, а, следовательно, и с качеством и уровнем жизни населения, политическими аспектами деятельности государства, связью с энергетической безопасностью мирового масштаба, помимо этого и с использованием добываемого сырья практически во всех отраслях общественной жизни (транспорт, строительство, сельское хозяйство, пищевая промышленность, медицина и т.д.) [4, 5].

Так, авторами отобраны 7 эмитентов: ПАО АНК Башнефть (bane), ПАО Газпром (gazp), ПАО Лукойл (lkoh), ПАО Новатэк (nvtk), ПАО НК Роснефть (rosn), ПАО Сургутнефтегаз (sngs) и Татнефть (tatn). Отметим, что выбраны обыкновенные акции, как наиболее доступный и ликвидный ресурс, по сравнению с привилегированными. Последний вид выпускают не все эмитенты. Период исследования с 10 сентября 2013 года по 10 сентября 2023 года в разрезе значений по дням в рамках позиции закрытия (close) и максимального значения (high). Более ранние годы не взяты, т.к. с 2013 года в отношении РФ ведется санкционная политика, которая не может не сказываться на динамике фондового рынка, особенно на нефтегазовом секторе.

Основным инструментом является иерархический кластерный анализ с классическим евклидовым расстоянием и методом Варда (Уорда, Ward's method). Такой выбор обусловлен [6] первичной схожестью эмитентов – принадлежностью их к одному сектору, а значит потенциально близкой динамикой. Помимо этого, выбор метода Варда обусловлен его устойчивостью к выбросам и шумам, что в данных по ценам акций является нормой. Также Вард определяет более четкую и стабильную структуру кластеров, что обусловлено его связью с дисперсионным анализом и стремлением создавать кластеры малого размера (наиболее близкие) [7].

Выполнение расчетов и вычислений осуществлено при помощи Python. Основными библиотеками стали pandas, hierarchy (scipy.cluster), matplotlib.pyplot и numpy. Первая использовалась для чтения файлов, их объединения, вторая для кластерного анализа, третья для построения графиков. Последняя – для расчетов коэффициентов вариации.

Период разделен на части, состоящие из трехлеток – [10.09.2013-10.09.2015], [10.09.2015-10.09.2017], [10.09.2017-10.09.2019], [10.09.2019-10.09.2021], [10.09.2021-10.09.2023]. Это сделано с целью учета факторов, которые были характерны для конкретного периода, к тому же проявление ряда событий требует времени, что обычно происходит в течение 3 лет. Для анализа использовались данные с платформы «Финам» [8]. Данная работа не является руководством к действию и не несет инвестиционных рекомендаций. Выводы сделанные позднее могут не соответствовать фактическим изменениям рынка.

В первую трехлетку (2013-2015 гг.) было выявлено 3 пары кластеров акций (рисунок 1): Лукойл и Башнефть; Газпром и Сургутнефтегаз; Роснефть и Татнефть. Акции Новатэка входили в единичный кластер и по расстоянию наиболее отдаленно находились от группы

акций Лукойла и Башнефти. Последняя пара на данном интервале характеризуется наибольшей нетипичностью относительно рассматриваемых эмитентов.

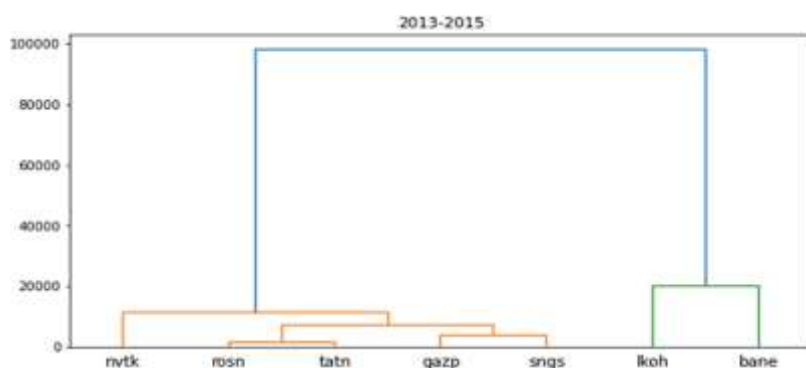


Рис. 1. Результаты кластерного анализа для периода 2013-2015 гг.

Во вторую трехлетку (2015-2017 гг.) результаты аналогичны периоду 2013-2015 гг. Однако, расстояние между объединениями эмитентов в кластер и объектами внутри него растет, за исключением пар акций Газпром-Сургутнефтегаз, Лукойл-Башнефть, которые внутри кластера становятся ближе.

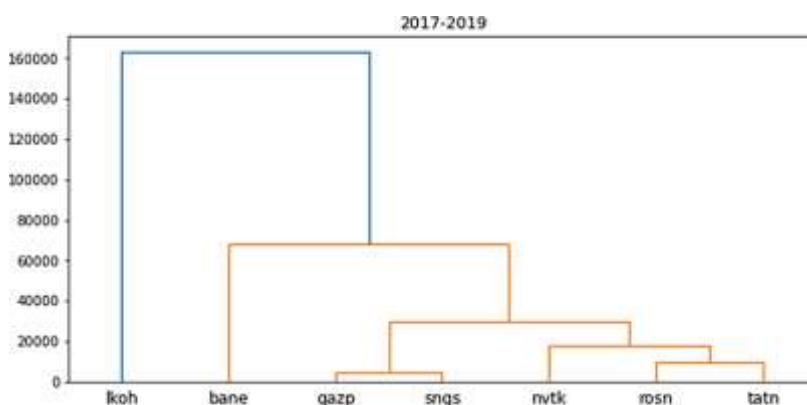


Рис. 2. Результаты кластерного анализа для периода 2017-2019 гг.

В третью трехлетку (2017-2019 гг., рисунок 2) акции Лукойла и Башнефти перестают иметь достаточное количество схожих черт, в связи с чем они образуют единичные кластеры. Акции Новатэка формируют связь с кластером акций Роснефть-Татнефть. Пара акций Газпром-Сургутнефтегаз продолжает быть наиболее близкой друг к другу среди остальных.

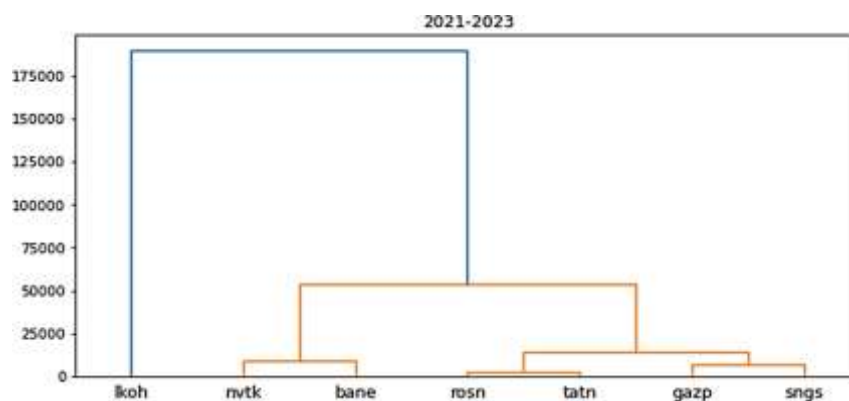


Рис. 3. Результаты кластерного анализа для периода 2021-2023 гг.

В четвертую (2019-2021 гг.) и пятую (2021-2023 гг.) трехлетки кластерный анализ дает графически одинаковые результаты (рисунок 3). Однако стоит заметить, что расстояния между кластерами в пятой трехлетке меньше, чем в четвертой, за исключением пары акций Новатэк-Башнефть, у которых ситуация обратная. Относительно предыдущего периода (2017-2019 гг.) акции Башнефти и Новатэка формируют собственный кластер. Две иные пары стабильны, акции Лукойла продолжают быть наиболее отличными от всех и находиться в единичном кластере.

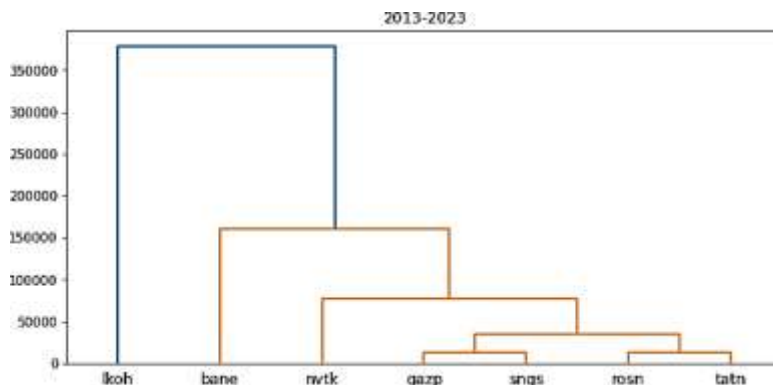


Рис. 4. Результаты кластерного анализа для периода 2013-2023 гг.

Рассмотрим рисунок 4, на котором приведены результаты кластерного анализа за период с 2013 по 2023 гг. Примечательно, что пары акций Газпром-Сургутнефтегаз и Роснефть-Татнефть даже в течение 11 лет демонстрируют близость моделей по закрытию и максимуму цен в дневном разрезе, как это было на протяжении 5 трехлеток. Это позволяет авторам с достаточной уверенностью заявлять о схожести представленных эмитентов и, вероятно, наличии некоторой взаимосвязи между ними. Акции Башнефти и Новатэка, которые входили в единый кластер в течение последних двух трехлеток, в целом недалеко находятся друг от друга, однако, за 11 лет их схожести недостаточно для объединения. Акции Лукойла, как отделился от остальных эмитентов после 2015 года, так и выглядит на графике за период наиболее отстраненным и единичным.

Вероятно, это связано с его значительными изменениями, например, в 2012 году все нефтезаводы компании перешли на производство бензина класса 5. Первая партия была выпущена в 2011 году, что значительно опередило сроки переход, установленные со стороны государства. Реализация произошла из-за проводимой Лукойлом модернизации заводов [9]. В 2013 году Лукойл активно развивался зарубежом – в Норвегии, Румынии, в Западной Африке и в целом в Европе [9]. В 2014 году компания открыла первый частный стадион в России, а также досрочно начала реализовывать проект «Ранняя нефть», а также стала добывать алмазы [9]. В 2015 году вышла на оптовый энергетический рынок и установила мировой рекорд по бурению горизонтальных скважин [9]. В 2016 году вновь взят рубеж – добыча двух миллиардов тонн нефти, что сделало компанию первой на отечественном рынке преодолевшей такой объем (суммарно понадобилось 25 лет). Помимо этого, в 2016 года компания активно работала в российских регионах на месторождениях [9]. Как можем видеть, компания весьма динамично развивается, что сказывается и на притоке, и на оттоке денежных средств, а также на психологических установках инвесторов при совершении сделок на фондовом рынке. Лукойл не ограничивается нефтегазовым сектором, но и развивает отличные от него направления, вероятно, это может быть причиной его обособленностью относительно изменений по акциям среди рассматриваемых эмитентов.

Таким образом, кластерный анализ, проведенный за период, подтверждает результаты по трехлеткам. Заметим, что на протяжении 11 лет (в т.ч. по пяти трехлеткам) кластерный анализ демонстрирует две устойчивые пары акций: Газпром и Сургутнефтегаз (первая) и Роснефть и Татнефть (вторая). Рассмотрим их подробнее.



Смоделируем ситуацию покупки обыкновенных акций данной четверки на 10.09.2013 г. по цене открытия на указанный день для того, чтобы сравнить акции между собой и выявить по каждой черты достоинств и недостатков. Расчеты будут производиться в текущих ценах. Докупа или продажи до 10.09.2023 года не предусматривается, т.е. речь пойдет о долгосрочном хранении.

Первым рассматриваемым параметром станет листинг. Он представляет собой процедуру допуска ценной бумаги на рынок. Имеет несколько уровней – к первому принадлежат самые стабильные ликвидные бумаги, ко второму – с меньшей ликвидностью, но в целом также высокой надежностью. Третий уровень наименее требователен, на котором предъявляются лишь базовые требования законодательства [10]. Тройка акций компаний принадлежит первому уровню, за исключением акций Сургутнефтегаза, у которого листинг уровня 2. Иными словами, акции Сургутнефтегаза на фоне рассматриваемой четверки является более рискованным инструментом: менее ликвидным и надежным.

Следующим важным параметром является лотность, отражающая минимальное количество доступных к покупке ценных бумаг у конкретной компании [11], от которой зависит стоимость. Лот у Татнефти и Роснефти состоит из 1 акции, у Газпрома – 10, а у Сургутнефтегаза – 100. Для нахождения стоимости акций необходимо умножить цену на лотность.

Как указывалось, ранее, авторами рассматриваются обыкновенные акции. Среди анализируемой четверки дивиденды, т.е. доход от владения, выплачивался регулярно, поэтому для расчета потенциального дохода к стоимости акций необходимо прибавить дивиденды по ним. Заметим, что дивиденды также должны быть умножены на лотность, т.к. они выплачиваются на 1 акцию. Данные по дивидендам взяты с интернет-ресурса [12]. Отметим, что датой предполагаемой покупки для всех акций является 10.09.2013 год. Это важно, т.к. если дата закрытия реестра под дивиденды объявлена вне периода [10.09.2013-10.09.2023], то дивиденды не будут выплачиваться. Ввиду того, что моделируемый инвестор не смог бы попасть в списки владельцев ценной бумаги. Расчеты по доходу представлены в таблице 1.

Таблица 1

Доход от владения акциями

Эмитент	Доход с 10.09.2013 по 10.09.2023 (в текущих ценах, руб.)	Доход на 1 лот, руб. в текущих ценах
Первая группа		
Газпром (gazp)	$(148,4 * 10) + ((7,2 + 7,2 + 7,89 + 8,04 + 8,04 + 16,61 + 15,24 + 12,55 + 51,03) * 10) = 2822$	282,2
Сургутнефтегаз (sngs)	$(27,55 * 100) + ((0,6 + 0,65 + 0,6 + 0,6 + 0,65 + 0,65 + 0,65 + 0,7 + 0,8 + 0,8) * 100) = 3425$	34,25
Вторая группа		
Роснефть (rosn)	$(263,2 * 1) + ((12,85 + 8,21 + 11,75 + 5,98 + 3,83 + 6,65 + 14,58 + 11,33 + 15,34 + 18,07 + 6,94 + 18,03 + 23,63 + 20,39 + 17,97) * 1) = 458,75$	458,75
Татнефть (tatn)	$(219,57 * 1) + ((8,23 + 10,58 + 10,96 + 22,81 + 27,78 + 12,16 + 30,27 + 22,26 + 32,38 + 40,11 + 24,36 + 9,94 + 12,3 + 16,52 + 9,98 + 16,14 + 32,71 + 6,86 + 27,91) * 1) = 593,83$	593,83

Из таблицы 1 следует, что акции Газпрома стоят дешевле акций Сургутнефтегаза на 1271 рубль при этом доход на 1 лот у первого выше на 247,95 рублей. Во второй группе аналогичная ситуация – Роснефть стоит дороже Татнефти на 43,63 рубля, а разница в доходе у Татнефти будет больше на 135,08 рублей.

Теперь обратим внимание на коэффициент вариации по максимальной цене за весь период, т.е. за 11 лет. Цена закрытия инвестора будет интересовать меньше, т.к. предполагается, что он стремится максимизировать доход. Также выбор максимума обусловлен поиском ответа на вопрос об устойчивости цены на конкретную акцию, можно сказать даже связан с вопросом о риске получения сверхприбыли или убытка по ценной бумаге. Примечательно, что показатель имеет безразмерную величину и может быть выражен в процентах. Последнее позволяет сравнивать коэффициенты между несколькими компаниями. Отметим, что по коэффициенты вариации между максимальной ценой и ценой закрытия у одного эмитента отличаются лишь на десятые доли, что в рамках 11-летнего периода является незначительным.

Так, наиболее высокую изменчивость демонстрируют обыкновенные акции Татнефти (38,1%), наименьшую – Сургутнефтегаза (18,9%). Коэффициент вариации Газпрома – 31,6%, а Роснефти – 28,0%. Из чего следует, что больший риск в первой группе связан с покупкой акции Газпрома, а во второй с покупкой Татнефти. Стоит заметить, что все показатели коэффициента вариации, за исключением Татнефти, находятся в пределах 33%, которые свидетельствуют о допустимой однородности данных.

Обобщим представленное ранее в таблице 2 и представим выводы по группам и акциям.

Таблица 2

Сравнительная таблица по группам акций

Эмитент	Листинг	Доход на 1 лот, руб. в текущих ценах	Коэфф. вариации, %
Первая группа			
Газпром (gazp)	1	282,2 (на 247,95 руб. больше)	31,6 (на 12,7 больше)
Сургутнефтегаз (sngs)	2	34,25	18,9
Вторая группа			
Роснефть (rosn)	1	458,75	28,0
Татнефть (tatn)	1	593,83 (на 135,08 больше)	38,1 (на 10,1 больше)

Так, из ранее проведенного анализа, сравнения и сопоставления можем сделать следующие выводы. По уровню надежности, который характеризуется в представленной работе параметром «Листинг», оптимальными являются все, кроме Сургутнефтегаза, который имеет второй уровень, а не 1.

Доход на 1 лот за период владения акциями рассматриваемых эмитентов в первой группе больше у Газпрома, а во второй у Татнефти.

Рассмотрим коэффициент вариации, представляющий стабильность нахождения цены в нешироком диапазоне за период, который связывается авторами с потенциальным риском изменения цены как в большую, так и в меньшую сторону. Акции Газпрома более подвержены колебаниям, чем Сургутнефтегаза. Разница между последними 12,7%. Во второй паре наибольшую колеблемость демонстрируют акции Татнефти на 10,1% больше, чем у акций Роснефти.

Таким образом, в рамках оговоренных в работе условий и определений можем сделать вывод о каждой акции. Акции Газпрома являются более надежным и доходным инструментом, но с высокой колеблемостью цены, т.е. несмотря на надежность у данных акций все же есть риск и значительный (31,6%).

Акции Сургутнефтегаза обладают небольшим доходом и невысокими изменениями, но входят во второй уровень листинга, поэтому менее стабильны относительно Газпрома.

Акции Роснефти на фоне акций Татнефти являются менее доходными и менее рискованными. В свою очередь акции Татнефти обладают высоким доходом и такими же рисками, связанными с динамикой цен.

Заметим, что графики наиболее высокой цены за день за период с 2013 по 2023 гг. по группам в целом являются довольно схожими. Это демонстрируют рисунки 5 и 6.

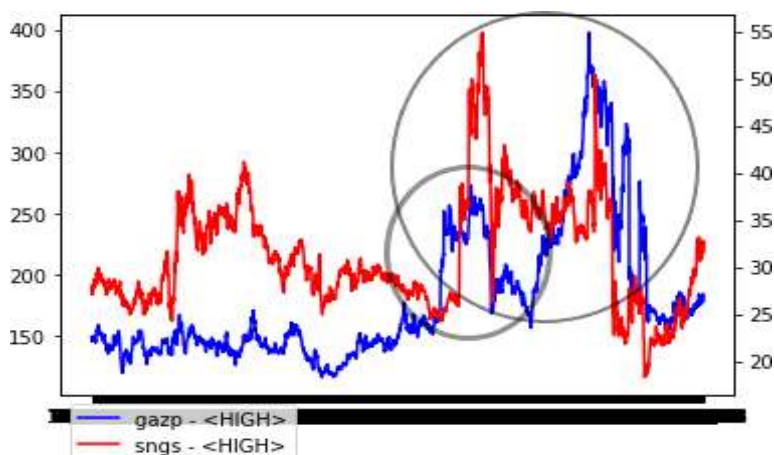


Рис. 5. Динамика максимальных цен первой группы

Примерно до середины периода динамика восходящих и нисходящих трендов совпадает практически без лага. Изменения акций Сургутнефтегаза более длительные. После же половины периода графическое изображение продолжает совпадать, но уже демонстрируя лаг, который у акций Сургутнефтегаза выглядит более растянутым (м-образным), а у акций Газпрома соответственно менее.

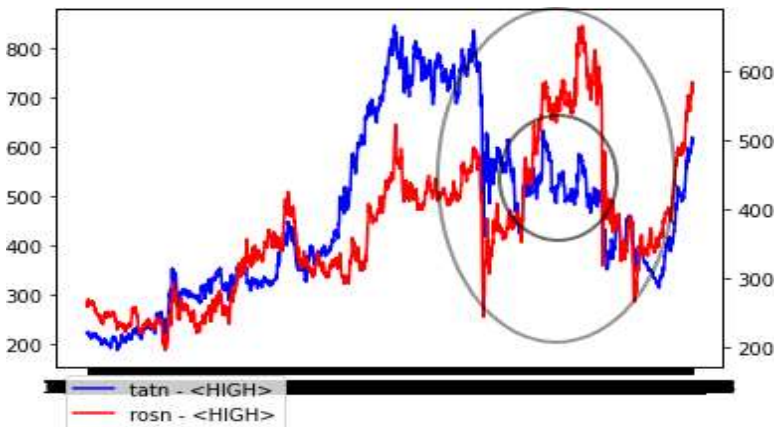


Рис. 6. Динамика максимальных цен второй группы

Сравнивая графики акций Татнефти и Роснефти (рисунок 6), можно заметить аналогичную схожесть. Акции Татнефти более длительно приходят к пиковым значениям, а акции Роснефти соответственно медленнее, что наблюдалось примерно до 2/3 от начала периода. В последнюю 1/3 часть акции Роснефти становятся более быстрыми, что создает некоторый лаг между длиной и сроками ее трендов и трендов акций Татнефти.

Из анализа динамики также следует, что модели развития по группам весьма схожи и это вновь подтверждает значимость и не случайность кластерного анализа. Вероятно, посредством сопоставления внутри групп по динамике можно предсказывать изменения запаздывающего эмитента.

Стоит отметить, что период с 2013 по 2023 гг. является весьма нетипичным и изменчивым: санкции, пандемия и прочее оказывали и продолжают оказывать влияние на все сферы жизни. Это не исключает воздействия и на экономику, в т.ч. нефтегазовый сектор, который связан в преобладающем большинстве сфер общественной деятельности –

логистика, стоимость транспорта, цен на энергоснабжение. Примечательно, что модель развития России экспортно-сырьевая, следовательно, от развития нефтегазового сектора помимо перечисленного зависят и в целом социально-экономические характеристики населения, страны [13].

Несмотря на вышесказанное закономерности внутри двух групп не изменились. Были конечно колебания по сближению и отдалению их друг от друга, но принципиальных изменений не было. В связи с чем исследуемый период может быть признан достаточным и позволяет судить о том, что связи носят неслучайный, устойчивый характер. Подчеркнем, что данная работа не является руководством к действию и не несет инвестиционных рекомендаций. Однако моделируемый инвестор при выборе акций мог руководствоваться следующим: при стремлении максимизировать доход по первой группе выбор стоило бы ориентировать на акции Газпрома, т.к. он более надежный и весьма дивидендный. Высокая вариация также может рассматриваться с точки зрения преимущества акций данной компании, т.к. инвестирование в них возможно как на долгосрочную перспективу (хранение, получение дивидендов), так и на краткосрочную (покупка с целью дальнейшей продажи). Сургутнефтегаз мог бы в этом случае служить ориентиром по динамике акций Газпрома.

Во второй группе ориентироваться стоит на акции Татнефти, которые и дешевле и высоко дивидендные (относительно акций Татнефти). Колеблемость высокая также позволяет работать как в долгосрочную перспективу, так и в краткосрочную. При отслеживании динамики акций Татнефти можно обращать внимание на развороты тренда акций Роснефти, которые в исследуемом периоде весьма схожи с графиком акций Татнефти и в последние годы опережают их.

### Список литературы

1. Воробьев Ю.Н. Роль фондового рынка Российской Федерации в финансовом обеспечении экономики / Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2017 – №2 – URL: <http://fbi.cfuv.ru/wp-content/uploads/2017/12/012vorobyev.pdf>
2. Михайлов А.М., Искандаров Т.С., Городнов В.А. Роль фондового рынка в финансировании экономики / Экономические науки – 2019 – №4(173) – URL: [https://ecs.n.ru/wp-content/uploads/201904\\_22.pdf](https://ecs.n.ru/wp-content/uploads/201904_22.pdf)
3. Ковальчук А.И., Разумовская Е.А. Российский фондовый рынок, эволюция, перспективы и проблемы развития / Финансы и кредит: приоритеты и векторы движения – 2022 – URL: [https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/121998/1/978-5-91256-577-9\\_2022\\_268.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/121998/1/978-5-91256-577-9_2022_268.pdf)
4. Национальное рейтинговое агентство. Развитие нефтегазового комплекса в России за 2014 год по состоянию на 02.02.2015 / URL: [https://www.rational.ru/sites/default/files/other/neftegaz\\_2014.pdf](https://www.rational.ru/sites/default/files/other/neftegaz_2014.pdf)
5. Александрова А.И., Закревская А.В., Соколицын А.С. Анализ экономики нефтегазового сектора / Научный журнал НИУ ИТМО. Серия Экономика и экологический менеджмент – 2019 – №2 – URL: <http://economics.ihbt.ifmo.ru/file/article/18869.pdf?ysclid=lmowf08i7a133888395>
6. Материалы Высшей школы экономики по кластерному анализу / URL: [https://linis.hse.ru/data/2014/08/25/1313011716/Data\\_mining\\_2.pdf](https://linis.hse.ru/data/2014/08/25/1313011716/Data_mining_2.pdf)
7. Электронный учебник по статистике / Кластерный анализ – URL: <http://statsoft.ru/home/textbook/modules/stcluan.html#h>
8. Платформа «Финам» / URL: <https://www.finam.ru/profile/moex-akcii/lukoil/export/>
9. Сайт ПАО Лукойл / Компания / История / URL: <https://lukoil.ru/Company/history/>
10. РБК Инвестиции / Как попасть на биржу? Все о листинге ценных бумаг – URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/62823bbb9a794706b4ebfa30?ysclid=lmosiaim31521771962>
11. Тинькофф Инвест АйПи / Глоссарий – URL: <https://tinkoff.github.io/investAPI/glossary/>
12. Доход управляющая компания / Котировки / Дивиденды – URL: <https://www.dohod.ru/ik/analytics/dividend>
13. Азиева Р.Х., Таймасханов З.Х., Хлебников К.В. Экономические исследования и анализ развития нефтегазового комплекса / Вестник Евразийской науки – 2023 – №1, том 15 – URL: <https://esj.today/PDF/66ECVN123.pdf>

## Повышение эффективности деятельности банковской системы для экономики страны

**Гамза Яна Витальевна,**  
магистрант, Белорусский государственный университет,  
Минск, Беларусь

**Научный руководитель Волкова Елена Константиновна,**  
доцент, кандидат экономических наук,  
Белорусский государственный университет,  
Минск, Беларусь

**Аннотация.** В статье обоснована необходимость роста кредитной поддержки реального сектора экономики. Определен уровень этого показателя в Республике Беларусь, представлены предложения по расширению кредитной деятельности банков.

**Ключевые слова:** кредитование, банковская система, реальный сектор экономики.

### Increasing the efficiency of the banking system for the country's economy

**Yana V. Hamza**  
master's student,  
Belarusian State University,  
Minsk, Belarus

**Elena K. Volkova**  
Associate Professor, Candidate of Economics,  
Belarusian State University,  
Minsk, Belarus

**Abstract.** The article substantiates the need to increase credit support for the real sector of the economy. The level of this indicator in the Republic of Belarus was assessed, proposals were presented to expand the lending activities of banks.

**Keywords:** lending, banking system, real sector of the economy.

Важность поддержки экономики страны банковской системой обуславливается многими факторами. В периоды нестабильности уровня себестоимости производства и роста цен предприятия могут испытывать финансовые трудности в связи с недостаточностью средств для закупки сырья, материалов или выплаты зарплаты сотрудникам. Увеличение периода оборачиваемости в связи с разрывом хозяйственных цепочек также требует дополнительных финансовых ресурсов. Многие предприятия решают проблемы, связанные с задержками в поставках и выполнении заказов (логистика и транспортировка). В таких условиях для наращивания объемов производства даже на текущем оборудовании предприятиям особенно необходима достаточная и доступная кредитная поддержка банков.

Рассмотрим упрощенную модель зависимости объема производства в натуральном выражении от объема оборотных средств предприятия, себестоимости единицы продукции и длительности одного оборота оборотных средств:

$$\text{Годовой выпуск (ед.)} = \left( \frac{360}{\text{Период оборота в днях}} \right) * \left( \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Себестоимость единицы}} \right)$$

Очевидно, что при увеличении себестоимости единицы продукции предприятия (что неизбежно происходит на фоне инфляции и волатильности курса национальной валюты) требуется *рост оборотных средств* и хеджирование валютных рисков для выполнения плана по годовому выпуску. Без роста объемов кредитования текущей деятельности клиента банка в условиях конкурентной среды (кредиты на пополнение оборотных средств) его финансовое положение с высокой степенью вероятности будет ухудшаться в связи со снижением объема производства и потерей доли рынка.

Темп прироста объема кредитования банковской системой Республики Беларусь на 01.01.2023 г. составил около 11% к объему кредитования в 2022 г. [5], в то время как по данным Национального банка РБ к январю 2023 г. годовой прирост потребительских цен составил 12% [3]. Можно сделать вывод о *недостаточном кредитовании реального сектора экономики страны*, особенно учитывая открывшиеся широкие возможности роста экспорта в дружественные страны.

В ходе анализа Платежного баланса РБ за последние 3 года (2019-2021) был сделан вывод о новых возможностях развития белорусской экономики и роста экспорта (профицит счета текущих операций и положительное сальдо финансового счета) [1]. Эти же тенденции отмечаются и по итогам 2022 г. Однако недостаточное кредитование предприятий может ограничивать потенциал роста и развития, несмотря на отмеченный положительный тренд.

Для представления дополнительных аргументов определим *коэффициент отношения кредитов реальному сектору экономики к ВВП* Республики Беларусь (таблица 1). Реальный сектор следует понимать, как совокупность всех отраслей материального и нематериального производства, за исключением оказывающих финансовые услуги.

Таблица 1

Расчет отношения кредитов реальному сектору  
в РБ к ВВП РБ на 01.01.2023 г.

Показатели	Значения
ВВП РБ за 2022 г. (млн рублей)	191 374*
Кредиты реальному сектору экономики (млн рублей)	48 890**
Отношение задолженности по кредитам реальному сектору экономики к ВВП (%)	<b>25,5</b>

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [\*4; \*\*5 (по данным таблицы 1.7 стр. 44)].

Исследования по данному вопросу показывают, что для стимулирования экономического роста оптимальное значение данного показателя должно составлять более 70% (уровень динамично развивающихся высокотехнологичных стран) и более 40% для развивающихся стран. Для банковского сектора РБ этот показатель составляет 25,5%, что явно не является достаточным для оценки участия банковской системы в развитии экономики страны как эффективной и свидетельствует о необходимости принятия мер для расширения кредитования.

Итак, кредитная поддержка играет существенную роль в обеспечении достаточности финансовых ресурсов для предприятий. Банки являются важным звеном в процессах стимулирования экономического роста, позволяя предприятиям развивать деятельность и способствовать развитию экономики страны. Для полного использования потенциала развития важно разработать и реализовать меры, способствующие более активному кредитованию реального сектора. *В составе таких мер могут быть следующие:* повышение доступности кредитования, снижение стоимости кредита, введение льготных коэффициентов при классификации банками кредитов реальному сектору экономики в группы рисков [2], государственное стимулирование инвестиций и создание благоприятной предпринимательской среды.

### Список литературы

1. Волкова Е.К. Управление платежным балансом страны при реализации ее финансового механизма / Е.К. Волкова // Финансовый механизм в Республике Беларусь:

проблемы и пути совершенствования: сб. научных статей / БГУ, Экономический фак., Каф. корпоративных финансов; [редкол.: И.П. Деревяго, Н.А. Мельникова, Т. Г. Струк]. – Минск: БГУ, 2022. – 135 с.: ил. – Библиогр. в тексте. С. 17-34.

2. Волкова Е.К. Развитие регулятивных требований к универсальным банкам в процессе внедрения нового стандартизированного подхода к оценке кредитного риска / Е.К. Волкова // Журнал «Вопросы региональной экономики» – М.: Издательство «Научный консультант», №2 (43) 2020. — С. 175-181.

3. Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by>. – Дата доступа: 10.09.2023 г.

4. Национальная статистика сводных данных. Валовой внутренний продукт [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/ssrd-mvf\\_2/natsionalnaya-stranitsa-svodnyh-dannyh/vvp-rasschitannyi-metodom-ispolzovaniya-dohodov/2022-god/](https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/ssrd-mvf_2/natsionalnaya-stranitsa-svodnyh-dannyh/vvp-rasschitannyi-metodom-ispolzovaniya-dohodov/2022-god/) – Дата доступа: 11.09.2023 г.

Статистический бюллетень № 1 (283) 2023 [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat\\_bulletin\\_2023\\_01.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2023_01.pdf) - Дата доступа: 11

## **Фондовый рынок России и факторы, сдерживающие его развитие**

**Герюгова Дарья Борисовна,**  
бакалавр института экономики и управления НИУ «БелГУ»  
Белгород, Россия

**Научный руководитель: Пашкова Елена Николаевна,**  
старший преподаватель кафедры инновационной экономики  
и финансов, институт экономики и управления НИУ «БелГУ»  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье проанализированы индикаторы фондового рынка России на современном этапе. Выявлены основные факторы, сдерживающие его развития, а также представлены рекомендации по их преодолению.

**Ключевые слова:** фондовый рынок, индекс РТС, политические факторы, отраслевые индексы.

## **The Russian stock market and the factors constraining its development**

**Darya B. Geryugova,**  
Bachelor of the Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU"  
Belgorod, Russia

**scientific supervisor: Elena N. Pashkova,**  
Senior Lecturer of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU"  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article analyzes the indicators of the Russian stock market at the present stage. The main factors hindering its development are identified, as well as recommendations for overcoming them are presented.

**Keywords:** stock market, RTS index, political factors, industry indices.

В современных условиях фондовый рынок является неотъемлемой частью финансового рынка и ключевым фактором развития экономики. Фондовый рынок рассматривают как альтернативный источник финансирования. Играет особую роль, он призван трансформировать сбережения домашних хозяйств и предприятий в инвестиции.

Вопросам фондового рынка, проблемам его развития посвящены многие труды ученых, что подтверждает, актуальность исследования. В статье под фондовым рынком будем понимать совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками [4,6]. Также фондовый рынок можно охарактеризовать как место, где происходит торговля акциями, облигациями и другими активами. Большинство исследователей сходят во мнении, что понятия «фондовый рынок» и «рынок ценных бумаг» синонимы, так как на фондовом рынке в качестве товара выступают ценные бумаги. Однако, существует и иное мнение, которое подразумевает, что понятие фондового рынка намного шире [5,7,3].

Рассмотрим индикаторы фондового рынка. Одним из важнейших показателей состояния фондового рынка является индекс РТС. Индекс РТС — основной индикатор фондового рынка. Он отражает текущую суммарную рыночную капитализацию акций некоторого списка эмитентов.

Динамика индекса РТС фондового рынка России за период 2020-2023 годов представлена на рисунке (см. Рис. 1). Наибольшее значение индекса было зафиксировано в октябре 2021 года (1890,27 пунктов). Этот период характеризовался относительной стабильностью — экономика практически полностью восстановилась после пандемии коронавируса, а политико-экономические вызовы ещё не вошли в полную силу. Наименьшее значение было зафиксировано в марте 2022 года (841,13 пунктов). Резкий спад значения индекса наблюдался в феврале.

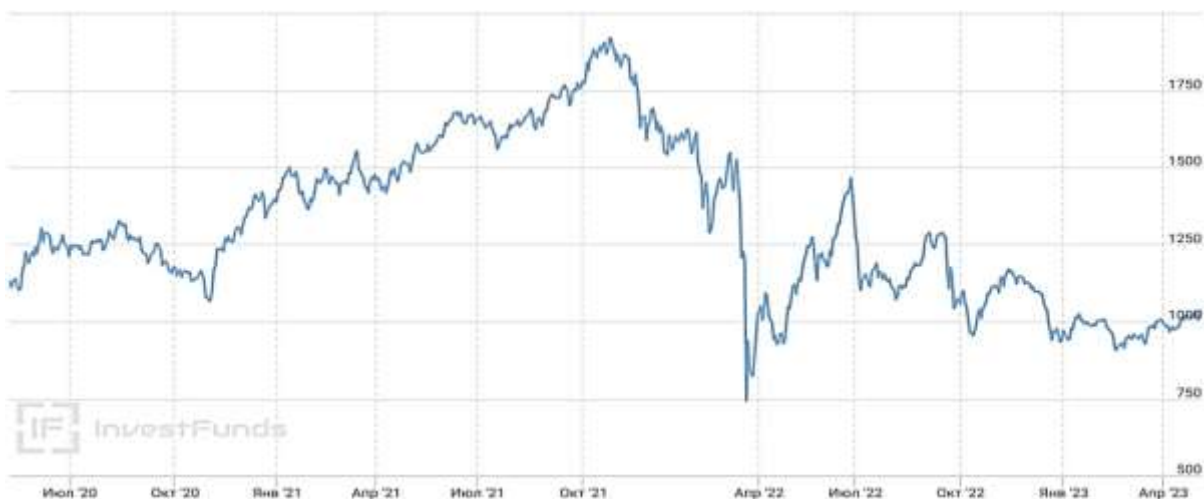


Рис. 1. Индекс РТС фондового рынка РФ, 2020-2023 гг. [2]

Связано это с введенными против страны санкциями, отсутствием стабильности и паникой на рынках. В течении следующего года ситуация начала стабилизироваться, возможно, если удастся сохранить положительный темп роста, индекс вернется на показатели 2021 года [3,8].

Для характеристики фондового рынка РФ особое значение имеет и индекс МосБиржи. Он представляет из себя индекс, взвешенный по капитализации и включает в себя 50 наиболее ликвидных акций крупных эмитентов России (рис.2):



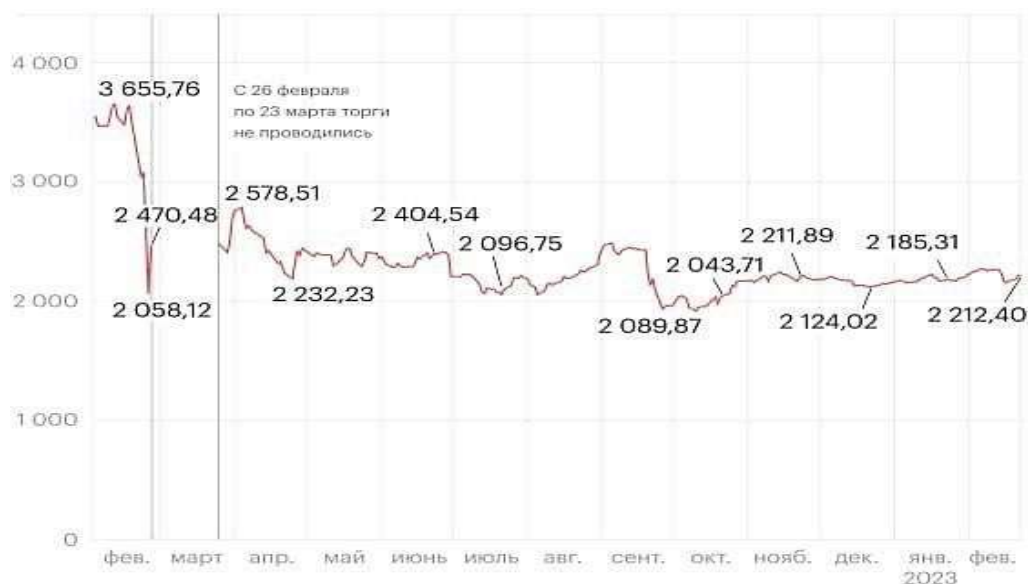


Рис. 2. Индекс МосБиржи РФ, 2022-2023 гг.

В период с 2022 по февраль 2023 года наибольший показатель индекса был зафиксирован в январе 2022 г. (3655,76). В дальнейшем наблюдаются как спады, так и подъемы — во многом на значение индекса влияет политическая обстановка, так как в большинстве своём крупные эмитенты связаны с нефтегазовой отраслью.

Немаловажным, для характеристики фондового рынка, также являются отраслевые индексы. Именно они дают представление о состоянии инвестиций, бизнес-процессов в той или иной отрасли (см. таб. 1). Согласно данным таблицы 1, лишь сектор химии завершил 2022 год плюсом (увеличение 4%). Во многом связано это с активизацией процессов в химическом секторе, с целью импортозамещения санкционных продуктов. В остальных отраслях наблюдался отрицательный прирост. Наиболее пострадавшими оказались финансовый сектор и сектор ИТ: 2022 год был тяжёлым для инвестирования и дополнительных вложений.

Таблица 1

Динамика отраслевых индексов фондового рынка Российской Федерации 2021-2022 гг.

Отраслевые индексы МосБиржи	Значение на конец 2021 года	Значение на конец 2022 года	Динамика за год, %
Химии	29782,9	31025,5	4
Телеком	2064,9	1546,9	-25
Электроэнергетика	1943,9	1415,3	-27
Потребительский	8299,4	5294,6	-36
Нефть и Газ	9159,5	5620,9	-39
Строительных компаний	11456,7	6476,2	-43
Транспортный	1393,7	761,8	-45
Металлы и добыча	11106,4	5867,8	-47
Финансовый	12064,5	6268,1	-48
ИТ	4250,4	17772,9	-58

Как и у любой составной части финансовой системы страны, у фондового рынка есть факторы, сдерживающие его развитие. Данные факторы берут свое начало как в политической плоскости, так и в исторической (рис. 3).



Рис. 3. Факторы, сдерживающие развитие фондового рынка РФ

В 90-ых годах в Российской Федерации наблюдалась тяжёлая экономическая ситуация экономика страны переживала глубокий спад: высокий уровень инфляции, дефолт 1998 года, высокая безработица и уровень бедности. В последствии, ситуация стабилизировалась, однако у части людей, которые жили во времена данного экономического кризиса сохранилось недоверие к рыночным механизмам сбережений и инвестирования. До сих пор, некоторые люди предпочитают хранить «деньги под подушкой», не вкладывая их никуда, ни покупая ценные бумаги и акции. Данный фактор, вызванный историческим опытом, мешает развитию фондового рынка страны – не появляются потенциально новые игроки, не реализуются потенциальные сделки.

Для преодоления недоверия населения необходимо развивать следующие направления: в первую очередь, действия должны предприниматься со стороны государства; возможен вариант увеличения гарантий; введения дополнительного страхования и определенных бонусов; реклама возможностей фондового рынка, направленная на внедрение его в основы финансовой грамотности. Также определенную роль в преодолении недоверия могут сыграть и крупные игроки фондового рынка – современные информационные технологии позволяют максимально прорекламировать способы вложения свободных денежных средств [2, с. 128].

В последнее время большую роль играет также и политический фактор. Определенное влияние на фондовый рынок оказывают экономические санкции, введённые против страны: уход западных игроков, ограничения со стороны ЦБ РФ и другие моменты, воздействующие на непосредственную работу рынка. Очередные витки геополитической напряжённости мгновенно воздействует на фондовый рынок, приводя либо к его обвалу, либо к росту [1, с. 14]. Одним из политико-экономических факторов также является влияние курса доллара на фондовый рынок – если курс доллара увеличивается, то рост деловой активности на биржах замедляется. За последнее года наблюдалось несколько скачков курса доллара, которые сказывались непосредственно на активности игроков рынка.

На данный момент мир находится на пути дедолларизации: страны БРИКС (среди которых и Россия с Китаем), Саудовская Аравия активно поддерживают данный курс. Безусловно, понадобится время, однако тенденция непрерывная – данный фактор будет преодолён с завершением процесса дедолларизации.

Влияние на фондовый рынок оказывают цены на нефть. Взаимосвязь между ними слабая, но она существует. В зависимости от ситуации, нефть и продукты её переработки составляют примерно 40% от всего экспорта страны. Множество крупных игроков рынка – представители нефтяной отрасли. Все это не может не сказываться на конъюнктуре фондового рынка России. Так, по состоянию на 04.05.23, на рынке наблюдается такая ситуация, когда после обвального падения нефть начинает дорожать, но темп увеличения цены медленный. В итоге, крепкий рубль и слабая нефть смущают инвесторов, их

активность на рынке снижается. Преодоление данного фактора во многом зависит от политической ситуации.

Таким образом, фондовый рынок России на данный момент идёт по пути стабилизации и возвращения утраченных позиций. Факторы, сдерживающие его развитие во многом завязаны на политико-экономических вызовах, и являются внешними. К сдерживающим факторам относятся: экономические санкции, влияние курса доллара, недоверие населения к рыночным механизмам сбережения и инвестирования и влияние на рынок цен на нефть.

### Список литература

1. Ваганова О.В., Коньшина Л.А Трансформация финансовой политики в условиях пандемии //Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. сборник материалов X Международной научно-практической конференции. Белгород. – 2022. – С. 14-20.
2. Пашкова Е.Н., Гулько А.А. Особенности развития инвестиционного и накопительного страхования жизни в РФ // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. Сборник материалов VII Международной научно-практической конференции. Белгород. – 2019. – С. 128-132.
3. Все, что нужно знать о глобальном отказе от доллара [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://zolotoy--zapas-ru.turbopages.org/zolotoy-zapas.ru/s/news/market-analytics/vse-chto-nuzhno-znat-o-globalnom-otkaze-ot-dollar/?lite=1> (Дата обращения: 09.05.2023)
4. Динамика индекса РТС [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://investfunds.ru/indexes/218/> (Дата обращения: 11.05.2023)
5. Инфографика. Итоги 2022 года в цифрах [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/infografika-itogi-2022-goda-v-tsifrakh?utm\\_referrer=https%3a%2f%2fyandex.ru%2f](https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/infografika-itogi-2022-goda-v-tsifrakh?utm_referrer=https%3a%2f%2fyandex.ru%2f) (Дата обращения: 10.05.2023)
6. Минфин представил программу по возвращению доверия инвесторов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://arb.ru/b2b/news/minfin\\_predstavil\\_programmu\\_po\\_vozvrashcheniyu\\_doveriya\\_investorov-10586103/](https://arb.ru/b2b/news/minfin_predstavil_programmu_po_vozvrashcheniyu_doveriya_investorov-10586103/) (Дата обращения: 08.05.2023)
7. Официальный сайт центрального банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.cbr.ru/securities\\_market/](https://www.cbr.ru/securities_market/) (Дата обращения: 10.05.2023)
8. Сущность, функции и структура фондового рынка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://studfile.net/preview/5247282/page:6/> (Дата обращения: 08.05.2023)
9. Что такое фондовый рынок [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.tinkoff.ru/invest/social/profile/1RO/a7261f84-477c-487f-83a4-f463fd17329b/> (Дата обращения: 08.05.2023)
10. Чемерис, О. С. Опыт внедрения цифровых технологий в железнодорожной логистике / О.С. Чемерис // Экономико-управленческий конгресс : Сборник статей по материалам Международного научно-практического мероприятия НИУ "БелГУ", Белгород, 10–11 ноября 2022 года / Отв. редактор: В.М. Захаров. – Белгород: Белгородский государственный национальный исследовательский университет, 2022. – С. 454-459
11. Ваганова О.В., Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка/ Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В//Финансовая экономика. 2020. № 6. С. 133-139.
12. Ваганова О.В., Развитие системы OPEN BANKING В России/ Ваганова О.В., Быканова Н.И., Гордя Д.В., Голубоцких В.Н.// Современная экономика: проблемы и решения. 2022. № 1 (145). С. 27-37.
13. Забун О.Х., Актуальные проблемы кредитного риска в системе банковского кредитования России/ Забун О.Х., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И.// Экономика устойчивого развития. 2021. № 3 (47). С. 160-165.

## Ипотечный брокер

**Гюнтер Ирина Николаевна,**

доцент кафедры финансов и таможенных доходов, кандидат экономических наук,  
Белгородский университет кооперации, экономики и права,  
Белгород, Россия

**Бобрышева Вероника Олеговна,**

Студент, Белгородский университет кооперации, экономики и права,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье раскрывается сущность ипотечного брокера - идеального помощника для оформления ипотеки, который обладает знаниями экономиста, банковского менеджера, маркетолога, риелтора и юриста. Это опытный человек, который хорошо знает местный рынок недвижимости, и всегда держит вариант про запас, если вдруг одобренная сделка сорвется. Такой специалист приятен вам, вы знаете его как надежного эксперта с опытом успешных договоров и готовы доверить ему персональные данные для решения финансовых вопросов.

**Ключевые слова:** ипотека, сделка, кредит, жилье, заемщик, переплата, процентная ставка, доход, документы.

## Mortgage broker

**Irina N. Gyunter,**

Candidate of Economics, Associate Professor of Finance and Customs Revenue,  
Belgorod University of Cooperation, Economics and Law

**Veronika O. Bobrysheva,**

Student Belgorod University of Cooperation, Economics and Law

**Abstract.** The article reveals the essence of a mortgage broker - an ideal assistant for mortgage registration, who has the knowledge of an economist, bank manager, marketer, realtor and lawyer. This is an experienced person who knows the local real estate market well, and always keeps an option in reserve if the approved transaction suddenly fails. Such a specialist is pleasant to you, you know him as a reliable expert with experience in successful contracts and are ready to entrust him with personal data for solving financial issues.

**Keywords:** mortgage, transaction, loan, housing, borrower, overpayment, interest rate, income, documents.

Большая часть сделок по покупке жилья в Российской Федерации осуществляется с привлечением заемных средств: особенно это актуально для молодых семей, которые не имеют достаточных собственных сбережений и нуждаются в жилплощади, потому ипотечное кредитование стало для них единственным способом приобретения недвижимости [1]. А различные ипотечные программы, сниженные за последние несколько лет процентные ставки, только повышают интерес граждан к данному продукту.

Следует отметить, что без должного знания нюансов и условий потребитель такого вида кредитования рискуют попасть в сложную для себя ситуацию: заключить договор с недобросовестным застройщиком либо банком, или же оформить «кабальную» сделку, то есть сделку на невыгодных для заемщика условиях. Во избежание таких ситуаций граждане все чаще прибегают к услугам специалистов – ипотечных брокеров.

Ипотечный брокер – это посредник между заемщиком и кредитором, который за определенное денежное вознаграждение помогает оформить ипотечный кредит на максимально выгодных для заемщика условиях.

В России ипотечным брокером может выступать как физическое, так и юридическое лицо. Хотя законодательством РФ лицензирование данного вида деятельности не предусмотрено, в целях качественного выполнения своей функции ипотечный брокер должен обладать знаниями в области и юриспруденции, и экономики [4].

Ипотечный брокер может быть, как независимым лицом, так и лицом, связанным с застройщиком, банком либо агентством недвижимости.

Полный перечень услуг ипотечного брокера довольно широк, в них входит [5]:

1) полное консультирование своего клиента и оценка его финансовых возможностей, а именно выявление слабых и сильных сторон «досье»;

2) изучение запросов заемщика (какое жилье планирует приобретать и т.п.);

3) анализ ипотечных программ, а также подбор наиболее выгодных для заемщика;

4) подача заявления и документов в кредитные организации, в дальнейшем мониторинг решений банков;

5) подготовка пакета документов к кредитной сделке;

6) сопровождение клиента после выдачи кредита (например, подача документов на регистрацию пролонгации, договоров страхования и т.п.);

7) у посредника есть возможность снизить процентную ставку по кредиту, а также подобрать выгодную недвижимость по цене (в том числе за счет скидки от своих партнеров), поэтому заемщики в таком случае имеют и финансовую выгоду;

8) брокеры также могут помочь клиенту в выборе выгодной для него программы рефинансирования, в том числе при помощи консолидации всех имеющихся кредитов в один.

Особой популярностью услуги брокеров пользуются у клиентов, которые не могут подтвердить свой доход при помощи документа, или же их кредитная история отрицательна. Посредник на основании анализа отчета из бюро кредитных историй (БКИ) и определенных документов доносит своим клиентам информацию о причинах отказа кредитных организаций по предоставлению кредита и составляет рекомендации по оформлению кредитной карты или микрозайма. В компетенции брокеров также располагается помощь клиентам с согласованием в банке сложных сделок.

Стоит отметить, что заемщики не обязаны использовать весь спектр услуг, но у многих встает вопрос, зачем же тогда обращаться к брокеру, да еще и платить ему, если все операции по оформлению ипотеки можно сделать самостоятельно? Ответы могут быть различны: кто-то доверяет подбор кредита профессионалу и тем самым экономит свое время, а кому-то этот же профессионал уменьшит денежные затраты.

Как же ипотечные брокеры способны предохранять заемщиков от переплат? Например, такие специалисты осведомлены обо всех актуальных программах льготного кредитования, о которых сам клиент мог быть не слышал, а также знают о всех условиях и нюансах кредитования и могут предупредить заемщика о возможных комиссиях, взимаемых банком. Также многие банки предлагают заемщикам страхование залогового имущества, а в дополнение еще и страхование своей жизни и здоровья, за что процентная ставка идет на понижение [3].

<ol style="list-style-type: none"><li>1. Возможность сэкономить деньги на переплатах по кредиту</li><li>2. Экономия времени при выборе банка и изучении рынка</li><li>3. Повышение шансов одобрения в сложных ситуациях</li><li>4. Получение информации обо всех "подводных камнях" кредитования</li><li>5. Получение полного расчета расходов по оформлению и обслуживанию ипотеки</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Расходы на услуги</li><li>2. Отсутствие гарантий одобрения кредита</li><li>3. Возможность попасть к мошенникам</li></ol>
---	---

Рис. 1. Достоинства и недостатки ипотечного брокера

Важно отметить, что брокеры, в отличие от кредитных менеджеров в банках, не получают денег от продажи дополнительных банковских продуктов, поэтому они действительно настроены найти самые выгодные для заемщика варианты.

На чем зарабатывают брокеры и сколько стоят их услуги? Получают деньги ипотечные брокеры от клиентов напрямую. Какие-то компании готовы получать прибыль после одобрения кредита, а кто-то может потребовать предоплату. Но в обоих случаях договор об оказании услуг оформляется заранее, сразу после предварительной консультации.

Существуют 3 основных варианта расчета стоимости услуг (таблица 1):

- а) фиксированные цены;
- б) проценты от суммы займа;
- в) смешанный вариант [4].

Таблица 1

Варианты расчета стоимости услуг ипотечного брокера

Фиксированные цены	Проценты от суммы займа	Смешанный вариант
Заявитель платит денежную сумму, которую устанавливает брокерская организация. Обычно фиксированные цены находятся в пределах 10 000 – 100 000 рублей и зависят от региона, надежности брокера, наличия дополнительных услуг.	Такой вид установки цен распространен среди крупных участников рынка – стоимость рассчитывается в виде процентов по отношению к общей сумме кредита, составляет она до 5%.	Способ, когда часть стоимости фиксированная и к ней после успешного исхода дела клиент доплачивает проценты.

Также стоит упомянуть, что некоторые ипотечные брокеры являются не частными компаниями, а сотрудниками риэлтерских агентств. В таком случае для клиентов риелторов услуги ипотечного брокера могут быть бесплатными, и это вовсе не означает, что компания – мошенник.

Как же не попасть к брокеру-мошеннику? Наиболее распространенной схемой у них является требование оплаты наперед и в дальнейшем оказание услуг низкого качества. Некоторые из них заключают договор, в котором будут прописаны лишь консультационные данные. Как итог – работа будет не выполнена, а будут предоставлены лишь сведения, которые находятся в открытом доступе [3].

Существует еще одна схема, которая не содержит в себе такого явления, как предоплата. Фирмы просто собирают сведения (данные) клиентов, отправляют их во всевозможные организации (банки, микрофинансовые организации и т.п.), в конце они выбирают банк с наименьшей процентной ставкой (не всегда условия будут выгодны) и побуждают клиента оформить кредит, после чего получают процент за свои «услуги» [2].

Стоит заметить, что данные схемы никак не контролируются законом, и считай, его не нарушают, ведь ипотечные брокеры не обязаны иметь лицензии и они не контролируются Центральным банком РФ, так как они оказывают лишь посреднические и консультационные услуги.

Существуют несколько способов понизить вероятность попадания к мошенникам:

- не обращаться в компании, которые гарантируют одобрение кредита (одобрить кредит может только банк);
- ни в коем случае нельзя передавать деньги до составления договора;
- не стоит обращаться в компании по рекламам, развешенным на остановках и т.п.;
- свидетельством мошеннической компании также является предложение подделать документы, например, справки о доходах, трудовую книжку и т.п.
- перед тем, как заключать договор с компанией, необходимо хорошо проверить ее репутацию.

Качества надежного ипотечного брокера представлены на рисунке 2.



Рис. 2. Качества надежного ипотечного брокера

В России отдельные организации ипотечных брокеров возникли относительно недавно. Большинство из них расположены столице – в городе Москва, там рынок ипотечного брокериджа (официальное объединение нескольких брокеров) развит сильнее всего – но местные компании есть в каждом крупном городе [3].

Представим список десяти известных российских компаний, специализирующихся на ипотечном и кредитном брокеридже:

1. «Кредитная Лаборатория».
2. ГК «Содействие».
3. «БИК-Финанс».
4. «Центр кредитования и страхования».
5. «МИЦ».
6. «БИНКОР».
7. «ДВИЦ».
8. «АБ Финанс».
9. «Служба содействию кредитования».
10. ГК «Доверие».

Делая вывод, можно сказать, будет ли помогать ипотечный брокер в получении и оформлении кредита на недвижимость, каждый клиент выбирает сам. Однако, проблем с ипотечным кредитованием бывает много, и иногда выгоднее нанять профессионала, который поможет их решить. В целом ипотечного брокера можно сравнить с юристом, который помогает обойти все возникающие трудности.

### Список литературы

1. Гюнтер И.Н. Развитие интеграции в России в контексте рынка слияний и поглощений // научная электронная библиотека «elibrary.ru» : (сайт). – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27251418> (дата обращения: 10.08.2023). – Текст : электронный.
2. Гюнтер И.Н., Долгоаршинных Ю.Ф. Банковские стандарты и саморегулирование банковской деятельности – залог качественного обслуживания // научная электронная библиотека «elibrary.ru» : (сайт). – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=17272686> (дата обращения : 10.08.2023). – Текст : электронный.
3. Ипотечный брокер: зачем он нужен [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://investprofit.info/mortgage-broker/> (01.08.2023).

4. Кто такой ипотечный брокер? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: [https://dzen.ru/a/ZIrV87-vhiQ-xp\\_Y](https://dzen.ru/a/ZIrV87-vhiQ-xp_Y) (02.08.2023).
5. Ипотечный брокер: плюсы и минусы сотрудничества [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://j.etagi.com/ps/ipotechnyy-broker/> (04.08.2023).
6. Ваганова О.В., Анализ инвестиционной привлекательности сферы недвижимости в условиях санкций/ Ваганова О.В. Колосова А.О., Гараев Т.М.У.//Научный результат. Технологии бизнеса и сервиса. 2023. Т. 9. № 2. С. 90-103.
7. Пашкова Е.Н., К вопросу о доступности страховых услуг./Пашкова Е.Н., Ваганова О.В.// В сборнике: Экономико-управленческий конгресс. Сборник статей по материалам Международного научно-практического мероприятия НИУ "БелГУ". Отв. редактор: В.М. Захаров. Белгород, 2022. С. 253-258.
8. Сизьунго М., т Пространственно-временной анализ процессов цифровизации российских регионов/Сизьунго М., Московкин В.М., Ваганова О.В.//Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8. № 3. С. 48-62.
9. Флигинских Т.Н., Особенности формирования экосистем путем развития современных банковских технологий в России/Флигинских Т.Н., Ваганова О.В., Соловьева Н.Е.//Журнал прикладных исследований. 2022. Т. 2. № 7. С. 121-127.
10. Инновационное развитие экономических систем в условиях глобализации. Андросова А.В., Байбалов В.К., Болтенков В.И., Большенко С.Ф., Бугай В.З., Ваганова О.В., Ванюшкин А.С., Владыка М.В., Голубь М.Е., Гольдфарб А.Г., Горбунова А.В., Дорохова Е.И., Жуков П.П., Зайцева Н.П., Камышанченко Е.Н., Ковалева Е.И., Кулигина С.В., Лепехин А.В., Лепехина И.А., Лепехина И.А. и др. Коллективная международная монография / Белгород, 2014.
11. Коньшина Л.А./Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика/Ваганова О.В., Коньшина Л.А.//Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7. № 1. С. 80-88
12. Производственный менеджмент. Ваганова О.В., Волкова А.А., Иваненко М.Г., Королькова Д.И., Леонтьев Е.Д., Вертакова Ю.В., Стрябкова Е.А. Учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 "Экономика", 38.03.02 "Менеджмент" / Белгород, 2019.

## **Цифровой рубль как средство возможного бюджетного финансирования: правовые аспекты**

**Иванюженко Андрей Борисович,**  
доцент, кандидат юридических наук, доцент,  
Северо-западный институт управления –  
Филиал Российской Академии народного хозяйства  
и государственной службы,  
Санкт-Петербург, Россия

**Аннотация.** В статье рассматриваются правовые аспекты внедряемого в ближайшем будущем в денежно-кредитную систему России цифровых рублей. Автор, проводя анализ существующих исследований, зарубежной практики по внедрению аналогичных денежных единиц и заявлений российских практиков в области государственных финансов приходит к выводу о том, что внедрение нового вида российских денежных знаков не является ответом на санкции со стороны т.н. «недружественных государств», создающих определенные риски для развития российской финансовой системы, а очередным шагом на пути развития принципов адресности, эффективности и целевого назначения бюджетных средств. Кроме того, автор приходит к выводу что внедрение цифрового рубля



способствует решению таких вопросов, как эффективность социальной политики и противодействие коррупции.

**Ключевые слова:** бюджет, цифровой рубль, санкции недружественных государств, блокчейн, социальная политика, фиатные деньги.

## **Digital ruble as a means of possible budget financing: legal aspects.**

**Andrei B. Ivanujenko**

Associate Professor of the Department of Law  
The North-West Institute of management - the branch of the Russian Presidential  
Academy of National Economy and Public Administration

**Abstract.** The article discusses the legal aspects of digital rubles being introduced into the monetary system of Russia in the near future. The author, analyzing existing studies, foreign practice on the introduction of similar monetary units and statements of Russian practitioners in the field of public finance, comes to the conclusion that the introduction of a new type of Russian banknotes is not a response to sanctions from the so-called «unfriendly states» that create certain risks for the development of the Russian financial system. The author comes to the conclusion that the digital ruble is the next step towards the development of the principles of targeting, efficiency and the purpose of budget funds. In addition, the author comes to the conclusion that the introduction of the digital ruble contributes to the solution of issues such as the effectiveness of social policy and anti-corruption.

**Keyword:** budget, digital ruble, sanctions of unfriendly states, blockchain, social policy, fiat money

Одним из методов финансовой политики государства является правовая регуляция финансов, благодаря которой государство посредством создания нормативных актов регламентирует систему перераспределения средств, необходимых для выполнения государством стоящих перед ним задач и функций [1, с. 88].

Данный метод характерен и для регламентации денежных средств, перераспределяемых в финансовой системе: Федеральным законодательством установлены критерии, которыми обладают средства, циркулирующие внутри российской финансовой системы. Статья 75 Конституции РФ устанавливает единственно-возможную в России денежную единицу (рубль); статьей 30 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке» дано определение банковскому билету и монете относящимся к наличным фиатным деньгам, а Федеральным законом от 27 июня 2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» в редакции от 24 июля 2023 года (далее – закон № 161-ФЗ) были определены характеристики т.н. «электронных денег». Проблемными являются характеристики безналичных денежных средств, на долю обращения которых по словам Первого заместителя Председателя правления Банка России О.Н. Скоробогатовой к июню 2023 году приходится порядка 80% [2] так как их дефиниция в законодательстве не приведена.

В тоже время Законодатель не ограничился традиционной системой «наличные деньги-безналичные деньги (электронные деньги)», и после долгих колебаний внедрил в финансовую систему новый инструмент, именуемый «цифровые деньги». Обращает внимание то, что в отличие от опыта Венесуэлы, Центральный банк которой в 2018 внедрил в обращение *El Petro* (государственную цифровую валюту, эмиссия которой основана на технологии блокчейн и обеспеченную добычей нефти), поправки введенные в законодательство Федеральным законом от 24 июля 2023 № 340-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – закон № 340-ФЗ) позволяет сделать некоторые предварительные выводы о содержании нового вида российской валюты именуемой «цифровой рубль» и определить его значение в финансовой системе России.

Н.Г. Андрианова в своей работе «Цифровой рубль: особенности финансово-правового регулирования», проанализировав действующее законодательство выделяет признаки цифрового рубля, а именно: «1) каждый цифровой рубль – это уникальный цифровой код, функционирующий в рамках платформы цифрового рубля; 2) эмитентом цифрового рубля является Банк России; 3) цифровой рубль является обязательством Банка России; 4) поскольку цифровой рубль является третьей формой российской национальной валюты, то один цифровой рубль равен одному наличному рублю, а также равен одному безналичному рублю» [3, с.35].

Однако, учитывая то, что финансы являются системной категорией, обладающей в т.ч. свойством эмерджентности, в соответствии с которым у системы существуют свойства иных качеств, не присущих ее составным компонентам, целеполагание, лежащее в основе разработки, внедрении и правовой регламентации обращения цифрового рубля как элемента финансовой системы требует своего выяснения.

Сравнивая цифровой рубль с цифровой валютой Венесуэлы, стоит обратить внимание на тезис депутата парламента Венесуэлы Хорхе Мильяна, о том, что *El Petro* – не является криптовалютой, а представляет собой «инструмент форвардной продажи нефти Венесуэлы, при помощи которого власти страны пытаются обойти международные санкции» [4], выражаемые на запрет США поставок в эту страну высокий технологий и сделок с государственным долгом.

Рассматривая целеполагание Законодателя РФ о вводе в обращение цифрового рубля как способе защиты финансового суверенитета России следует обратить внимание на заявление, сделанное Советником Президента РФ С. Глазьевым в 2017 году на одном из заседаний Правительства РФ о том, что «этот инструмент (цифровой рубль – *А.И.*) очень хорошо подходит нам для деятельности от имени государства. Мы можем совершать расчеты с нашими контрагентами по всему миру, не обращая внимания на санкции ... криптовалюта будет тем же рублем, но ее обращение будет определенным образом ограничено» [5]. Однако следует признать, что любая криптовалюта, не зависимо от ее эмитента, делающая ее фиатной или частной как финансовый проект в каждом случае связан с условиями эмиссии, возможным количеством единиц, правилами обращения включая ограничения и требования конвертации. Поскольку «санкции недружественных государств» в отношении российской экономики представляют собой не только ограничение валютных потоков, но и связанных с ними потоков товарных, обусловленных документооборотом совершаемым по правилам введенным в стране-экспортере, думается, что использование цифрового рубля для некоего «обхода санкций» в виде ограничения внешнеторговых сделок едва ли продуктивно. Так, экспортер, получив по договору от российского предприятия в оплату некоего товара некое количество цифровых рублей сможет отразить их в балансе только с учетом требований валютного законодательства страны экспортера и требований бухгалтерского и налогового учета. Соответственно конвертация цифровых рублей на национальную валюту страны-экспортера потребует признания его стоимости на валютной бирже иностранного государства (что было продемонстрировано властями США вводящими запрет на совершение резидентами США сделок с *El Petro*) [6], а необоснованный (нелегальный) обмен организацией-экспортером цифрового рубля на национальную валюту может повлечь для нее проблемы, связанные с сомнением государства в его налоговой добросовестности (несоответствие рыночной стоимости проданных российскому импортеру товаров фактической стоимости полученной путем конвертации цифровых рублей в национальную валюту страны-экспортера).

В тоже время, Российская Федерация как государство, столкнувшееся с «санкциями недружественных государств» несопоставима с Венесуэлой по территориальным признакам, уровню ВВП и показателям внешнеторгового баланса, существующим стратегическим средствам обороны и успехам в строительстве БРИКС, включая создание Нового банка развития БРИКС, и обсуждением проектов по созданию резервной валюты этого международного сообщества аналогичной Специальным правам заимствования

МВФ. К тому же, Конституционный суд РФ еще 09 июля 2021 года в Постановлении № 34-П дал правовую оценку т.н. «санкциям недружественных государств», как актов, нарушающих международное право, вследствие чего данные акты не только не могут влечь за собой неблагоприятных правовых последствий для участников финансовых правоотношений на территории России, но и напротив – факт непосредственного применения «санкций» на непосредственно резидента России должен рассматриваться как действие нарушающее его права и влечь за собой защиту со стороны государства [7, с. 83]. Данные обстоятельства не позволяют нам рассматривать процитированное выше заявление С. Глазьева, как повод для введения данного инструмента.

Возвращаясь к признакам цифровых рублей, следует отметить, что требования ст. 30.8 Закона № 161-ФЗ (Договор счета цифрового рубля) заставляют обособлять эти ресурсы от безналичной рублевой массы на отдельном счете; запрещают оператору платформы использовать данные средства без согласия пользователя; не допускают совершение операций по преумножению этих ресурсов на счете (кредитование, включая кредитование по счету и начисление процентов), и не допускает совместное пользование данным счетом несколькими пользователями.

Статьей 2 Федерального закона (Закон № 340-ФЗ), вводящим правила оборота цифрового рубля, Федеральный закон «О Банке России» был дополнен Главой XII.2 (Организация и обеспечение платформы цифрового рубля) и в т.ч. – ст. 82.12, согласно которой Центральный банк РФ приобрел полномочия по предоставлению доступ к платформе цифровых рублей органам государственной власти и местного самоуправления, а также иным лицам на основании договора и иным лицам, вследствие чего пользователями платформы цифровых рублей могут признаны не только частные лица (физические лица и организации) но и государственные структуры и в том числе – Федеральное казначейство, как субъект, счет которого обслуживается Банком России в порядке статей 155 и 215.1 Бюджетного кодекса РФ (БК РФ). Поэтому, эмиссия цифрового рубля, побуждающая к разумному сокращению наличных и безналичных средств, условия которой должны найти отражение в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политике, разрабатываемой Банком РФ совместно с федеральным правительством может быть использована для оплаты труда лиц, получающих финансирование за счет бюджетных ресурсов в результате чего традиционная система оплаты их труда путем перечисления средств на текущие счета кредитных организаций, подкрепленных выпущенными банковскими платежными картами будет заменена перечислением средств на счета, открываемые этим лицам Оператором цифрового рубля (Банком России). Замена кредитной организации как получателя средств работника государственных (муниципальных) учреждений – Банком России равно как и подмена в этих операциях безналичных средств – цифровыми не только не приведет к нарушению прав получателей средств в части отсутствия начисления процентов на остаток по счету но и как нам представляется – является новым шагом после внедрения в финансирование физических лиц из бюджетов инструментов, поддерживающих только платежную систему «Мир» и в случае усиления санкций со стороны «недружественных» государств позволит предотвратить риски убытков работников от неплатежеспособности кредитных организаций столкнувшихся с кризисом ликвидности.

Однако имеется принципиальное отличие цифрового рубля как средства расчетов от расчетов российской валютой в наличной и безналичной формах. Так, законодательство (ст. 6 Закона № 340-ФЗ) устанавливает, что перевод средств, выраженных в цифровых рублях осуществляется только в пределах остатка цифровых рублей на счете «в соответствии с правилами платформы цифрового рубля». Однако особенность цифрового рубля выражаемая в том, что каждый цифровой рубль представляет собой уникальный цифровой код создает особенности для их использования в качестве средств платежа. В частности, родовая природа денег составляющая предмет «традиционного» (наличного или безналичного) денежного обязательства позволяет говорить о том, что приумножение безналичных денежных средств на банковском счете за счет постепенного увеличения

остатка на счете или же их накопление в наличной форме по правилам арифметики (сложение) создает предпосылку для исполнения общего суммарного денежного обязательства равного сумме накопленных ранее слагаемых (меньших по величине денежных средств) в виде единой транзакции, а не в виде нескольких транзакций каждая из которых будет равна одному слагаемому. Данное свойство имеет длительную историю и связано с зародившейся на Ближнем Востоке теорией чисел, благодаря которой «богатство», определяемое в денежной форме стало иметь количественное выражение, а деньги стали обладать функцией накопления. В наше время исполнение денежного обязательства в наличной форме осуществляется путем вручения денежной суммы кредитору безотносительно от ее частей (количества банкнот и монет), а надлежащее исполнение обязательства признается после их покупорного пересчета, проверки на подлинность и сложения номинальных значений каждой банкноты. При исполнении обязательства в безналичной форме средства (денежные обязательства банка) приумножаются на банковских счетах, представляющих собой регистры аналитического учета банка перед вкладчиками, на которых отражаются суммарные значения ресурсов возможных для использования и их перевод на счет кредитора осуществляется в виде списания со счета необходимой денежной суммы безотносительно к истории формирования итоговой суммы.

В отличие от «традиционных денег», формирующих сберегательную систему, обладающую «инвестиционно-воспроизводственным потенциалом национальной экономики» и взаимосвязанной с финансовой системой государства [8, с. 27, 34] цифровые деньги обладают иной природой. Признание за каждым из цифровых рублей уникального кода, как представляется, закрепляет за цифровой денежной массой как предмета обязательства необходимой суммы слагаемых, однако транзакция по переводу необходимой суммарной цифровой денежной массы представляет собой сумму транзакций каждого цифрового рубля составляющих эту сумму.

Замена транзакции (как пример):

«10 наличных/безналичных рублей» (как сумма 10 наличных/безналичных рублей)  
= одна транзакция»

на

«10 цифровых рублей (как сумма 10 цифровых рублей) = 10 транзакций»,

а равно запрет принятия данных средств в депозит и на коллективное пользование договором цифрового счета (т.н. совестный счет) позволяет судить о том, что целью проекта «Цифровой рубль» является не только защита российской финансовой системы от т.н. «санкций» недружественных государств по отношению к кредитным организациям, сколько новая форма организации контроля за финансовыми потоками, и в том числе - бюджетными.

Это некоторым образом подтверждает Директор Департамента национальной платежной системы Банка России А.С. Бакина, которая в интервью изданию «Аргументы и Факты» 20 апреля 2023 года не только отметила, что в процессе подготовке законодательства о цифровых рублях принудительного перевода на финансирование социальных выплат при помощи цифровых рублей не планируется, но в перспективе «когда у цифрового рубля появится много пользователей и люди привыкнут к нему, те, кому это будет удобно, смогут указать свой цифровой кошелек вместо банковских реквизитов и получать деньги от государства в цифровом виде», но и заявила о том, что «механизмы которые помогают контролировать целевое использование средств будут применяться и в транзакциях посредством применения цифрового рубля» [9].

Как мы писали в свое время, в советскую эпоху существовало явление, именуемое «контроль рублем», осуществляемое «путем учета всех элементов затрат на производство в денежной форме, сравнения полученных данных с соответствующими показателями плана и воздействия на предприятие финансовыми рычагами» [10, с. 330]. В наше время в современной России «контроль рублем» представляет собой старое явление с новым содержанием, основанное на принципах адресности бюджетного финансирования, целевом характере бюджетных платежей и казначейском сопровождении бюджетных расходов.

Отдельные проявления данного явления встречаются при предотвращении коррупционных проявлений путем оценки органами власти расходов государственных служащих и членов их семей полученным доходам.

Благодаря тому что сумма выраженная в виде  $n$ -го количества цифровых рублей должна переводиться на счет получателя в виде равного величине рублей количества транзакций, невозможности получения при операциях с цифровыми рублями ссудного (депозитного) процента, и как следствие – нераспространению на их оборот денежного мультипликатора, органы власти участвующие в бюджетном процессе смогут более детально рассчитывать затраты для оплаты поставщиков для государственных нужд и контролировать их надлежащее исполнение, т.к. к осени 2023 года по словам премьер-министра РФ М.В. Мишустина «существующие вызовы и дисбалансы в экономике, влияющие на государственные финансы не пропали», что требует от участников бюджетного процесса при составлении проектировок определенного прагматизма [11]. Кроме того, внедрение цифрового рубля позволит пересмотреть методологию оценки стоимости расходов на социальные нужды. Так, начиная с 2022 года согласно обозначенному Президентом РФ в Ежегодном послании Федеральному собранию в 2021 году в России при финансировании социальных платежей внедряется принцип «социального казначейства» предполагающий не только цифровизацию оценки величин социальных прав человека, но и индивидуализацию названных бюджетных обязательств [12, с.59]. При внедрении данного принципа использование цифрового рубля как меры стоимости обладающего уникальным кодом (т.е. не обладающего родовым признаком) и позволяющего определять его дальнейшее использование получателем пособий позволит подойти к решению теоретического вопроса о компенсационной функции страховой пенсии и прочих социальных пособий, благодаря контролю не только за обоснованностью величин социальных пособий выплачиваемых из бюджета Социального фонда в цифровой форме но и их доле в совокупном доходе получателей пенсий и иных социальных пособий как пользователей цифровой платформы.

### Список литературы

1. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / М.В. Романовский и др.; Под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. — М.: Юрайт-Издат, 2006 – 543 с.
2. Доля безналичных расчетов в платежах в РФ достигла 81.2% [Электронный ресурс] / Редакционный материал // Сайт Информационного агентства «ТАСС». Режим доступа: <https://tass.ru/ekonomika/18034015> (16 июня 2023).
3. Андрианова, Н.Г. – Цифровой рубль: особенности финансово-правового регулирования // Юридические исследования. – 2023. – № 8. – С. 31 – 38.
4. Лонг Г. Власти Венесуэлы пытаются спасти экономику с помощью криптовалюты // Ведомости 2018 – 18 января.
5. Max Seddon, Martin Arnold Putin considers «cryptorouble» as Moscow seeks to evade sanctions // Financial Times 2018 – 2 jan.
6. Кондратьева, В. Нефтяное проклятие. США лишили Венесуэлу доходов от крупнейших месторождений нефти в мире. Как страна выживает под санкциями. [Электронный ресурс] / В.Кондратьева // Сайт Информационного агентства «Лента». Режим доступа: <https://lenta.ru/articles/2022/06/24/venezuela/> (24 июня 2022).
7. Иванюженко, А.Б. Ненормативные регуляторы в механизме правового регулирования финансовой деятельности государства. Глава в монографии: Источники и формы права в современной финансово-правовой науке / под ред. Х.В. Пешковой. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 379 с.
8. Литвин, В.В. Исследование свойств и функций национальной сберегательной системы на основе концепции эмерджентности // Известия УрГЭУ 2018 Т.19 № 1 с. 26-37.
9. Болотов, С. Все ответы о цифровом рубле: интервью директора Департамента национальной платежной системы Банка России А. Бакиной изданию «Аргументы и Факты» [Электронный ресурс] / С. Болотов // Сайт Банка России. Режим доступа: <https://cbr.ru/press/event/?id=14713> (20 апреля 2023 года).
10. Иванюженко, А.Б. Государственный и муниципальный финансовый контроль : книга для подконтрольных и контролеров. – Санкт-Петербург : Нестор-История, 2010. – 397 с.

11. Кузьмин, В. Мишустин призвал к прагматичному подходу при составлении экономических прогнозов // Российская газета, 2023 – 08 сентября.

12. Иванюженко, А.Б. Принципы «социального казначейства» и добросовестности застрахованного как предпосылки устранения риска неосновательного обогащения в обязательном пенсионном страховании // Научные труды Северо-Западного института управления РАНХиГС. – 2023. – Т. 14, № 3(60). – С. 57-68.

## **Актуальные проблемы налогового контроля и перспективы их решения**

**Козарева Василина Константиновна,**  
студент института экономики и управления НИУ «БелГУ», Белгород, Россия

**Соловьев Дмитрий Юрьевич,**  
магистрант института экономики и управления НИУ «БелГУ», магистрант  
Юридического института НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Научный руководитель: Кулик Анна Михайловна,**  
доцент кафедры прикладной экономики и  
экономической безопасности,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Данная статья посвящена изучению проблемы налогового контроля. В статье обозначено понятие налогового контроля, выделены основные проблемы системы налогового контроля, а также выявлены перспективы их решения.

**Ключевые слова:** налоговый контроль, налоговое законодательство, бюджет, налоги, сборы, налоговые преступления, доход.

## **Current problems of tax control and prospects for their solution**

**Vasilina K. Kozareva,**  
student of the Institute of Economics and Management of the National Research University  
"BelSU", Belgorod, Russia

**Dmitry Yu. Solovjev,**  
Master's student of the Institute of Economics  
and Management of the National Research University "BelSU",  
Master's student of the Law Institute of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Supervisor: Anna M. Kulik,**  
Associate Professor of the Department of Applied Economics and Economic Security,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** This article is devoted to the study of the problem of tax control. The article outlines the concept of tax control, highlights the main problems of the tax control system, and also identifies prospects for their solution.

**Keywords:** tax control, tax legislation, budget, taxes, fees, tax crimes, income.

Проблема налогового контроля изучается уже многие годы, большой вклад в изучение данного вопроса внесли ряд экономистов, таких как: Д.В. Французов, Е.В. Малахаткина, И.В. Озеров, А.А. Исаев.

Налоговый контроль является одним из видов государственного контроля, его основной целью является контроль за деятельностью, касающейся налогов и сборов в Российской Федерации. Налоговый контроль пресекает какие-либо налоговые правонарушения, и привлекает к ответственности при совершении налоговых преступлений.

Налоговый контроль осуществляют уполномоченные органы, которые следят за соблюдением налоговыми агентами, плательщиками налогов и сборов, плательщиками страховых взносов законодательства Российской Федерации.

При осуществлении основной цели налоговый контроль выполняет ряд задач (рис.1).

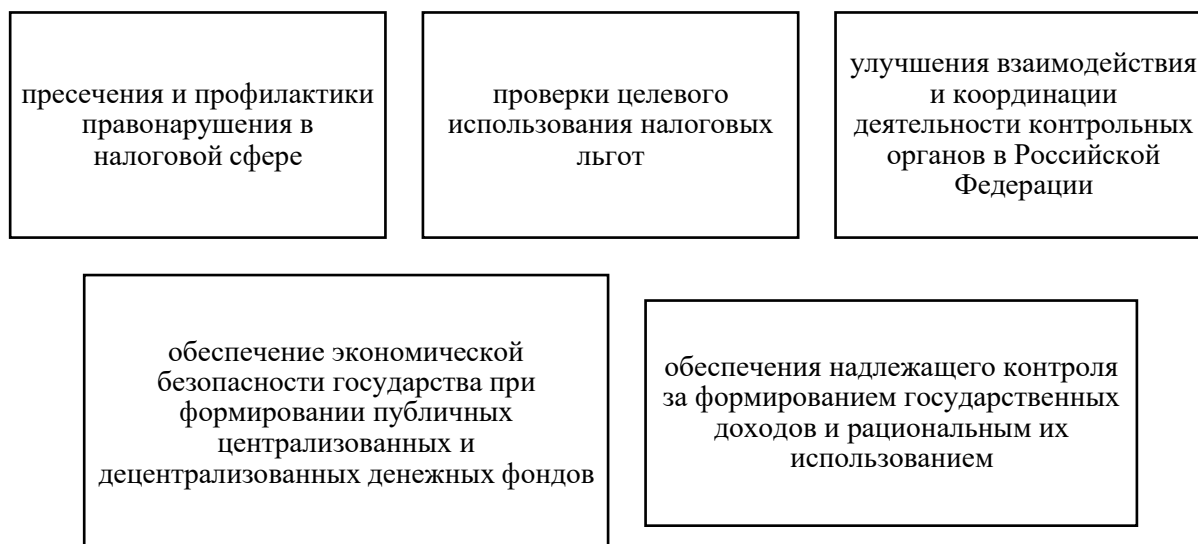


Рис.1. Основные задачи налогового контроля

Благодаря решению данных задач, достигается основная цель налогового контроля в Российской Федерации.

Значение налогового контроля в нынешнее время колоссальное, так как налоговые поступления составляют 80% от общей доли доходов бюджета Российской Федерации. В 2022 году налоговые поступления составили 19,4 трлн. рублей, данный показатель увеличился по сравнению с 2021 годом на 22,35% (рис.2).

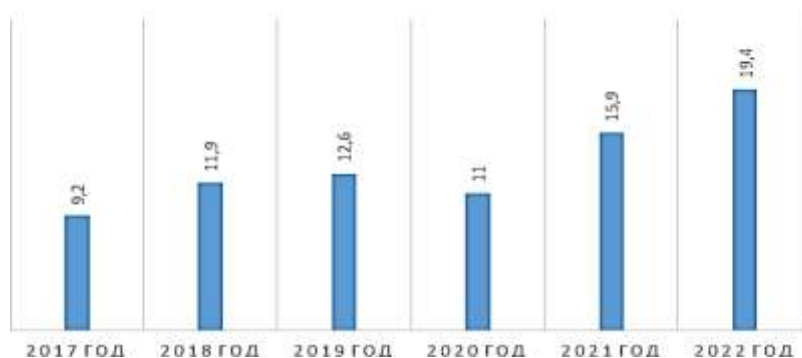


Рис. 2. Динамика налоговых поступлений в федеральный бюджет Российской Федерации за 2017-2022 гг., в трлн. руб.

Наблюдается рост налоговых поступлений в бюджет страны с 2020 года по 2022 год. При осуществлении налогового контроля, соответствующие органы руководствуются законодательной базой, однако в настоящий момент происходят корректировки и изменения в Налоговом кодексе, которые повлияют на дальнейшую работу налоговых органов.

Необходимость работы налоговых органов можно обосновать тем, что в государстве наблюдаются недополученные налоговые платежи в бюджет страны, несвоевременная уплата налогов отдельными налогоплательщиками, нестабильность налогового законодательства.

В системе налогового контроля страны можно выделить ряд недостатков:

1. Необходимость в подготовке, переподготовке и повышении квалифицированных кадров.

2. Фискальная направленность налогового контроля.

3. Невысокий уровень налоговой культуры субъектов.

4. Периодичное изменение налогового законодательства.

Налогоплательщики в Российской Федерации не обладают высокой налоговой грамотностью, не все граждане информированы об определенных обязательствах, связанных с налогами. Следовательно, присутствует необходимость в повышении налоговой культуры в стране.

Постоянные изменения и правки в налоговом законодательстве также оказывают негативное влияние на ведение налогового контроля, из-за определенной нестабильности.

Чтобы решить данные проблемы, можно выделить ряд рекомендаций (рис. 3).

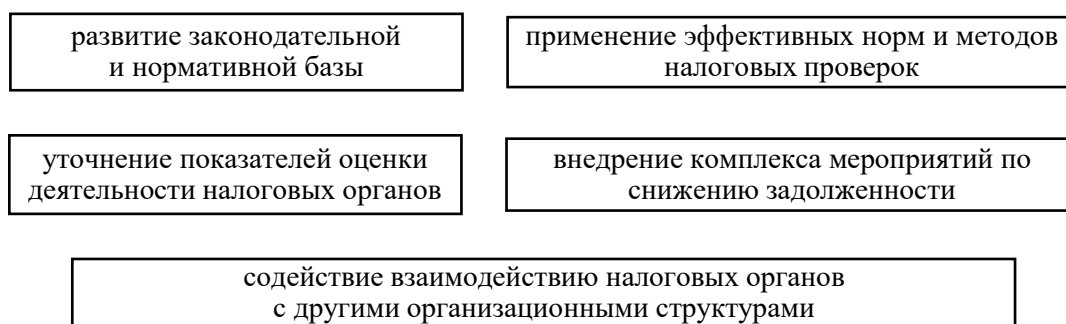


Рис. 3. Рекомендации по усовершенствованию работы налогового контроля

Развитие законодательной базы поможет обрести стабильность и добиться осуществления эффективной работы налогового контроля.

С помощью применения определенных приемов и методов, возможно улучшение процедуры налоговых проверок.

Уточнение показателей оценки поможет грамотно распределить нагрузку между налоговыми органами. Также присутствует необходимость в разработке налоговыми органами совместно с другими подразделениями определенных мероприятий.

Данные меры имеют комплексный характер и положительно скажутся на работе налоговых органах.

В нынешнее время налоговый контроль имеет большое количество недостатков, решение которых положительно скажется на всей работе налоговой системы.

### Список литература

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01 июля 2020) // РГ. 1993. 25 дек.; СЗ РФ. 2020. № 11. Ст. 1416

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 21.11.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.12.2022) / [Электронный ресурс] URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28165/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/)

3. Постановление Правительства РФ от 2 апреля 2020 г. N 409 "О мерах по обеспечению устойчивого развития экономики" (с изменениями и дополнениями) / [Электронный ресурс] URL: <https://base.garant.ru/73849374/>

4. Карепина О.И. Развитие внутреннего государственного финансового контроля в России // Аудиторские ведомости. 2018. – № 2. – С. 36-49.

5. Ваганова О.В., Рекомендации по организации внутреннего контроля в субъектах малого предпринимательства / Ваганова О.В., Зимакова Л.А., Гайворонский А.Д. // Управленческий учет. 2020. № 5. С. 32-40



6. Ваганова О.В., Оценка рисков при заключении договора бухгалтерского аутсорсинга в сфере малого предпринимательства/Ваганова О.В., Сидоренко Е.Е., Кучерявенко С.А., Ерофеева Е.А.//Экономика устойчивого развития. 2014. № 4 (20). С. 38-42

7. Шевченко Р.Н., об основных направлениях формирования бюджета Белгородской области / Шевченко Р.Н., Ваганова О.В., Шевченко М.В.//Научный результат. Экономические исследования. 2017. Т. 3. № 4. С. 55-62.

8. Ваганова О.В., Обзор изменений в области налогообложения сельскохозяйственных товаропроизводителей в России/ Ваганова О.В., Соловьева Н.Е., Евдокимов С.В.// Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 6. № 36. С. 3-12. DOI: 10.18413/2409-1634-2020-6-3-0-1

9. Сизьунго Муненге, Московкин В. М., Ваганова О.В. Пространственно-временной анализ процессов цифровизации российских регионов // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8. № 3. С. 48-62. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-3-0-4

## **Рынок ценных бумаг в Российской Федерации: тенденции и пути развития**

**Лободенко Владислав Юрьевич,**  
студент экономического факультета,  
Белорусский государственный университет,  
Минск, Республика Беларусь

**Научный руководитель: Мельникова Наталия Александровна,**  
доцент кафедры корпоративных финансов, кандидат экономических наук, доцент,  
Белорусский государственный университет,  
Минск, Республика Беларусь

**Аннотация:** Статья рассматривает тенденции развития рынка ценных бумаг с использованием анализа рыночных данных, метода сравнительного анализа, статистического анализа. В статье акцентируется внимание на перспективные направления развития российского рынка ценных бумаг.

**Ключевые слова:** рынок ценных бумаг, биржа, индексы, биржевые операции.

## **Securities market in the Russian Federation: trends and ways of development**

**Vladislav Yu. Lobodenko,**  
student of the Faculty of Economics  
Belarusian State University,  
Minsk, Republic of Belarus

**Scientific supervisor: Natalia A. Melnikova,**  
Associate Professor of the Department of Corporate Finance,  
Candidate of Economics, Associate Professor,  
Belarusian State University,  
Minsk, Republic of Belarus

**Abstract.** The article examines the trends in the development of the securities market using the analysis of market data, the method of comparative analysis, statistical analysis. The article focuses on the promising areas of development of the Russian securities market.

**Keywords:** securities market, stock exchange, indices, exchange operations.

Рынок ценных бумаг России является одним из наиболее динамичных и перспективных секторов экономики страны. С его помощью компании могут привлекать дополнительные средства для своего развития, а у инвесторов есть возможность получить прибыль от инвестирования в акции, облигации или другие финансовые инструменты. В данной статье рассматриваются основные особенности функционирования рынка ценных бумаг России, а также актуальные тренды и вызовы, с которыми сталкиваются участники рынка.

В настоящее время постоянно происходят изменения на рынке ценных бумаг, связанные с влиянием многочисленных факторов. Например, происходит отток капитала с Московской биржи – MOEX, что иллюстрирует рисунок 1 [1].

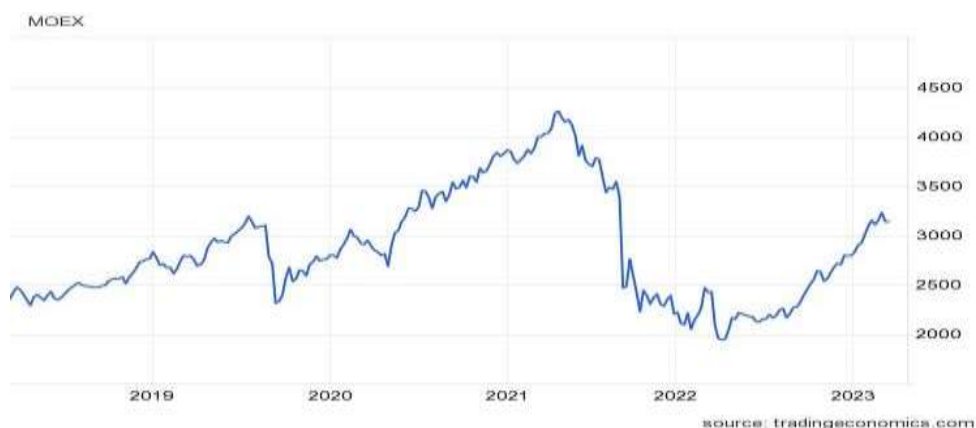


Рис. 1. Индекс Московской биржи

Как видно на рисунке 1 биржевой индекс московской биржи с конца 2018 года по 2021 год рос быстрыми темпами и к концу 2021 году был в самой высокой точке капитализации, однако в начале 2022 года произошло его снижение под влиянием таких факторов как: падение объёмов экспорта сырьевых компаний, подъем ключевой ставки Центробанком России, блокировка активов нерезидентов страны, отмена дивидендов в следствии экономической неопределенности. Вместе с тем, на рынке наблюдается отток иностранного и отечественного капитала, как следствие, индекс снизился до уровня 4 квартала 2019 года. В 2023 году рынок стабилизировался, и капитализация рынка растет за счет частных и государственных инвестиций в реальный сектор экономики. Рынок ценных

бумаг и инвестиции в основной капитал тесно связаны, поскольку инвестирование в основной капитал может быть осуществлено через приобретение ценных бумаг компании.

Инвестиции в основной капитал представляют собой вложения средств в основные активы предприятия, такие как здания, оборудование, технологии и производственные возможности. Цель инвестиций в основной капитал - увеличение производственной мощности и улучшение конкурентоспособности компаний Одним из способов инвестиций в основной капитал, это покупка ценных бумаг компаний. На рисунке 2 представлены инвестиции со стороны государства в основные фонды.

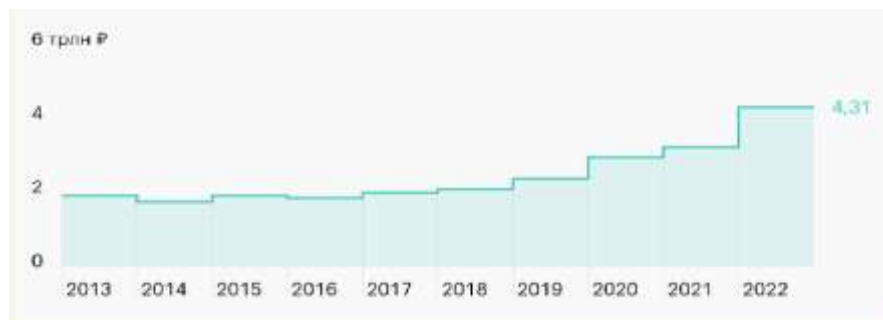


Рис. 2 Бюджетные инвестиции в основной капитал

Государство увеличило инвестиции в основной капитал на 1 триллион рублей в 2022 году. В связи с этим должны произойти изменения в инвестиционной активности регионов страны, в частности, для ускорения ввода в работу приоритетных объектов, для финансирования развития региональной инфраструктуры. Такой подход государства к вложению капитала в разные отрасли должен стимулировать рост инвестиций в регионах страны. Кроме того, котировки компаний на фондовой бирже будут расти так как инвесторы будут ожидать высокой доходности от них из-за улучшения как инфраструктуры, так и основных капиталов.

Однако фондовый рынок необходимо рассматривать и по его участникам. На рисунке 3 представлены показатели численности физических и юридических лиц за ряд лет. Как видно на рисунке 3, количество физических лиц, зарегистрированных у брокеров с каждым годом, растет небольшими темпами. Это связано с тем, что компании в большей мере работали с рынком ценных бумаг и раньше. Вследствие широкого спектра отраслей, Россия имеет разнообразную экономическую структуру, что создает возможности для развития компаний в различных отраслях, таких как нефть и газ, финансы, страхование, телекоммуникации и другие. Это привлекает большое число компаний на рынок ценных бумаг. Однако домашние хозяйства меньше интересуются рынком ценных бумаг, бум его популярности приходится на 2020 год. Этому способствовали такие экономические показатели как низкие проценты по банковским вкладам и бонусы от брокеров. Фондовый рынок предлагает потенциально более выгодные инвестиционные возможности и высокий потенциал роста. Другим важным фактором является возможность диверсификации портфеля и использовать цифровизацию для удобного и быстрого доступа к счетам. Данная ситуация прослеживается на всех фондовых биржах.

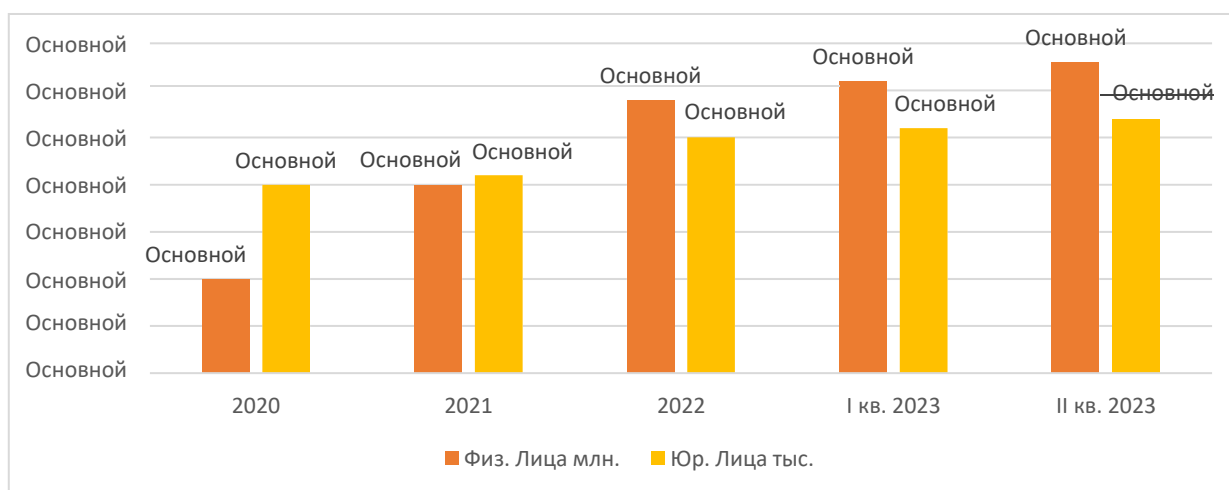


Рис. 3. Число клиентов брокеров

По данным Банка России, структура объема биржевых операций на фондовом рынке в 2020-2022 гг. менялась несущественно. При этом за 4 года менялся объем торгов акций к облигациям 2022 году, начиная с первого квартала, доля торгуемых акций превысила 83%, что на 11% выше предыдущего квартала, тем самым продемонстрировав значительный рост. К концу 2022 года объем торгов акциями упал до 22%, а 55% объема занимали операции с локальными корпоративными облигациями. Тем не менее, ко второму кварталу 2023 года объем торгов на рынке акций поднялся до 42% и рынок локальных облигаций снизился до 46%. Из этого следует, что инвесторы в большей степени подстраиваются под реальность рынка, объем операций с более консервативными видами ценных бумаг популярнее, когда рынок не стабилен. Однако, когда рынок становится устойчивым, то объем сделок с рискованными активами увеличивается, что можно наблюдать во II квартале 2023 года [3].

Развитие рынка ценных бумаг в России является важным направлением развития финансовой системы страны. Основными факторами, повлиявшими на развитие рынка ценных бумаг в регионах, являются изменение законодательства, развитие инфраструктуры и повышение финансовой грамотности населения. Развитие рынка ценных бумаг в регионах также связано с созданием и развитием инфраструктуры. В региональных центрах были открыты филиалы федеральных банков и инвестиционных компаний, что создало возможности для населения и предпринимателей получить доступ к финансовым услугам и инвестиционным продуктам.

Таким образом, рынок ценных бумаг является комплексным и динамичным финансовым инструментом, который играет ключевую роль в экономике государства. Рынок ценных бумаг предоставляет уникальные возможности для инвесторов, позволяет привлекать капитал, а также стимулирует развитие бизнеса. Однако, при инвестировании в ценные бумаги необходимо учитывать риски и осознанно принимать решения, основываясь на анализе фундаментальных и технических факторов. В целом, рынок ценных бумаг предоставляет широкие возможности для различных участников и продолжает активно развиваться.

### **Список литературы**

1. Россия – Фондовый рынок [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://ru.tradingeconomics.com/russia/stock-market> – Дата доступа 12.09.2023
2. В какие регионы государство и бизнес вложили больше всего денег в 2022 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://journal.tinkoff.ru/news/reg-investments-2022/> – Дата доступа 12.09.2023
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: [https://rosstat.gov.ru/investment\\_nonfinancial](https://rosstat.gov.ru/investment_nonfinancial) - Дата доступа 12.09.2023
4. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: [https://cbr.ru/analytics/rcb/#a\\_120235](https://cbr.ru/analytics/rcb/#a_120235) – Дата доступа 12.09.2023

### **Система управления денежными потоками в нефтегазовом секторе экономики**

**Люлина Татьяна Владимировна,**

бакалавр института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Митюшина Ирина Леонидовна,**

старший преподаватель кафедры инновационной экономики  
и финансов, институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Кантарджян Саркис Левонович,**

заведующий кафедрой «Предпринимательство и управление»  
Ереванского государственного университета,  
действующий член Инженерной  
Академии Республики Армения,  
доктор экономических наук,  
Ереван, Республика Армения

**Аннотация.** Данная статья посвящена рассмотрению системы управления денежными потоками в нефтегазовом секторе экономики. В статье дана трактовка

определения «денежные потоки». Рассмотрены основные принципы финансовой системы управления финансовыми потоками. На примере ПАО «Газпром» рассмотрены изменения в денежных потоках за 2019-2022 годы.

**Ключевые слова:** денежный поток, система управления, нефтегазовый сектор, экономика, финансовый поток, операционный денежный поток, капитальные затраты.

## **Cash flow management system in the oil and gas sector of the economy**

**Tatiana V. Lyulina,**

Bachelor of the Institute of Economics and Management  
of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Irina L. Mityushina**

Senior Lecturer of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of  
Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Sarkis L. Kahtardjyan,**

Head of the Department of Entrepreneurship and Management of Yerevan State  
University, Current Member of the Engineering Academy of the Republic of Armenia, Doctor of  
Economics, Yerevan, Republic of Armenia

**Abstract.** This article is devoted to the consideration of the cash flow management system in the oil and gas sector of the economy. The article gives an interpretation of the definition of "cash flows". The basic principles of the financial management system of financial flows are considered. On the example of PJSC Gasprom, changes in cash flows for 2019-2022 are considered.

**Keywords:** cash flow, management system, oil and gas sector, economy, financial flow, operating cash flow, capital expenditures.

Существование современной рыночной экономики невозможна без поддержания уровня ликвидности активов предприятия, что в свою очередь определяет такие показатели предприятия, как финансовую устойчивость и платежеспособность. Одним из ключевых факторов поддержания уровня ликвидности предприятия является оптимизация размера и структуры денежных потоков.

Денежные потоки предприятия используют для финансового анализа, которые возникают в результате закупки предприятием материалов, товаров, услуг, инвестиционной деятельности и др [4].

Ученые по-разному дают определение финансовых потоков. Так, Иванов В.В. считает, что финансовый поток-это поток расходов и доходов компании на протяжении определённого промежутка времени [3].

На предприятии всегда происходит движение денежных средств, то есть постоянное поступление денежных средств и их расходование. Эффективное управление такими потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия.

В свою очередь, необходимым является определение управления денежными потоками. Управление денежными потоками - это обеспечение постоянного кругооборота денежных средств, необходимого для нормального функционирования непосредственно в данный момент времени, а также в долгосрочном планировании [1].

Рассмотрим принципы системы управления денежными потоками, представленную на рисунке 1.



Источник: [3]

Рис. 1. Принципы системы управления денежными потоками

Нефтегазовый сектор экономики России является одним из развитых. Благодаря нефтегазовой промышленности происходит формирование бюджета страны. Добыча газа – это одна из самых дешевых отраслей по добычи полезных ископаемых, так, например, добыча газа в два раза дешевле, чем добыча нефти и в 15 раз дешевле добычи других полезных ископаемых.

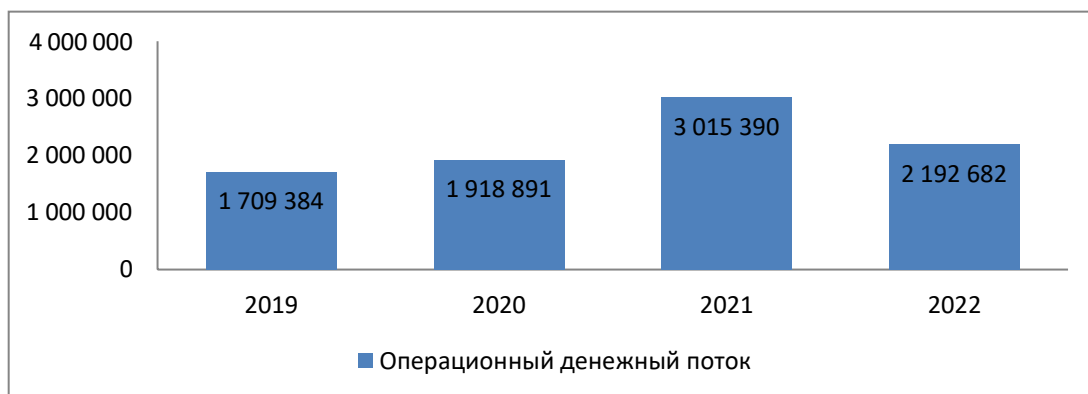
Составляющими управления денежными потоками являются:

- учет движения денежных средств;
- анализ потоков денежной наличности;
- составление бюджета движения денежных средств;
- контроль за использованием бюджета движения денежных средств [2].

Процесс управления денежными потоками предприятия охватывает основные направления его деятельности, включая управление собственным и заемным капиталом, оборотными и внеоборотными активами.

Система управления денежными потоками включает в себя следующие денежные потоки: операционный, инвестиционный, финансовый, свободный и капитальные затраты. Рассмотрим динамику денежных потоков на примере одной из крупнейших нефтегазовых компаний ПАО «Газпром».

Рассмотри операционный денежный поток, который включает в себя чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности. Денежные потоки показывают, какая сумма от определённого вида деятельности осталась в итоге в компании за отчётный период. На рисунке 2 представлена динамика изменения операционного денежного потока в период с 2019 по 2022 в ПАО «Газпром» 2019-2022 гг, млн руб.



Источник: [5,6,7,8]

Рис.2. Операционный денежный поток ПАО «Газпром» 2019-2022 гг, млн руб.

Анализируя данные рисунка 2, можно заметить, что в период с 2019 по 2021 наблюдается рост операционного денежного потока ПАО «Газпром». Так, в 2021 году зафиксировано максимальное увеличение значения данного показателя, что было характерно для этого периода времени. В 2021 году наблюдалось увеличение цен на газ и нефть. Но в 2022 году произошло снижение операционного денежного потока на 822 708 млнруб. Что было связано со снижением цен на газ и нефть, вызванном сложной геополитической и экономической ситуацией как внутри страны, так и за ее пределами.

Далее необходимо рассмотреть капитальные затраты ПАО «Газпром». Данный финансовый поток включает капитал, используемый компаниями для приобретения или модернизации физических активов (жилой и промышленной недвижимости, оборудования, технологий). На рисунке 3 наглядно представлено изменение капитальных затрат ПАО «Газпром» за 2019-2022 годы.



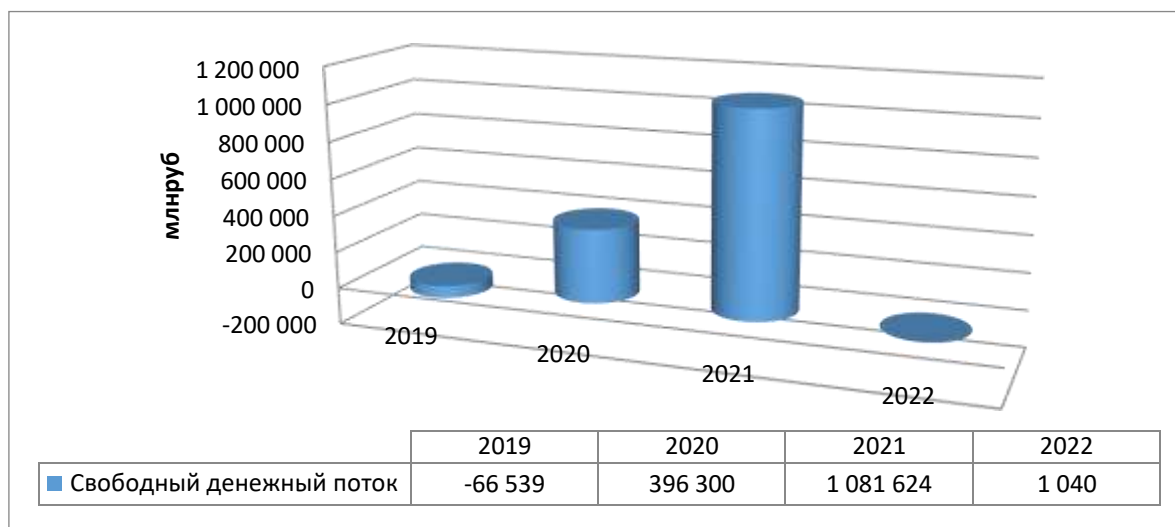
Источник: [5,6,7,8]

Рис.3. Капитальные затраты ПАО «Газпром» 2019-2022 гг, млн руб.

Согласно данным рисунка 3, можно заметить, что капитальные затраты ПАО «Газпром» в период с 2020 по 2022 годы растут. Это говорит о том, что компания вкладывает средств в приобретение или модернизацию физических активов, что указывает на долгосрочное планирование в управлении денежными потоками. Так, снижение капитальных затрат можно наблюдать в 2020 году на 253 358 млнруб. по сравнению с 2019 годом. Такое отклонение от положительной тенденции по сравнению с другими

годами можно связать с эпидемией COVID-19, которая послужила серьезным экономическим проблемам и снижению экономической активности в целом [2].

Рассмотрим изменения свободного денежного потока ПАО «Газпром» за 2019-2022 годы. Свободный денежный поток представляет собой деньги, которые остаются от операционной прибыли после выплаты всех расходов, за исключением платежей по долгу.



Источник: [5,6,7,8]

Рис.4. Свободный денежный поток ПАО «Газпром» 2019-2022 гг, млн руб.

На рисунке 4 видно, что свободный денежный поток ПАО «Газпром» в 2019 году имеет отрицательное значение. Это говорит об отсутствии денег, которые могли остаться от операционной прибыли и быть выведенными или распределенными между акционерами. В 2020 году наблюдается значительный рост данного показателя, так свободный денежный поток ПАО «Газпром» в 2020 году составил 396 300 млн руб. Стабильный рост данного денежного потока можно наблюдать и в 2021 году, здесь можно отметить рекордный показатель данного денежного потока за анализируемый период, он составил 1 081 624 млн руб. Как и ранее было отмечено, такой рост был связан с повышением стоимости газа и нефти. Но в 2022 году наблюдалось снижение уровня данного денежного потока до 1 040 млн рублей, на что оказали влияния различные экономические и политические проблемы.

Подводя итоги вышесказанному, можно отметить, что на систему управления денежными потоками оказывает большое влияние экономическая и геополитическая ситуация в стране. Ситуация на рынке подвержена постоянным изменениям. В данных условиях стратегически важно создание собственных аналитических отделов в нефтегазовом секторе экономики, так как своевременное принятие оперативного решения по модернизации бизнес-процесса необходима. Использование новых технологий и финансовых инструментов, ужесточение финансовой дисциплины позволят компании снизить риски в управлении денежными потоками.

### Список литературы

1. Анализ денежных потоков в нефтяной промышленности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://ngtp.ru/rub/3/24\\_2010.pdf](https://ngtp.ru/rub/3/24_2010.pdf) (Дата обращения 08.09.2023)
2. Денежные потоки компании ГАЗПРОМ: анализ финансовой отчетности GAZP 2023 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://financemarket.ru/stocks/МОЕХ/GAZP/reports/cashflow/> (Дата обращения 08.09.2023)
3. Кузнецов А.А. Сущность, значение денежных потоков хозяйствующего субъекта на современном этапе развития экономики / А.А. Кузнецов // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2017. – № 4. – С. 20-21.



4. Современная система управления денежными потоками нефтяных компаний / Е.Н. Демидова, М. Ю. Бубличенко // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». Вып. 25. – Донецк : ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2022. – С. 55-65.
5. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), с аудиторским заключением независимого аудитора 31 декабря 2019 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cdn.financemarket.ru/reports/2019/МОЕХ/G/GAZP\\_2019\\_12\\_Y\\_МСФО.pdf](https://cdn.financemarket.ru/reports/2019/МОЕХ/G/GAZP_2019_12_Y_МСФО.pdf) (Дата обращения 08.09.2023)
6. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), с аудиторским заключением независимого аудитора 31 декабря 2020 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cdn.financemarket.ru/reports/2020/МОЕХ/G/GAZP\\_2020\\_12\\_Y\\_МСФО.pdf](https://cdn.financemarket.ru/reports/2020/МОЕХ/G/GAZP_2020_12_Y_МСФО.pdf) (Дата обращения 08.09.2023)
7. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), с аудиторским заключением независимого аудитора 31 декабря 2021 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cdn.financemarket.ru/reports/2021/МОЕХ/G/GAZP\\_2021\\_12\\_Q\\_МСФО.pdf](https://cdn.financemarket.ru/reports/2021/МОЕХ/G/GAZP_2021_12_Q_МСФО.pdf) (Дата обращения 08.09.2023)
8. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), с аудиторским заключением независимого аудитора 31 декабря 2022 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cdn.financemarket.ru/reports/2022/МОЕХ/G/GAZP\\_2022\\_12\\_Y\\_МСФО.pdf](https://cdn.financemarket.ru/reports/2022/МОЕХ/G/GAZP_2022_12_Y_МСФО.pdf) (Дата обращения 08.09.2023)
9. Ваганова О.В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т.8. № 1. С. 4-11. DOI:10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1
10. Информационные технологии в управлении бизнесом / И.В. Ильин, С.В. Широкова, А.И. Левина [и др.]. – Санкт-Петербург : Политех-пресс, 2022. – 215 с. – ISBN 978-5-7422-8022-4.
11. Цифровая трансформация российского бизнеса / И.В. Ильин, А.И. Левина, А.С. Дубгорн [и др.]. – Санкт-Петербург : Политех-пресс, 2021. – 315 с. – ISBN 978-5-7422-7476-6
12. Калугин, В.С. Исторический аспект использования знаниевого подхода к инновационному развитию экономики / В.С. Калугин, О.С. Погарская // Актуальные проблемы экономики в условиях реформирования современного общества : Материалы IV Международной научно-практической конференции, посвященной 140-летию со дня основания НИУ «БелГУ», Белгород, 25 ноября 2015 года. – Белгород: ООО «Эпицентр», 2016. – С. 188-190.
13. Лозин В.А., Гордя Д.В., Соловьева Н.Е. Оценка экономической безопасности нефтегазовой отрасли экономики РФ // Экономическая безопасность социально-экономических систем: вызовы и возможности: сборник трудов III Международной науч.-практ. конф. (г. Белгород, 22 апреля 2021 г.) / отв. ред. Е.А. Стрябкова, – Белгород : ООО «Эпицентр», 2021. – С. 144-149.
14. Погарская, О. С. Повышение экономического потенциала регионов России посредством применения инновационной экологически чистой, энерго- и ресурсосберегающей технологии / О. С. Погарская // В мире научных открытий. – 2010. – № 6-3(12). – С. 203-208.
15. Формирование финансово-кредитной модели в условиях развития цифровизации и интеграции экономик стран ЕАЭС. Талимова Л.А., Кучукова Н.К., Гуковская А.А., Черникина Е.В., Шманёв С.В., Гайнуллина Н.Р., Морковкин Д.Е., Незамайкин В.Н., Осиповская А.В., Архипова Н.И., Седова О.Л., Збировская Е.П., Виноградова Е.К., Кисаров И.В., Тишин И.В., Долгов Я.В., Хотинская Г.И., Лихачева О.Н., Сетченкова Л.А., Сангинова Л.Д. и др. Караганда, 2021.
16. Ваганова О.В. Состояние и проблематика инновационного развития экономики/Ваганова О.В. // Экономические науки в России и за рубежом. 2019. № 31. С. 20

17. Ваганова О.В. Влияние экономических санкций на инновационное развитие России / Ваганова О.В. // Научные ведомости Белгородского государственного университета. 2019. № 1. С. 21.

## **Финансовый сектор и цифровая трансформация в Беларуси**

**Машевская Оксана Владимировна,**  
доцент, кандидат экономических наук, доцент,  
Белорусский государственный университет,  
Минск, Республика Беларусь

**Аннотация.** Финансовый сектор является новатором при внедрении передовых цифровых решений в условиях цифровой трансформации. Многие банки не просто используют отдельные цифровые продукты и сервисы, а реализуют комплексную цифровую стратегию, приводящую к глубинной перестройке бизнес-процессов, переводя финансовые операции в цифровой формат (блокчейн, искусственный интеллект, большие данные) и внедряют в отечественную практику совершенно новые бизнес-модели управления.

В целом, цифровизация финансового сектора является неотъемлемым процессом современной экономики, который предлагает множество возможностей для улучшения финансовых услуг и эффективного управления рисками, что и рассматривает автор.

**Ключевые слова:** цифровая трансформация, финансовый сектор, цифровизация банков, цифровая стратегия банка.

## **Financial sector and digital transformation of Belarus**

**Oksana V. Mashevskaya,**  
Associate Professor, Candidate of Economics, Associate Professor,  
Belarusian State University, Minsk, Belarus

**Abstract.** The financial sector is an innovator in the implementation of advanced digital solutions. Many banks do not just use individual digital products and services, but implement a comprehensive digital strategy, leading to a profound restructuring of business processes, transferring financial transactions to a digital format (blockchain, artificial intelligence, big data) and introducing completely new business management models into domestic practice.

In general, digitalization of the financial sector is an integral process of the modern economy, which offers many opportunities for improving financial services and effective risk management, which is what the author discusses.

**Keywords:** Digital Transformation, Financial Sector, Digitalization of Banks, Bank Digital Strategy.

Цифровизация активно вступила в очередную фазу своего развития, трансформируя и финансовый сектор национальной экономики. Финансовые услуги, благодаря цифровизации и цифровым технологиям стали более доступны и востребованы населением, как например, банкинг в мобильном приложении для проведения банковских операций, платежные системы на основе электронных кошельков, онлайн-торговля акциями и криптовалютами, автоматизированные робо-советники для инвестирования и использования технологий блокчейн, обеспечение безопасности и прозрачности финансовых транзакций, боты-консультанты, и др.

Новые возможности, появившиеся с цифровой трансформацией и новыми технологиями изменили качество, предоставляемых банковских услуг и уровень работы с клиентами. Такая волна инноваций, основанная на предлагаемых цифровизацией

возможностях, появилась за пределами банковской системы, в виде финтех компаний, обеспечив новые возможности клиентам и конкуренцию классическим банкам.

Именно финтех компании являются сегодня динамично развивающимся сегментом, сочетающим финансовые услуги и инновационные технологии, где технологические стартапы и новые участники рынка применяют инновационные подходы к продуктам и услугам, предоставляемые традиционным сектором финансовых услуг [2, с. 48]. Примером может служить российский опыт, где ряд банков (Тинькофф Банк, Альфа-банк, Сбербанк и др.) совместно с финтех компаниями активно внедряют достижения цифровизации, что позволяет говорить о данных банках как о высокотехнологичных компаниях.

Именно данные банки изменили традиционную бизнес-модель управления, реализуя по средством цифровых технологий, наряду со стратегией развития и цифровую стратегию, активно используя такие возможности, как:

1. Внедрение и обновление цифровых технологий с учетом профилизации банка, что позволяет быстро и адекватно вносить изменения или корректировать деятельность при условии изменения законодательства, появлении новых цифровых возможностей, и др.

2. Создание архитектуры IT-систем и /или IT-ландшафта, что позволяет разрабатывать наборы программных, вычислительных и телекоммуникационных средств, выстроенных в определенной конфигурации и обеспечивающих работу операционных процессов для подразделений банка;

3. Разработка и реализация IT-решений сугубо под задачи банка, в т.ч. расширяя возможности «невидимого банкинга», как например, оплата товаров и услуг с помощью системы распознавания лиц или биометрических данных;

4. Предоставление в режиме реального времени автоматически сгенерированных инвестиционных решений, в т.ч. на основе алгоритмической обработки информации о предпочтениях и риск-профиле инвестора.

В рамках реализации цифровой стратегии банки проводят обоснование и анализ наиболее значимых составляющих данной стратегии (табл. 1).

Таблица 1

Составляющие цифровой стратегии банка

Направление	Характеристика
Разработка и внедрение цифрового продукта	С целью удовлетворения возрастающих потребностей клиента банк стремится увеличить количество продуктов (услуг) на одного клиента, таким образом стимулируя расширение клиентской базы.
Реализация сквозного взаимодействия с клиентами	Применение дистанционного обслуживания, в т.ч. предложение персонализации продуктов и услуг в режиме реального времени, что позволяет активизировать клиентскую базу и повысить коэффициент удержания клиентов
Интеграция с финансовой экосистемой банков-партнеров	Улучшения условий продаж банковских продуктов по средствам партнерских площадки, что повысит уровень клиентской базы и увеличит количество продуктов на одного клиента.
Дистанционное взаимодействие как с регулятором, так и с клиентами банка	Дистанционное обслуживание позволяет сокращать стоимость совершаемых транзакций, время и снижает операционные риски
Возможность использовать бизнес-инкубаторов	Внедрение собственной экосистемы способствует быстрой реализации принимаемых решений и их имплементацию, что приводит к сокращению затрат и повышает удовлетворенность клиентов

Источник: [2]

Для эффективного функционирования и реализации цифровой стратегии банки внедряют единую многоканальную цифровую платформу с целью эффективного управления мультиканальным обслуживанием, усиливая автоматизацию процессов и процедур, заключающихся в:

- ✓ предоставлении клиентам комплексного набора услуг в рамках экосистемы (получение банковских услуг в любое время и из любой точки мира, используя интернет и мобильные приложения);
- ✓ повышении прозрачности информации, способствующей устранению посредничества на финансовом рынке;
- ✓ постоянном совершенствовании внедряемых цифровых решений в целях обеспечения функционирования в режиме реального времени и обеспечения безопасности;
- ✓ увеличении эффективности: автоматизация банковских процессов, позволяющая сократить время на обработку транзакций и снизить количество ошибок;
- ✓ улучшении безопасности, поскольку цифровые технологии позволяют использовать современные методы аутентификации;
- ✓ развитии финансовой инклюзии: цифровизация банковской сферы помогает улучшить доступ к финансовым услугам для населения, включая тех, кто ранее не имел доступа к традиционным банкам;
- ✓ сокращении издержек, как например, замена бумажных носителей электронными снижает расходы на обслуживание клиентов и управление банком.

Цифровизация финансового сектора в Республике Беларусь также реализуется достаточно эффективно, внося значимый вклад в цифровую трансформацию белорусской экономики.

В национальной экономике цифровизация регламентируется рядом документов стратегического развития, среди которых Государственная программа «Цифровое развитие Беларуси» на 2021 – 2025 гг.; «Концепция развития платежного рынка Республики Беларусь и цифровизации банковского сектора на 2023 – 2025 гг.» [3], где определены цели, задачи и основные направления развития цифрового банкинга в Республике Беларусь, что соответствует долгосрочным целям экономического развития Республики Беларусь.

Практика показала, что в наибольшей мере цифровая трансформация отразилась на платежных системах, показав активный уровень использования карточек (платежных систем БЕЛКАРТ, VISA, MasterCard, UnionPay, а также кобейджинговые карточки БЕЛКАРТ/Maestro); отразилась на проведении операций с электронными деньгами; и способствует дальнейшему развитию системе ДБО (дистанционного банковского обслуживания).

Сегодня в Беларуси безналичные расчеты, например, по розничным платежам проводятся с использованием электронных денег. Сама эмиссия электронных денег осуществляется шестью банками-резидентами в рамках электронных платежных систем QIWIБел, «Берлио», «МТС Деньги», WebMoney Transfer, iPay, V-coin, «Оплати». Национальные банки также проводят операции с электронными деньгами, эмитированными нерезидентами, в рамках электронных платежных систем «БЕРЛИО-КАРД», Euroberlio, «ЮMoney» «QIWI».

Выпускаемые в обращение в Беларуси электронные деньги отличаются направлениями своего использования. Активно электронные деньги используются для оплаты топлива (системы «Берлио», «БЕРЛИО-КАРД», Euroberlio); оплаты товаров, работ, услуг (WebMoney Transfer, «ЮMoney», «Оплати», «МТС Деньги», QIWI); посредством каналов связи, предоставленных операторами мобильной связи («МТС Деньги», V-coin, iPay), через устройства по приему наличных денег (QIWIБел).

Регулятор проводит работу по совершенствованию норм законодательства для дальнейшего развития системы безналичных расчетов. Так, для обеспечения доступности снятия наличных денежных средств держателям карточек была законодательно

предусмотрена возможность предоставления такой услуги посредством программно-технической инфраструктуры организаций торговли и сервиса (ОТС). На 1 апреля 2023 г. в стране данная услуга предоставлялась в 9533 кассах ОТС, из которых 2172 находятся в сельской местности.

В Беларуси также стали активно использоваться API – открытые интерфейсы программирования приложений или технологию обмена данными между информационными системами организаций через стандартные протоколы взаимодействия, позволяющую предоставлять третьим сторонам безопасный доступ к сервисам организации-поставщика с возможностью простого и быстрого подключения организаций-потребителей (например, провайдеров сервисов для клиентов) [3, с. 28]. Такой подход позволяет ввести единые стандарты открытых API в банковском секторе и обеспечить возможность функционирования «бескарточных» платежных систем, а также расширять возможности клиентов одновременного управления счетами, открытыми сразу в ряде банков.

Одним из важнейших условий устойчивого развития финансового сектора национальной экономики является обеспечение возможности проведения удаленной идентификации и аутентификации клиентов, что было впервые отражено в Указе Президента Республики Беларусь от 01.12.2015 г. № 478 «О развитии цифровых банковских технологий». В рамках данного указа в октябре 2016 г. была создана МСИ, предназначенная для идентификации юр.- и физлиц, в т. ч. ИП без их личного присутствия. Такой подход позволил клиентам банка удаленно, с помощью цифровых каналов, обслуживаться в любых банках Беларуси в режиме 24/7/365.

Нацбанк один из первых среди госорганов стал реализовывать проекты с применением технологии распределенных реестров и технологии блокчейн:

- реестр операций с ценными бумагами;
- реестр банковских гарантий;
- обеспечение возможности взаимодействия банков с нотариусами.

В январе 2019 г. в Беларуси была выпущена первая банковская гарантия с применением технологии блокчейн на базе ПО «Реестр банковских гарантий» и ПО «Система открытого взаимодействия». Технология позволила осуществить выпуск банковских гарантий в электронном виде в пользу ОАО «НКФО "ЕРИП"», предоставив возможность получать информацию в режиме реального времени, сократив издержки на совершение операции. В результате чего был упрощен документооборот и значительно ускорены процессы, связанные с выдачей и сопровождением гарантий.

Ряд исследований показали, что, используя «большие данные» в банковской деятельности финансовые организации имеют возможность более точно анализировать и оценивать кредитный риск, выявлять скрытые закономерности и паттерны, указывающие вероятность дефолта. Такая методика оценки более эффективна, чем традиционные подходы с использованием данных кредитного реестра.

Цифровизация сделала также более доступной оценку операционной деятельности и деятельность по управлению рисками, как например, мониторинг мошенничества и кибер происшествий, борьба с отмыванием денег, проверка соблюдения нормативных требований. А появление DLT или технологий распределенного реестра (самая известная из которых – блокчейн) привлекло внимание многих инвесторов к криптовалютам (активам). В Беларуси, например, на основе блокчейн еще в 2017 г. было предложено ввести цифровой белорусский рубль (ЦБР), как предлагаемую государством цифровую валюту, которая базируется на блокчейн технологии и эмитируется Национальным банком Республики Беларусь, имеет одинаковую ценность с наличным и безналичным белорусским рублем (и учитывается на цифровых счетах участников платформы ЦБР) [4].

Функциональная модель ЦБР – гибридная модель, основными характеристиками которой являются:

- концентрация обязательств и платежей в ЦБР в рамках одной платформы;
- доступность ЦБР для физических и юридических лиц с участием банков (финансовых организаций), задействующих свою инфраструктуру для обслуживания клиентов;
- возникновение новых бизнес-направлений для банков (финансовых организаций);
- возможность резервного восстановления системы в случае сбоя [4].

Белорусскими учеными также ведётся работа в направлении оценки степени цифровизации финансового сектора национальной экономики. И одной из таких методик

следует выделить методику, основанную на расчете индекса цифровизации [6, с. 6-8], который позволяет комплексно оценивать позиции стран в рейтинге, проводить межстрановые сопоставления и глубокий анализ по каждой конкретной стране, который может использоваться в качестве основы для выработки мер по стимулированию цифровой трансформации финансового сектора.

Индекс включает ряд показателей, систематизированных по 5 категориям, таких как:

1. стимулирующий характер банковского регулирования;
2. цифровая финансовая вовлеченность;
3. развитие финансового посредничества;
4. развитие ИКТ;
5. доступность банковской инфраструктуры и платежных услуг.

В рамках проведенного анализа для Беларуси был выявлен «разрыв» в уровне развития цифровой трансформации национального финансового сектора и финансового сектора ряда анализируемых стран. Отмеченный разрыв со странами-лидерами в уровне развития цифровой трансформации имели показатели, включенные в категории «стимулирующий характер банковского регулирования», «цифровая финансовая вовлеченность» и «развитие ИКТ» [6, с. 16].

В заключении отметим, что исследуемые показатели и предложенная методика оценки предполагают дальнейшую оптимизацию цифровой трансформации финансового сектора Республики Беларусь и требует первоочередного внимания к развитию национальной экономики. А та последовательная и целенаправленная работа, которая ведется регулятором Беларуси, направленная на удовлетворение потребностей участников банковского и платежного рынков уже сейчас показывает высокие результаты. Динамичное увеличение пользователей дистанционных платежных услуг и цифровых банковских технологий, а также рост безналичных расчетов в розничном товарообороте свидетельствует о правильности выбранного Национальным банком и Правительством курса развития в данной области.

Совместная работа Национального банка, Правительства, банков и поставщиков платежных услуг должна быть направлена на дальнейшее развитие финансового сектора страны, его эффективное, надежное и устойчивое функционирование, цифровую трансформацию банковского сектора, рост качества предоставляемых услуг, создание функционально-удобных и безопасных платежных продуктов и банковских сервисов.

### Список литературы

1. Цифровизация и будущее банков [Электронный ресурс]. – Режим обращения: <https://econs.online/articles/opinions/tsifrovizatsiya-i-budushchee-bankov-tri-stsenariya/> (дата обращения: 10.09.2023).
2. Перцева С.Ю. Цифровая трансформация финансового сектора // Инновации в менеджменте. – 2018. – №18. – С. 48-52.
3. Концепция развития платежного рынка Республики Беларусь и цифровизации банковского сектора на 2023 – 2025 гг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/payment/konceptsiya-rasvitija-platioznogo-rinka\\_2023-2025.pdf](https://www.nbrb.by/payment/konceptsiya-rasvitija-platioznogo-rinka_2023-2025.pdf) (дата обращения 01.09.2023).
4. В Беларуси создадут гибридный цифровой рубль. Будет ли на него спрос? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ilex.by/v-belarusi-sozdayut-gibridnyj-tsifrovoj-rubl-budet-li-na-nego-spros/> (дата обращения 02.09.2023).
5. Основные направления развития платежного рынка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/top/pdf/doklad\\_kalechits\\_27-07-2023.pdf](https://www.nbrb.by/top/pdf/doklad_kalechits_27-07-2023.pdf) (дата обращения 02.09.2023).
6. Юзефальчик И. Цифровая трансформация финансового сектора и инструментарий ее оценки // Банкаўскі веснік. – 2021. – №10 (699) октябрь. – с. 5 – 17.
7. Цифровизация финансового сектора и ее детерминанты: результаты межстрановых сопоставлений [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/pdf/supplements/135.pdf> (дата обращения 03.09.2023).
8. Zenkova L. P., Zakharova S. G., Yashin S. N., Mashevskaya O. V., Ivanov A. A., 2022. Trends in the development of rural entrepreneurship in Russia and Belarus: critical views and

creativity in management. Annals of forest research. Volume 65, No 1 (2022) : pp.10467-10477 (access mode : <https://www.e-afr.org/article/view/10467.html#authors>)

9. Сидибе Махамату, Машевская О.В., Прядко Е. А. Вопросы децентрализации банковской системы и перехода на криптовалюту // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов X Международной научно-практической конференции (г. Белгород, 15 сентября 2022 года) / под науч. ред. О.В. Вагановой, Н.Е. Соловьевой. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2022. – с.147-151.

10. Yousef Ragheed, Vaganova O.V. —Development of Internet banking as an innovative distribution channel in Syrial, Research Result. Economic Research, 7(4), 95-102, DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-4-0-10

11. Ваганова О.В., Коньшина Л.А. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика //Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 7. № 1. С. 80-88. DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-1-0-9

12. Ваганова О.В. Динамика научного потенциала и изменение технологической структуры Белгородской области. В сборнике: социально-экономическое развитие организаций и регионов Беларуси: Эффективность и инновации. материалы докладов Международной научно-практической конференции. Витебский государственный технологический университет. 2017. С. 142-147.

13. Ваганова О.В Развитие системы OPEN BANKING в России/ Ваганова О.В., Быканова Н.И., Гордя Д.В., Голубоцких В.Н//Современная экономика: проблемы и решения. 2022. № 1 (145). С. 27-37.

14. Fliginskih T.N. The impact of e-banking on performance of banks:evidence from Russia.Fliginskih T.N., Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Bykanova N.I., Ragheed Y., Usatova L.V. Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems. 2020. Т. 12. № S4. С. 231-239

15. Совершенствование инновационного развития национальной экономики в условиях глобализации. Абдуллаева Р.Г., Абулкасимов Х.П., Амбарцумян А.А., Аранжин В.В., Ваганова О.В., Вдовиченко Л.Ю., Герман М.В., Ефимова А.В., Зенькова И.В., Зохилова Г.М., Ильина Т.Г., Ищук Т.Л., Каз Е.М., Каз М.С., Каримов Д.М., Ким Т.В., Клысяк М.Д., Ключня В.Л., Королькова Д.И., Костюченко Е.А. и др. Ташкент, 2021..

## **Анализ составляющих финансового потенциала банка по привлечению и размещению финансовых ресурсов**

**Мельникова Наталия Сергеевна,**

доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доцент, кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Хайрулина Ирина Геннадьевна**

магистрант институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация:** в процессе оценки и реализации финансового потенциала банка необходимо понимание того, какие из направлений привлечения и размещения финансовых ресурсов являются наиболее приоритетными. Для того, чтобы в случае недостаточности капитала или невозможности полной реализации финансового потенциала банка можно было определить усилия и наиболее выгодные направления деятельности банка. Основными составляющими структуры финансового потенциала согласно статьям официальной финансовой отчетности банка, являются средства физических и юридических лиц, срочные средства физических и юридических лиц, а также кредиты физическим и юридическим лицам. Для оценки приоритетности направлений привлечения и размещения

финансовых ресурсов банка одной из важнейших задач является определение критериев и характеристика данных направлений.

**Ключевые слова:** финансовый потенциал, банк, привлечение, размещение, финансовые, ресурсы, доходность, ликвидность, риск.

## **A methodological approach to analyzing the components of a bank's financial potential to attract and allocate financial resources**

**Natalia S. Melnikova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Associate Professor, Candidate of Economic Sciences, Belgorod, Russia

**Irina G. Khairulina,**

Master's student of the Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Belgorod, Russia

**Abstract.** In the process of assessing and realizing the financial potential of a bank, it is necessary to understand which areas of attracting and placing financial resources are the highest priority. In order to ensure that in the event of insufficient capital or the impossibility of fully realizing the financial potential of the bank, it is possible to determine the efforts and the most profitable areas of activity of the bank. The main components of the structure of financial potential, according to the articles of the bank's official financial statements, are funds of individuals and legal entities, term funds of individuals and legal entities, as well as loans to individuals and legal entities. To assess the priority of areas for attracting and placing the bank's financial resources, one of the most important tasks is to determine the criteria and characterize these areas.

**Keywords:** financial potential, bank, attraction, placement, financial, resources, profitability, liquidity, risk.

В процессе осуществления своей деятельности и реализации финансового потенциала коммерческим банкам необходимо ориентироваться на уровень риска, ликвидность и доходность (убыточность). Следовательно, целесообразно определить приоритет направлений привлечения и размещения финансовых ресурсов, исходя из значения и силы их влияния финансовое состояние и деятельность банка. Таким образом, при оценке финансового потенциала банка и определении приоритета каждого из направлений привлечения и размещения финансовых ресурсов следует учитывать такие их характеристики как рискованность, ликвидность и доходность. При этом ликвидность является отражением срока реализации актива, поэтому во время проведения анализа и определения приоритета направлений привлечения и размещения финансовых ресурсов целесообразно использование такого показателя как характеристика времени. Аналогичным показателем обязательств является срок погашения. Анализ научных источников [2-7] позволил выделить следующие основные характеристики направлений привлечения и размещения ресурсов:

- затратность - для направлений привлечения ресурсов;
- доходность - для направлений размещения ресурсов;
- ликвидность;
- рискованность (таблица 1).



## Характеристика составляющих финансового потенциала банка

Характеристика	Описание характеристики
Убыточность (доходность)	Соотношение объема доходов или расходов по привлеченным или размещенным финансовым ресурсам к объему соответствующих ресурсов
Ликвидность/срок погашения	Для потенциала привлечения – возможность быстрого превращения средств в наличные деньги без значительных потерь. Для потенциала размещения – средний срок погашения обязательств
Рискованность	Неопределенность, связанная с величиной и временем получения дохода (возмещение расходов) и основной суммы в процессе привлечения или размещения финансовых ресурсов

Table 1

## Characteristics of the components of the bank's financial potential

Characteristic	Description of the characteristic
Unprofitability (profitability)	The ratio of the volume of income or expenses from attracted or allocated financial resources to the volume of corresponding resources
Liquidity/maturity	For fundraising potential, the ability to quickly convert funds into cash without significant losses. For placement potential – average maturity of obligations
Riskiness	Uncertainty associated with the amount and time of receipt of income (reimbursement of expenses) and the principal amount in the process of attracting or placing financial resources

Для более глубокого, комплексного и всестороннего анализа и оценки направлений привлечения и размещения финансовых ресурсов целесообразно использовать показатели валюты, оборачиваемости средств, периодичности сопутствующих финансовых потоков платежей, географического расположения банка и другое.

Универсальным показателем депозитных средств является отношение процентных расходов по депозитным вкладам к средним остаткам депозитных вложений. Следовательно, фактически значение показателя убыточности банка от депозитных операций равно средневзвешенной ставке процента по депозитам (1):

$$\text{Убыток}_{\text{деп.оп.}} = \bar{r}_{\text{деп}} * n, \quad (1)$$

где  $\bar{r}_{\text{деп}}$  – средневзвешенная ставка процента по депозитам;  
 $n$  – анализируемый период.

Аналогичным показателем доходности кредитных операций является отношение дохода от кредитных операций к средней сумме кредитных вложений (2):

$$\text{Доход}_{\text{кре.оп.}} = \bar{r}_{\text{кре}} * n, \quad (2)$$

где  $\bar{r}_{\text{кре}}$  – средневзвешенная ставка процента по кредитам.

Показатель доходности кредитных операций характеризует эффективность кредитной деятельности банка, ведь в идеальных условиях при отсутствии просроченных кредитов этот коэффициент равен средневзвешенной процентной ставке по кредитам.

Уровень ликвидности определяется продолжительностью периода, в течение которого определенный актив может превратиться в деньги в результате погашения обязательств заемщиком. Таким образом, в качестве показателя, отражающего ликвидность, целесообразно использовать средний срок погашения финансовых активов и обязательств банка. Для срочных депозитов юридических и физических лиц рассчитывается средний срок использования как отношение произведения объемов обязательств срок погашения к общему объему срочных депозитов. Для определения приоритетности направлений привлечения и размещения финансовых ресурсов используется интервальная шкала с неравными интервалами.

Риск депозитного портфеля, выражается в вероятности оттока финансовых ресурсов с депозитных счетов (3).

$$R_{\text{деп.портф.}} = P(\text{Отток}_{\text{деп.}}), \quad (3)$$

где  $R_{\text{деп.портф.}}$  - риск депозитного портфеля;

$P(\text{Отток}_{\text{деп.}})$  - вероятность оттока финансовых ресурсов с депозитных счетов.

Средний уровень риска по кредитному портфелю рассчитывается как отношение суммы просроченных кредитов, взвешенных на уровень риска к общей сумме предоставленных кредитов (4).

$$\bar{R}_{\text{кред.портф.}} = \frac{\sum K_{\text{просроч.}}}{\sum \text{Кред.портф.}} \cdot R \quad (4)$$

где  $R_{\text{кред.портф.}}$  - риск кредитного портфеля;

$\sum K_{\text{просроч.}}$  - сумма просроченных кредитов;

$R$  - уровень риска;

$\sum \text{Кред. портф.}$  - общая сумма предоставленных кредитов.

Данные официальной финансовой отчетности банков не позволяют проанализировать ликвидность активов отдельно по клиентским сегментам в разрезе физических и юридических лиц. Однако, в рамках проводимого анализа важно не абсолютное значение ликвидности определенного вида активов, а его приоритет по сравнению с другими. Таким образом, для определения приоритетности направлений размещения финансовых ресурсов проанализировано влияние изменения объемов вложений в кредиты физических и юридических лиц на средний срок погашения кредитов и задолженности клиентов с помощью коэффициента эластичности. Для расчетов коэффициентов эластичности взяты годовые значения среднего ожидаемого срока погашения кредитов/задолженности клиентов и объемы кредитов, предоставленных юридическим и физическим лицам (5).

$$K e = \Delta T / \Delta K \quad (5)$$

$\Delta T$  - средний ожидаемый срок погашения кредитов и задолженности клиентов;

$\Delta K$  - объемы кредитов, предоставленных юридическим и физическим лицам.

Таким образом, на основе проведенного анализа основных составляющих финансового потенциала банка по привлечению и размещению финансовых ресурсов и разработанной методики усовершенствован методический подход к оценке приоритетности реализации финансового потенциала банка по направлениям привлечения и размещения финансовых ресурсов.

Следует отметить, что исследование отдельных банков по данной методике, показывает достаточно высокие и схожие результаты банков относительно оценки направлений размещения финансовых ресурсов и достаточно разные оценки направлений привлечения средств, что говорит о необходимости улучшения процедур управления процессом привлечения финансовых ресурсов, особенно ввиду снижения доверия к банковской системе за последний период.

### Список литературы

1. О Центральном Банке Российской Федерации: федер. закон: от 26 апреля 1995 г. № 65-ФЗ (с изм. и доп.). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант». Источник: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/)
2. О банках и банковской деятельности: федер. закон: от 2 декабря 1990 № 395-1 в ред. от 13 июля 2015 г. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант». Источник: [http://www.consultant.ru/popular/bank/46\\_1.htmlp138](http://www.consultant.ru/popular/bank/46_1.htmlp138).
3. Инструкция Банка России от 03.12.2012 №139-И (ред. от 01.09.2015) «Об обязательных нормативах банков» Доступ из справ.-правовой системы «Гарант». Источник: <http://referat.niv.ru/view/referat-other/259/258992.htm>
4. Анализ банковской деятельности: учеб. / под ред. А.Н. Герасимовича. М.: Финансы и статистика, 2021. – 599 с.
5. Андреев В.Г., Захарова Н.Н., Локтев Д.К. Как выбрать надежный банк: монография. – Москва: Концерн «Банковский Деловой Центр», 2020. - 389 с.
6. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: учеб. для вузов. - Москва: Логос, 2019. - 366 с.
7. Пашкова Е. Н. Этапы развития страхования банковских рисков в зарубежной и отечественной практике // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем : сборник материалов V Международной научно-практической конференции, посвященная 140-летию Университета и 20-летию Института экономики, Белгород, 08 сентября 2017 года. – Белгород: Издательский дом "Белгород", 2017. – С. 183-187. – EDN OSJNNH.
8. Олейви Х.З., Проблемы и перспективы развития системы страхования банковских рисков/Олейви Х.З., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И.//Финансовый бизнес. 2021. № 8 (218). С. 61-66.
9. Fliginskih T.N., The impact of e-banking on performance of banks:evidence from Russia..Fliginskih T.N., Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Bykanova N.I., Ragheed Y., Usatova L.V. Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems. 2020. Т. 12. № S4. С. 231-239.
10. Ваганова О.В., Трансформация кредитного анализа малого бизнеса в условиях цифровизации банковского бизнеса/Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коннова А.В., Шевченко А.Н.//Финансовая экономика. 2019. № 9. С. 222-228.
11. Ваганова О.В., Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика/Ваганова О.В., Коньшина Л.А.//Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7. № 1. С. 80-88.

12. Глаголев С.Н. Финансовый механизм обеспечения инновационного процесса/Глаголев С.Н., Ваганова О.В.//World Applied Sciences Journal. 2018. № 12. С. 1729.

13. Флигинских Т.Н., Особенности формирования экосистем путем развития современных банковских технологий в России/Флигинских Т.Н., Ваганова О.В., Соловьева Н.Е.//Журнал прикладных исследований. 2022. Т. 2. № 7. С. 121-127

## **Анализ источников финансирования и кредитования компаний нефтегазового сектора**

**Митюшина Ирина Лелнидовна.**

старший преподаватель кафедры инновационной экономики и финансов  
института экономики и управления  
НИУ «БелГУ»  
Россия, г. Белгород

**Аннотация.** В статье проанализированы источники финансирования и кредитование компаний нефтегазового сектора. Рассмотрена классификация источников финансирования нефтегазового комплекса. Составлена автором структура проектного финансирования и системы кредитования нефтегазового комплекса России. Проанализированы критерии оценки внешних и внутренних источников финансирования проектов в реальном секторе экономики был произведен расчет и оценена динамика показателей банковского кредитования компаний топливно-энергетического комплекса в период с 2018 по 2022 гг.

**Ключевые слова:** источники финансирования, кредитование, собственный капитал, заемный капитал, прибыль, бюджетное финансирование, привлеченный капитал.

## **Analysis of sources of financing and crediting of oil and gas sector companies**

**Irina L. Mityushina,**

Senior Lecturer of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article analyzes the sources of financing and lending to companies in the oil and gas sector. The classification of sources of financing for the oil and gas complex is considered. The author compiled the structure of project financing and the lending system for the oil and gas complex of Russia. The criteria for assessing external and internal sources of financing for projects in the real sector of the economy were analyzed. The dynamics of bank lending indicators for companies in the fuel and energy complex were calculated and assessed in the period from 2018 to 2022.

**Keywords:** sources of financing, lending, equity capital, borrowed capital, profit, budget financing, attracted capital.

Источники финансирования являются важным аспектом деятельности. Финансирование представляет собой комплекс мероприятий, направленных на вложение денежных средств для каких-либо целей. В экономической литературе принято выделять следующую классификацию финансирования: по признаку отношения к компании, по признаку происхождения, по признаку срока привлечения, финансирование на основе распорядителя источника финансирования (рис.1).

## Классификация источников финансирования нефтегазового комплекса

<p>По признаку отношения к компаний</p> <p>1) внутренние (уставный капитал, добавочный, резервный, чистая прибыль, амортизационный фонд и др.)</p> <p>2) внешние (эмиссия акций, банковские кредиты, облигационные займы, кредиторская задолженность, производные финансовые инструменты и т.д.)</p>	<p>По признаку происхождения</p> <p>1) собственные источники (уставный капитал, добавочный, резервный, чистая прибыль, амортизационный фонд и др.)</p> <p>2) привлеченные источники (эмиссия акций, бюджетные инвестиции, бюджетные субсидии, безвозмездная помощь)</p> <p>3) заемные источники (банковские кредиты, облигационные займы, кредиторская задолженность, производные финансовые инструменты и т.д.)</p>
<p>По признаку срока привлечения</p> <p>1) традиционные источники (внутренние источники, банковские кредиты)</p> <p>2) инновационные источники (процентные, кредитные деривативы, синтетическая секьюритизация)</p>	<p>По признаку финансирования на основе их распорядителей</p> <p>1) собственное финансирование (компания, осуществляющая распределение собственных финансовых ресурсов)</p> <p>2) финансирование через рынок капитала</p> <p>3) бюджетное финансирование (органы исполнительной власти)</p> <p>4) финансирование через кредитно-финансовые институты (кредитно-банковские учреждения)</p>

Источник: [5,6]

Рис. 1 Основная классификация финансирования нефтегазового комплекса

Российская финансовая система зависима от нефтегазового сектора. Доходы от нефтегазового сектора являются главным источником экономического роста. Так же эти доходы являются стартом развития финансовых платформ для бизнес-структуры. Большую доля выплачиваемых налогов в бюджет России поступает из отчислений компаний нефтегазовой промышленности. В условиях поддержки реального сектора экономики по мимо бюджетного финансирования, современные механизмы требуют более прогрессивную методику финансового обеспечения. Структура проектного финансирования и системы кредитования нефтегазового комплекса России имеет довольно сложную систему-трехступенчатую[7]. На практике применяются три уровня проектного финансирования: простой, расширенный и магистральный (рис.2).



Источник: составлено автором

Рис.2 Структура проектного финансирования и системы кредитования нефтегазового комплекса России

Для развития эффективного функционирования нефтегазового комплекса необходимо предпринять ряд мер направленных на улучшение: проектирования и создания условий для работы над крупными инвестиционными проектами; разработки и воспроизводства минерально-сырьевой структуры предприятий; оптимизировать налоговую систему в компании; максимально обеспечить отечественными программными продуктами и оборудованием во всех технологических процессах; и самое главное развивать малый и средний бизнес нефтегазовой сфере.

Устойчивое развитие экономического роста компании определяется эффективностью их деятельности. Эффективность и систематизированность предприятия нефтегазового сектора проявляется к таким показателям как прирост выручки и устойчивый рост экономики НГК и рассмотрена в таблице 1[1].

Таблица 1

Соотношение темпа прироста выручки и устойчивого темпа роста пред.

Компания	Темп прироста выручки,%					Темп устойчивого роста экономики,%				
	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
ПАО Газпром	20	-8,1	-14	57	96	6,9	-0,2	-0,4	122	2,7
ПАО Лукойл	18	68	268	45	20	11,4	11,2	14,3	10	18,9
ПАО Роснефть	42	2,1	-16	52	42	6,1	5	-0,4	7,6	11,7
ПАО Татнефть	36	4	-10	34	19	6,6	0,2	9,3	21,6	12,4
ПАО НОВАТЭК	19	-7	-8	49	63	18,5	19,9	28,4	13,9	15,8

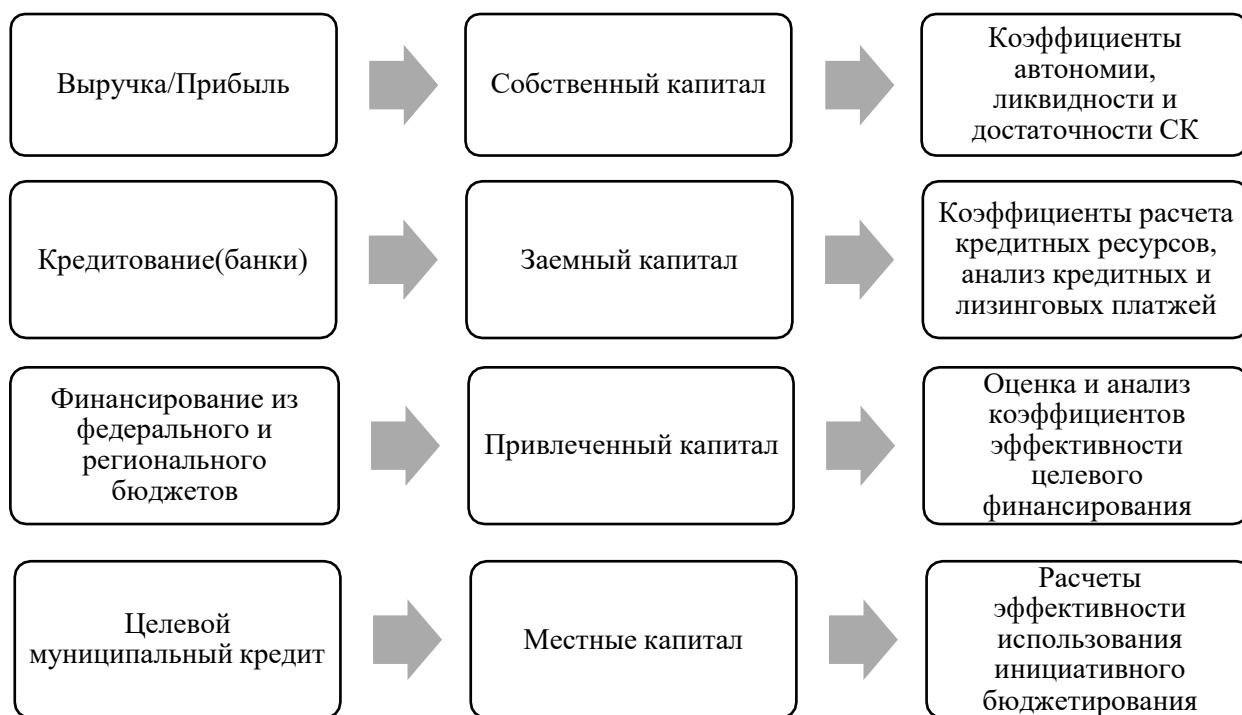
Темпы прироста выручки по компании ПАО «Газпром» выросли к 2022 году, темп устойчивого роста экономики за 5 лет был не стабильным, в 2019 и 2020 году наблюдался спад. ПАО «Лукойл» за 5 лет повышал каждый год свои показатели и продемонстрировал более стабильную политику ведения финансовой системы компании.

ПАО «Роснефть» в 2020 году уменьшил свои показатели по темпу прироста выручки и темпу устойчивого развития роста экономики, в своем годовом отчете по финансовой деятельности предоставили, что было куплено много современной техники по добычи газа, освоены новые технологии и территории, а также разработаны меры по управлению рисками в ковидное время.

ПАО «Татнефть» так же в 2020 году вышли на отрицательные показатели темпа прироста выручки, это было связано с убытком от обесценивания финансовых активов, за вычетом восстановления, а также затраты на геологоразведочные работы и многое другое.

ПАО «НОВАТЭК» за 5 лет стабилизировал финансовую деятельность, усовершенствовал систему управления рисками устойчивого развития, разработали проект инновационного развития, инвестиции в НИОКР составили до 586 млн руб.

Организовать систематизацию движения денежных потоков можно с помощью внутренних и внешних источников финансирования (рис.3)



Источник: составлен автором

Рис. 3 Анализ критериев оценки внешних и внутренних источников финансирования проектов в реальном секторе экономики России

Обращение к заемным средствам компаний нефтегазового сектора способствует снижению ликвидности. Финансирование заемного капитала осуществляется двумя способами: долговое и доленое финансирование.

Таблица 2

Динамика показателей банковского кредитования компаний топливно-энергетического комплекса в период с 2018 по 2022 гг.

Показатели доли сектора топливно-энергетических полезных ископаемых, %	2018	2019	2020	2021	2022
В общем объеме кредитов (предоставленных юридическим лицам, резидентам и ИП в руб.) по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств	2,3	5,2	6,7	10,9	15,5
В общем объеме задолженности по кредитам (предоставленных юридическим лицам, резидентам и ИП в руб.) по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования	4,2	6,1	7,2	10,9	18,5
Просроченная задолженность по кредитам, предоставленным юридическим лицам резидентам и ИП в руб., по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств, %	5,3	6,1	5,3	4,3	6,4

На основе данных годового отчета Банка России за 2018-2022 гг. [2^3] из таблицы 2 видно, что выданные кредитные средства компаниям ТЭК в период с 2018 по 2022 гг. увеличивались. Если рассматривать в общем объеме кредиты, взятые компаниями ТЭК за пять лет, увеличили на 13,2%, в общем объеме задолженность по кредитам в период 2018-2022 гг. увеличилась на 14,3%. Просроченная задолженность по кредитам увеличилась в 2022 году на 1,1%, что составляет за 5 лет не значительное увеличение.

Таким образом, анализ источников финансирования и кредитования компаний нефтегазового сектора показал, что основным эффективным источником капитала является кредиты и займы в банке, а также прибыль компании. Так же один из источников является целевое финансирование за счет средств из регионального и федерального бюджетов.

### Список литературы

1. Анализ денежных потоков в нефтяной промышленности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://ngtr.ru/rub/3/24\\_2010.pdf](https://ngtr.ru/rub/3/24_2010.pdf) (Дата обращения 10.09.2023)
2. Центральный банк Российской Федерации. Официальный сайт. Задолженность, в том числе просроченная, по кредитам, предоставленным юридическим лицам-резидентам [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/sors/](https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/) (Дата обращения 10.09.2023)
3. Годовой отчет за 2022 год Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43872/ar\\_2022.pdf](https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43872/ar_2022.pdf) (Дата обращения 10.09.2023)
4. Borodin A., Mityushina I., Harputlu M., Kiseleva N., Kulikov A. International Journal of Energy Economics and Policy. – 2023. – № 13. – С. 172.
5. Капитанов И.А. Формирование вектора позиционирования российских отраслевых компаний в международном нефтегазовом бизнесе // Kant. – 2017. – №4(25). – С 180-188.
6. Немькина О.С. Анализ классификаций источников финансирования деятельности организации с точки зрения их практического применения // Вестник Томского государственного университета. – 2012. – №3(19). – С 60-67
7. Рыкова И.Н., Табуров Д.Ю. Источники финансирования и кредитования нефтегазового комплекса // Вестник НГИЭИ. – 2018. – № 6. (85). – С 97-109
8. Сидибе Махамату, Машевская О.В., Прядко Е.А. Вопросы децентрализации банковской системы и перехода на криптовалюту // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов X Международной научно-практической конференции (г. Белгород, 15 сентября 2022 года) / под науч. ред. О.В. Вагановой, Н.Е. Соловьевой. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2022. – с.147-151.
9. Совершенствование инновационного развития национальной экономики в условиях глобализации. Абдуллаева Р.Г., Абулкасимов Х.П., Амбарцумян А.А., Аранжин В.В., Ваганова О.В., Вдовиченко Л.Ю., Герман М.В., Ефимова А.В., Зенькова И.В., Зохилова Г.М., Ильина Т.Г., Ищук Т.Л., Каз Е.М., Каз М.С., Каримов Д.М., Ким Т.В., Клысяк М.Д., Ключня В.Л., Королькова Д.И., Костюченко Е.А. и др. Ташкент, 2021..
10. Ваганова О.В., Коньшина Л.А. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика // Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 7. № 1. С. 80-88. DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-1-0-9
11. Ваганова О.В. Динамика научного потенциала и изменение технологической структуры Белгородской области. В сборнике: социально-экономическое развитие организаций и регионов Беларуси: Эффективность и инновации. материалы докладов Международной научно-практической конференции. Витебский государственный технологический университет. 2017. С. 142-147.
12. Yousef Ragheed, Vaganova O. V. —Development of Internet banking as an innovative distribution channel in Syrial, Research Result. Economic Research, 7(4), 95-102, DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-4-0-10
13. Fliginskih T.N. The impact of e-banking on performance of banks:evidence from Russia.Fliginskih T.N., Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Bykanova N.I., Ragheed Y., Usatova L.V. Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems. 2020. Т. 12. № S4. С. 231-239.



14. Чемерис, О. С. Опыт внедрения цифровых технологий в железнодорожной логистике / О. С. Чемерис // Экономико-управленческий конгресс : Сборник статей по материалам Международного научно-практического мероприятия НИУ "БелГУ", Белгород, 10–11 ноября 2022 года / Отв. редактор: В.М. Захаров. – Белгород: Белгородский государственный национальный исследовательский университет, 2022. – С. 454-459.

## **Слияние и поглощение на российском страховом рынке**

**Нерубенко Марина Сергеевна,**

бакалавр института экономики и управления НИУ «БелГУ»  
Белгород, Россия

**Научный руководитель: Пашкова Елена Николаевна**

старший преподаватель кафедры инновационной экономики и финансов, институт  
экономики и управления НИУ «БелГУ»  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Слияние и поглощение являются важным инструментом, помогающим компаниям эффективно работать на крупных рынках. Такие сделки становятся все более глобальными по мере ухудшения состояния мировой экономики. Мотивы таких сделок для поглощаемых и поглощающих организаций различны: в случае слияния фирма объединяется, чтобы выжить на рынке, в то время как мотивы приобретающих фирм иные. В статье рассматриваются сделки на рынке страхований за 2022 год, а также выявлены проблемы и перспективы развития страхового рынка РФ.

**Ключевые слова:** рынок страхования, слияние и поглощение, страхование, РФ, российская экономика.

## **Mergers and acquisitions in the Russian insurance market**

**Marina S. Nerubenko,**

Bachelor of the Institute of Economics and Management of the National Research  
University "BelSU" Belgorod, Russia

**Scientific supervisor: Elena N. Pashkova**

Senior Lecturer of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of  
Economics and Management of the National Research University "BelSU"  
Belgorod, Russia

**Abstract.** Mergers and acquisitions are an important tool that helps companies to work effectively in large markets. Such transactions are becoming more global as the global economy deteriorates. The motives of such transactions for the absorbed and absorbing organizations are different: in the case of a merger, the firm unites in order to survive in the market, while the motives of the acquiring firms are different. The article examines transactions in the insurance market for 2022, and also identifies problems and prospects for the development of the insurance market of the Russian Federation.

**Keywords:** insurance market, mergers and acquisitions, insurance, Russian Federation, Russian economy.

В настоящее время слияние и поглощение необходимы для поддержания роста компаний и освоения новых рынков, как в мире, так и в России, поскольку в последние годы в большинстве секторов бизнеса резко возросла глобальная конкуренция, что вынуждает компании к интеграции. Слияние и поглощение (M&A) – это сделки, которые, помимо передачи прав собственности, в основном предполагают смену руководства компании. Поэтому исключаются мелкие и незначительные приобретения, осуществляемые частными лицами и/или инвестиционными банками. Под слиянием предполагается объединение компаний, где образуется единая экономическая единица из двух или более ранее существующих структур. Поглощение же, это взятие одной компанией другой под свой контроль, управление ею с приобретением абсолютного или частичного права собственности на нее.

К принципам слияния и поглощения относят:

1. Принцип объединения. Он характеризуется как добровольное, двустороннее объединение активов и ресурсов компании;

2. Принцип структурной оптимизации. Здесь две сливающиеся компании должны отказываться от «старой» организационной структуры и создают новую;

3. Принцип синергии. Этот принцип определяет необходимость эффективного взаимодействия между объединяющимися предприятиями для достижения мотивов объединения;

4. Принцип дополнения специфичными активами. Он относится к возможности использования «недостающих активов»;

5. Принцип изменения стоимости компании. Он больше подходит для крупных предприятий, акции которых котируются на бирже [7].

Процесс слияния и поглощения похож на куплю-продажу, но предполагает контроль над собственностью компании. M&A повышают эффективность компании, поскольку новый владелец считает, что уплаченная сумма меньше реальной, и стремится получить более высокую прибыль, чем предыдущий владелец, вписывая компанию в свою производственно-финансовую цепочку.

Страховой рынок – это та часть финансового рынка, на которой осуществляется купля-продажа страховых услуг. Структуру страхового рынка составляют страховые организации, страхователи, страховые продукты, страховые брокеры (посредники), оценщики страховых рисков, разные объединения страхователей и страховщиков, а также государственные регуляторы рынка.

Слияние – это создание нового юридического лица, при котором две или более бывших компаний, прекративших свое существование по отдельности, объединяются в новую компанию. Новая компания берет под свой контроль управление всеми объединенными компаниями, приступает к управлению их активами и пассивами, после чего объединенные компании прекращают свою деятельность. Предложение о поглощении может означать приобретение всей или части контроля, управления и собственности компании другой компанией. Поглощение вызвано приобретением акций компании на Фондовой бирже, а именно приобретением компании.

Многие сделки по приобретению компаний были продолжением этих трудностей и мерой принуждения в отношении российских партнеров. Некоторые приобретения были частью запланированной стратегии. В любом случае, слияния и поглощения в 2022 году во многом определяют картину года, и тенденции этого процесса включают дальнейшую консолидацию рынка в руках крупных компаний и выход в новые сегменты. Далее приведены несколько сделок для примера на рынке страхования.

Страховая группа «СОГАЗ» 10 августа 2022 года передала свою сеть медицинских клиник владельцам компании-партнера «Номеко». В сделку вошел Высокотехнологичный многопрофильный медицинский комплекс (ВММК), строительство которого завершается во Всеволожском районе Ленинградской области. «СОГАЗ» и «Номеко» совместно реализуют проект ВММК, объем инвестиций в который составляет 30 млрд. рублей,

начиная с 2019 года. В состав комплекса входят онкологический центр, многопрофильная клиника, центр реабилитации и спортивной медицины, учебный комплекс и центр ядерной медицины.

«АльфаСтрахование» 19 августа 2023 года завершила сделку по приобретению 100% долей ООО «Атрадиус Рус Кредитное Страхование», компании, специализирующейся на кредитном страховании (торговые кредиты). «Атрадиус Рус» была создана как дочерняя компания Atradius, одной из ведущих кредитных страховых компаний, которая специализируется на страховании предприятий от коммерческих кредитных рисков. В соответствии с корпоративными решениями компания самостоятельно осуществляет свою деятельность под брендом «АльфаСтрахование Торговые кредиты».

«АльфаСтрахование» и Atradius давно сотрудничают в области кредитного страхования, еще до создания «Атрадиус Рус» в 2013 году, и цена покупки была невысокой. Учитывая наличие иностранных игроков, реалистичная цена сделки может составить 0,3-0,6 от капитала «Атрадиус Рус Кредитное страхование». Группа «АльфаСтрахование» в 2022 году заняло пятое место по обороту (111 млрд. руб.). Услугами «АльфаСтрахования» пользуются более 31 млн человек и более 125 тыс. компаний [9].

ПАО СК «Росгосстрах» приобрело долю в 55% в ООО СК «Пульс» 10 августа 2023 года. Группа ВТБ консолидирует страховые активы в рамках сделки по передаче Росгосстраху 55% акций ООО СК «Пульс». Это позволит «Росгосстраху» расширить спектр предлагаемых клиентам продуктов и услуг, увеличить капитализацию и укрепить свои позиции на страховом рынке. В конце декабря 2022 года центральный банк России подписал договор о продаже 100% акций банка «Открытие» группе ВТБ за 340 млрд. рублей. По условиям сделки ВТБ оплатил акции на 233,1 млрд рублей и ОФЗ рыночной стоимостью 106,8 млрд рублей. Сделка касается банка «Открытие» и его дочерних компаний с 30 июня 2022 года, включая СК «Росгосстрах» и компанию по страхованию жизни, за исключением дочерних компаний АО «Точка», АО «Балтийский лизинг» и ООО «Кама», которые были проданы до этой даты [11].

Крупнейшая американская страховая группа AIG продала российское подразделение 20 декабря 2022 года. Группа AIG - ведущая мировая страховая группа, работающая в России с 2004 года. Компания предлагает личное и имущественное страхование, страхование жизни, пенсионное страхование и т.д. Компания Russia Partners — дочернее предприятие Siguler Guff & Company, многопрофильной компании по управлению прямыми инвестициями капитала корпоративных и публичных фондов.

Холдинг Finbridge приобрел страховую компанию «Двадцать первый век» 6 декабря 2022 года. Страховая компания стала частью экосистемы финансовых услуг группы. Стратегия Finbridge заключается в приобретении и запуске новых компаний в различных отраслях. В настоящее время холдингу принадлежит платежная система VERAУ, акселератор для предпринимателей Lemon.online, специализирующийся на Wildberries и OZON, венчурная компания Finbridge Ventures, а также ряд стартапов в области fintech, электронной коммерции, edtech и в индустрии развлечений. Добавление страховых активов в портфель Finbridge позволит холдингу развивать финтех-направление и расширять продуктовые предложения для бизнеса и потребителей. Компания планирует продолжить развитие традиционных направлений страхования и предложить страхователям цифровые сервисы по оформлению и урегулированию полисов. Она планирует инвестировать в оцифровку бизнес-процессов страховщика, создание и развитие цифровых каналов продаж и инфраструктуры, такой как расширение серверного парка, модернизация центров обработки данных и обеспечение информационной безопасности.

Большинство приобретений в 2022 году было обусловлено уходом иностранных игроков с российского рынка. Некоторые из уходящих компаний решили продать свои доли местным партнерам, чтобы не потерять рынок полностью. Условия таких сделок часто включали опцион на покупку части или всей компании, и многие из них были закрыты весной.

К проблемным направлениям в страховых компаниях относят следующее:

1. Трудности с валютными операциями, а также операциями с иностранными операторами, т.е. задержки в получении платежей и блокирование операций с финансовыми инструментами в Euroclear и Clearstream;

2. Уход иностранных ИТ-компаний из России, что приводит к значительному росту стоимости и дефициту ИТ-оборудования, недоступности запасных частей, закрытию доступа ко многим сервисам и базам данных, повышению кибер-риска для иностранного программного обеспечения и оборудования, техническая поддержка которого была приостановлена из-за санкций;

3. Трудности с зарубежным перестрахованием после ухода международных перестраховщиков;

4. Проблемы, связанные с автострахованием, вызванные закрытием нескольких транснациональных заводов по производству автомобилей в Российской Федерации, снижением продаж новых автомобилей, сокращением кредитования, нарушением цепочки поставок, ростом цен на автомобили и автозапчасти, дефицит автомобилей и автозапчастей;

5. Снижение потребительского спроса и платежеспособности из-за повышения банковских процентных ставок, резкого роста цен на сырьевые товары, сокращения расходов, ухода некоторых компаний с рынка и отмены договоров страхования;

6. Инфляционное увеличение всех видов страховых выплат и общее увеличение корпоративных расходов по всем статьям, включая заработную плату [10].

Количество страховых компаний продолжает сокращаться как за счет слияний и поглощений, так и за счет ухода игроков. Для страхования банковских рисков необходимы финансово устойчивые страховые компании. Именно поэтому Центральный банк России в этом году ужесточил требования к страховым компаниям, что должно повысить их финансовую устойчивость и платежеспособность [5].

В связи с ростом экономической и политической неопределенности ожидается, что в 2024 году рынок слияний и поглощений станет более волатильным, поскольку в период неопределенности компании менее охотно захотят идти на крупные инвестиции и склонны более консервативно подходить к формированию своих бюджетов. Это может привести к снижению количества и стоимости заключенных сделок.

Наши страховые компании остро нуждаются в свободной ликвидности. Многие проблемы трудно решить за счет собственного капитала или доходности инвестиций. Страховщики, не участвующие в стратегических сделках, могут рассмотреть другие варианты. Например, рефинансирование или микрострахование. Но, страховщики должны убедиться в необходимости и целесообразности этих мер и проконсультироваться с соответствующими финансовыми подразделениями Центрального банка РФ о том, как они будут использоваться.

Таким образом, слияния и поглощения (M&A) необходимы компаниям для расширения своего присутствия на рынке. Поэтому большинство компаний в определенный момент сталкиваются с процессом слияния и поглощения и становятся либо покупателем, либо приобретателем.

### Список литературы

1. Ваганова О.В., Коньшина Л.А Трансформация финансовой политики в условиях пандемии //Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. сборник материалов X Международной научно-практической конференции. Белгород. – 2022. – С. 14-20.

2. Восканян Р.О. Анализ российского рынка слияний и поглощений // Российское конкурентное право и экономика. – 2020. – №2 (22). – С. 58-63.

3. Лойко А. П. Анализ повышения эффективности работы страховых компаний при слиянии и поглощении // Известия МГТУ. – 2013. – №4 (18). – С. 256-261.

4. Олейви Х.З., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И. Проблемы и перспективы развития системы страхования банковских рисков // Финансовый бизнес. – 2021. – № 8 (218). – С. 61-66.
5. Пашкова Е.Н. Развитие страхового рынка России в условиях санкций // Научный результат. Экономические исследования. – 2022. – Т. 8. – № 4. – С. 99-109.
6. Пашкова Е.Н., Гулько А.А. Особенности развития инвестиционного и накопительного страхования жизни в РФ // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. Сборник материалов VII Международной научно-практической конференции. Белгород. – 2019. – С. 128-132.
7. Северюхина З.В. Классификация слияния и поглощения компаний // Социально-экономическое управление: теория и практика. Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова. – 2012. – №2(22). – С. 133-135.
8. Тарасова Ю.А. Влияние сделок по слиянию и поглощению на деятельность страхового рынка России // Финансы и кредит. – 2015. – №30 (654). – 60-71.
9. АльфаСтрахование приобрела компанию Атрадиус Рус [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forpress.ru/release/123034/> (Дата обращения: 22.09.2023)
10. Перспективы слияний и поглощений в страховании на 2022 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://новостистрахования.рф/perspektivu-sliyanij-i-pogloshhenij-v-strahovanii-na-2022-g/> (Дата обращения: 13.09.2023)
11. Росгосстрах приобрел 55% в страховой компании Пульс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://mergers.ru/news/Rosgosstrah-priobrel-55-v-strahovoj-kompanii-Puls-81547> (Дата обращения: 14.09.2023)
12. Слияние и поглощение в России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://mergers.ru/news/?f%5Bdate\\_from%5D=&f%5Bdate\\_to%5D=&f%5Bkeywords%5D=Росгосстрах](http://mergers.ru/news/?f%5Bdate_from%5D=&f%5Bdate_to%5D=&f%5Bkeywords%5D=Росгосстрах) (Дата обращения: 14.09.2023)
13. Что происходило с рынком страхования в 2022 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10982592> (Дата обращения: 19.09.2023)

## **Развитие рынка страховых услуг Белгородской области**

**Пашкова Елена Николаевна,**  
старший преподаватель кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»  
Белгород, Россия

**Ваганова Оксана Валерьевна,**  
заведующая кафедрой инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
профессор, доктор экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В данной статье акцентировано внимание на развитие рынков страхования в регионе. Диспропорции развития страховых услуг, отсутствие региональных страховщиков ведут к проблемам развития национального страхового рынка. На примере Белгородской области проанализирован рынок страховых услуг, выявлены проблемы рынка, определены региональные риски для защиты и приоритетные отрасли регионального страхования, а также предложены мероприятия по дальнейшему развитию страхового рынка области, при выполнении которых повысится эффективность страхования региональных рисков региона.

**Ключевые слова:** страховой рынок, страховая защита, страховое возмещение, страховой интерес, региональное страхование.

## **Development of the insurance services market of the Belgorod region**

**Elena N. Pashkova,**

Senior Lecturer of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU"  
Belgorod, Russia

**Oksana V. Vaganova,**

Head of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Professor, Doctor of Economics,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** This article focuses on the development of insurance markets in the region. Disproportions in the development of insurance services, the absence of regional insurers lead to problems in the development of the national insurance market. On the example of the Belgorod region, the insurance services market is analyzed, market problems are identified, regional risks for protection and priority branches of regional insurance are identified, and measures for further development of the insurance market of the region are proposed, which will increase the effectiveness of regional risk insurance in the region.

**Keywords:** insurance market, insurance protection, insurance compensation, insurance interest, regional insurance.

В современных условиях страхование - важнейшая сфера обеспечения устойчивости социально-экономического развития как в целом страны, так и ее регионов. Это динамично развивающаяся отрасль по защите имущественных интересов, безопасности и стабильности хозяйствующих субъектов, а также имущественных интересов населения, выполняя защитную, инвестиционную и социально – сберегательную функции. Приоритетной задачей социально-экономического развития страховой деятельности в России является развитие региональной страховой сферы [1].

Неравномерность развития страховых отношений на отечественном страховом рынке определяет необходимость преодоления структурных и территориальных диспропорций, что обуславливает актуальность исследования изучения региональных страховых рынков. Вопросы развития региональных страховых рынков отражены в трудах С.В. Аксютинной [3, С. 90-102], Т.С. Васильево, Н.В. Кирилловой [4, С. 103-115.], А.А. Цыганова [11, С. 1270-1281], Е.А. Смирновой, К.Г. Кононенко [10, с.109].

Анализ научной литературы позволил выявить, что нет единого подхода к понятию «региональный страховой рынок», к оценке индикаторов регионального страхового рынка. Вместе с тем недостаточно внимания уделено проблемам, связанным с поиском направлений для сглаживания неравномерности в развитии страхового рынка в РФ.

В нашей статье согласны с мнениями многих авторов, что региональный страховой рынок представляет собой объединение национальных рынков отдельных регионов или же как страховой рынок отдельной области [3, с.90–102].

Рассмотрим страховой рынок Белгородской области. Страховую деятельность на страховом рынке Белгородской области осуществляют 54 страховщика. За исследуемый период наблюдается сокращение количества страховых компаний на 17%. Это объясняется общей тенденцией на отечественном страховом рынке - сокращение страховщиков из-за невыполнения законодательных норм Банком России, как следствие, отзыв лицензий у

компаний. Необходимо отметить, что рынке страховых услуг Белгородской области отсутствуют региональные страховщики (см. табл. 1) [12].

Развитие экономики региона формируется в соответствии со своими природными, культурными, экономическими особенностями, с определенными потребностями на страховом рынке. Потребности в страховой защите, как потребителя страховой услуги, определяются региональным страховым интересом. Белгородская область несмотря, что она характеризуется сбалансированной экономикой, развитой промышленностью и сельским хозяйством, высоким уровнем социально-экономического развития нуждается в страховой защите. Страховщики могут выступать стабилизатором регионального рынка, обеспечивая интеграционные связи [8, С. 119-124.]. Для эффективного использования ресурсного потенциала региона (производственные мощности, финансовые ресурсы, трудовые ресурсы) имущественные интересы объекта можно и нужно защищать корпоративным страхованием, реализовывать страхование жизни, сберегать и инвестировать финансовые ресурсы сберегательной фикцией страхования, проводить сельскохозяйственное страхование, экологическое страхование и др. [6, С. 1], [7].

Таблица 1

Показатели деятельности страховщиков  
в Белгородской области за 2018-2022 годы

Показатель	2018 г	2019 г	2020 г	2021 г	2022 г
Количество страховых компаний, шт.	65	69	58	56	54
Премии, млрд руб.	7,8	6,53	7	6,8	5,2
Доля страховых премий от всего рынка, %	0,46	0,42	0,45	0,43	0,28
Выплаты, млрд руб.	2,3	2,96	3,2	3,1	3,5
Доля страховых выплат от всего рынка, %	0,46	0,47	0,48	0,46	0,34
Коэффициент убыточности, %	29,5	45,3	45,7	45,6	67,3

За исследуемый период наблюдается снижение страховых премий на 33,3%. Выплаты на аналогичный период увеличились на 52%, коэффициент убыточности также увеличился почти в 2 раза [12].

В Топ 5 страховых компаний в Белгородской области в 2022 году вошли Ингосстрах, СОГАЗ, АльфаСтрахование, РЕСО-Гарантия, Ренессанс Страхование, Сбербанк Страхование. Уровень выплат за исследуемый период составил Ингосстрах (48%), СОГАЗ (68%), АльфаСтрахование (41%), РЕСО-Гарантия (49%), Ренессанс Страхование (52%), Сбербанк Страхование (55%) [12].

Аграрии региона проявляют всё больший интерес к сельскохозяйственному страхованию. Результаты работы министерства сельского хозяйства и продовольствия Белгородской области и страховых компаний в рамках развития сельскохозяйственного страхования были отмечены на федеральном уровне. Сельскохозяйственное страхование Белгородской области является важной составляющей в решении задач, поставленных перед агропромышленным комплексом. Благодаря сельскохозяйственному страхованию нивелируется негативное влияние ключевых рисков для бизнеса в подотраслях растениеводства и животноводства. Дополнительным преимуществом является государственная поддержка сельскохозяйственного страхования, в рамках которой за счет средств федерального и областного стоимость страхового продукта может быть сокращена на 50%, а при страховании урожая на случай его утраты при наступлении чрезвычайной ситуации природного характера на 80%. В регионе застраховано 66% сельскохозяйственных животных. Это один из лучших показателей в стране [13].

С 2022 года аграриям страны предоставляется выбор: хозяйства могут застраховать посевы или посадки на случай утраты либо по мультирисковой программе, либо по программе страхования ущерба от объявленной ЧС природного характера, либо с использованием двух программ одновременно. В целях защиты регион может воспользоваться этой программой.

Страховой рынок Белгородского региона развивается неравномерно. На рынке отсутствуют региональные страховщики, из-за этого происходит отток капитала в г. Москва и г. Санкт – Петербург и центральные регионы России, где есть региональные страховщики. Для создания региональной страховой компании необходима существенная финансовая и организационная поддержка со стороны местных органов власти. Региональные власти в своей практике должны более осознанно применять страхование как метод управления региональными рисками. Действительно, выполняя стратегии развития региона часть рисков можно отдать страховщику.

Приоритетными видами страхования исследуемого региона являются: имущественное страхование, сельскохозяйственное страхование, агрострахование с государственной поддержкой, страхование жизни, добровольное медицинское страхование, страхование ответственности предприятия. Для региона первостепенной задачей страховщика является тарифная политика. Для убыточных видов страхования необходимо создавать региональный коридор тарифа, который будет учитывать количество страхового возмещения.

Значимым фактором для развития рынка страховых услуг Белгородской области является страховая культура общества. В области реализуется региональная программа повышения финансовой грамотности региона, также совместно с региональным отделением Банка России с ведущими вузами региона проводятся мероприятия по повышению финансовой грамотности населения, студентов и школьников и др [2], [5, С. 45], [7].

Для дальнейшего развития страхового рынка Белгородской области необходимо:

- создать и развивать деятельность региональных страховых компаний;
- формировать страховой интерес региона как базис развития регионального страхования;
- проводить мониторинг и оценку потребности региона в страховой защите;
- развивать приоритетные виды страхования для региона;
- стимулировать долгосрочное страхования жизни в регионе;
- регулировать ценовую политику тарифов в регионе;
- повышать страховую грамотность населения.

Предложенные направления развития необходимо прорабатывать на уровне органов местного самоуправления региона, которые повысят эффективность страхования региональных рисков Белгородской области.

### Список литературы

1. Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года // Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р
2. Повышение финансовой грамотности населения Белгородской области на 2021 – 2023 годы. Региональная программа [Электронный ресурс]: Консорциум Кодекс. Режим доступа: <https://docs.cntd.ru/document/574636861>
3. Аксютин С.В. Страховой рынок РФ: оценка и приоритетные направления развития // Проблемы развития территории. – 2020 - № 3- (107).- С. 90–102.
4. Васильева Т.С. Актуальные вопросы развития регионального рынка страхования и его роль в экономике // Проблемы развития территории. -2020. -№ 3 (107). -С. 103–115.
5. Ваганова О.В., Быканова Н.И., Сапрыкина Т.В., Пашкова Е.Н. Основы финансовой грамотности / Учебник для самостоятельной и аудиторной работы / Белгород, 2022.
6. Орланюк-Малицкая Л. А. Страховой интерес как базис развития регионального страхования //Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. – 2017. – №. 4 (52). – С. 1.



7. Пашкова Е.Н. Теоретические основы личного страхования // Вектор экономики. – 2021. – № 9 (63).
8. Пашкова Е.Н. Проблемы развития страхового рынка России // в сборнике: Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем. сборник материалов X Международной научно-практической конференции. Белгород. – 2022. – С. 119-124.
9. Прокопьева Е.Л. Анализ диспропорций страховой деятельности в регионах РФ и его применение в управлении региональными рисками // Финансы и бизнес. – 2020. – Т. 14. – №. 3. – С. 128.
10. Смирнова Е.А., Кононенко К.Г. Влияние региональных рынков страхования на развитие российского страхового рынка // Взаимодействие науки и общества: проблемы и перспективы. Сборник статей Международной научно-практической конференции. Уфа. – 2020. – С. 109.
11. Цыганов А.А., Кириллова Н.В. Страховой рынок Российской Федерации: региональный аспект // Экономика региона. – 2018. – Т. 14. – №. 4. – С. 1270-1281.
12. Динамика рынка [Электронный ресурс] Страхование сегодня. Режим доступа: <https://www.insur-info.ru/statistics/analytics/>
13. Министерство сельского хозяйства и продовольствия Белгородской области [Электронный ресурс]: Сельскохозяйственное страхование. Режим доступа: <http://www.belapk.ru/search/?q=%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%85%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D0%BD%D0%B8%D0%B5>
14. Пашкова Е.Н., К вопросу о доступности страховых услуг/Пашкова Е.Н., Ваганова О.В. В сборнике: Экономико-управленческий конгресс. Сборник статей по материалам Международного научно-практического мероприятия НИУ "БелГУ". Отв. редактор: В.М. Захаров. Белгород, 2022. С. 253-258.

## **Тенденции развития рынка производных финансовых инструментов России в современных условиях его функционирования**

**Пономарева Мария Сергеевна,**  
магистрант финансов института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Быканова Наталья Игоревна,**  
доцент кафедры инновационной экономики и финансов, институт экономики и  
управления, НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Белгород, Россия

**Мельникова Наталия Сергеевна,**  
доцент кафедры инновационной экономики и финансов, институт экономики и  
управления, НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Ежегодно растет количество частных инвесторов на московской бирже, вместе с ростом которых и увеличивается объем торгов на фондовом рынке. Но рынок имеет циклический характер, и фаза роста сменяется фазой падения. Многие участники фондового рынка как физические, так и юридические лица, используют различные способы снижения рисков при коррекционных движениях рынка с помощью производных финансовых инструментов. Одним из способов снижения рисков потенциальных потерь финансовых активов является хеджирование рисков с помощью фьючерсных контрактов.

В статье проведен анализ современного этапа развития фондового и срочного рынка России, а также определены направления его развития.

**Ключевые слова:** фондовый рынок, срочный рынок, хеджирование, фьючерсы, риски, инвестиции.

## **Trends in the development of the Russian derivatives market in modern conditions of its functioning**

**Maria S. Ponomareva,**

Master's Student of Finance at the Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Natalia I. Bykanova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of Economics and Management, NRU "BelSU", Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Belgorod, Russia

**Natalya S. Melnikova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of Economics and Management, NRU "BelSU", Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Belgorod, Russia

**Abstract.** The number of private investors on the Moscow Exchange is growing every year, and along with their growth, the volume of trading on the stock market is also increasing. But the market is cyclical, and the growth phase is replaced by a decline phase. Many stock market participants, both individuals and legal entities, use various ways to reduce risks during corrective market movements using derivative financial instruments. One way to reduce the risk of potential losses of financial assets is to hedge risks using futures contracts. The article analyzes the current stage of development of the stock and derivatives market in Russia, and also determines the directions of its development.

**Keywords:** stock market, futures market, hedging, futures, risks, investments.

В настоящее время ускоренными темпами растет число финансово грамотных людей. Изучая финансовую грамотность, люди поэтапно проходят через: учет имеющихся расходов и доходов, поиск путей снижения расходов и увеличения доходов, реорганизацию своего бюджета и выделение части имеющихся средств на инвестиции. Инвестиции – закономерный этап развития финансовой грамотности. Причем, финансово грамотный человек имеет четко определенную цель своих инвестиций. Это может быть, как пассивный доход, защита капитала от инфляции, так и основной вид заработка (среднесрочная и краткосрочная торговля на фондовом, валютном, криптовалютном и срочном рынках).

В самом начале инвестиционной деятельности начинающие инвесторы инвестируют свои средства на фондовом рынке, покупая себе в инвестиционный портфель акции, облигации и паи биржевых паевых инвестиционных фондов (инструменты фондового рынка).

В целом исторически объем торгов на Московской мультивалютной бирже (ММВБ) имеет возрастающую тенденцию (рис. 1).

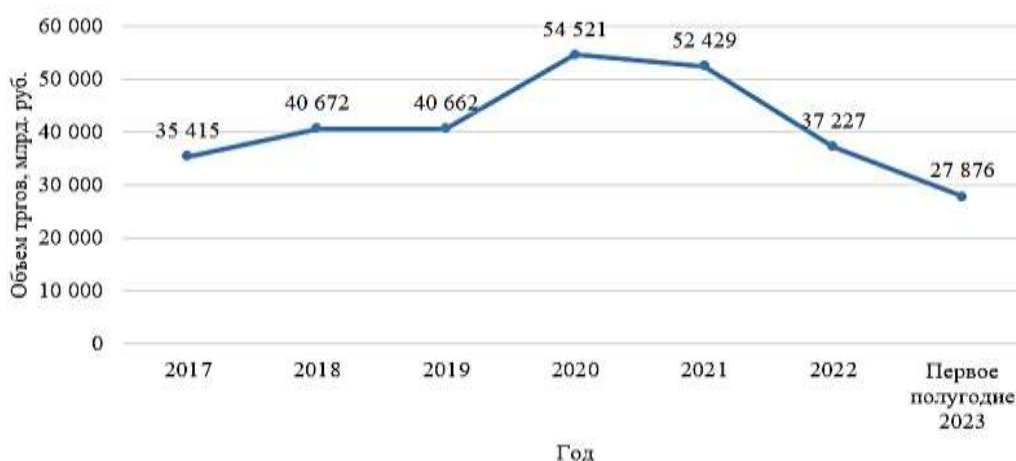


Рис. 1. Объем торгов на фондовом рынке России, млрд. руб.  
 Fig. 1. Trading volume on the Russian stock market, billion rubles

По данным рисунка видно, что резкое падение объема торгов было в 2022 году. Причиной этому стала специальная военная операция (СВО), которая послужила веским основанием для выхода иностранных инвесторов из российских активов и последующий запрет доступа на Московскую биржу нерезидентов Российской Федерации. Падение индекса Московской биржи от максимальных значений 2021 года до минимальных значений 2022 года составило 60%.

В 2023 году сохраняются некоторые ограничения для торговли иностранных инвесторов на российском рынке, но при этом объем торгов за первое полугодие 2023 года составляет 74,9% от объема торгов за 2022 год, и 53,2% от объема торгов за 2021 год. То есть видна динамика восстановления объема торгов до СВО.

Рост объема торгов на Московской бирже происходит из-за роста количества частных инвесторов на фондовом рынке, причем в 2023 году идет активный рост количества частных клиентов Московской биржи, что и поддерживает высокие темпы роста объема торгов за первое полугодие 2023 года. Число физических лиц, имеющих брокерские счета на Московской бирже, по итогам июня 2023 года достигло 25,95 млн. Это на 3 млн больше, чем на конец прошлого года. Всего за первое полугодие 2023 года частные инвесторы открыли 5,6 млн счетов.

Активность частных инвесторов продолжает увеличиваться: в июне сделки на фондовом рынке совершали 2,9 млн человек, в мае – 2,8 млн, в апреле и марте – по 2,6 млн. Доля физлиц в объеме торгов акциями составила 76%, в объеме торгов облигациями – 34%, на спот-рынке валюты – 18,2%, на срочном рынке – 61%.

Объем вложений частных инвесторов на рынке облигаций в июне составил 89,7 млрд. рублей, на рынке акций – 25,9 млрд. рублей. Всего за первое полугодие объемы вложений физических лиц в облигации составили 428,6 млрд. рублей, на рынке акций – 104,4 млрд. рублей.

Как отмечалось ранее, просадка рынка в 2022 году была в размере 60%. И так как на Московской бирже активно растет число частных инвесторов, именно частные инвесторы в панике распродавали свои позиции в надежде сохранить свои вложенные средства. Но долгосрочное инвестирование предполагает сохранение своих позиций без импульсивных продаж на падениях и покупок на новой волне роста. Ведь рынок цикличен, и за любой фазой роста будет фаза падения, и распродажа своих позиций на нисходящих коррекционных движениях не имеет никакого смысла в долгосрочной перспективе (рис. 2).



Рис. 2. Восходящие и нисходящие движения котировок Индекса Московской биржи  
 Fig. 2. Ascending and descending movements of quotations of the Moscow Stock Exchange Index

По рисунку 2 видно, что все нисходящие движения, которые происходят на российском рынке с 2005 года, были намного меньше общей волны роста, показывающая стабильность долгосрочной стратегии инвестирования.

Как было отмечено ранее, коррекционное движение рынка - закономерный процесс, зависящий от множества факторов. Но имеется и множество способов снижения рисков инвестирования. Один из них – хеджирование рисков с помощью фьючерсных контрактов.

Хеджированием на финансовых рынках называют механизм снижения рисков за счет совершения дополнительных сделок, покрывающих убытки от основной инвестиции. Применяют его, когда участник рынка опасается, что купленные/проданные им активы (ценные бумаги, товары, сырье) будут дешеветь/дорожать, и вместо запланированной прибыли денежные вложения обернутся потерями.

Одним из инструментов хеджирования является фьючерсный контракт. Фьючерс – это контракт, согласно которому продавец обязуется поставить покупателю базовый актив по оговоренной цене и в определенный срок, а тот обязан выкупить предмет сделки. И так как у каждого фьючерса есть свой срок, контракт считается исполненным только на дату экспирация фьючерса. И эти два свойства (торговля не базовым активом, а контрактом и срочность фьючерса) делает привлекательным использование фьючерсных контрактов для долгосрочного инвестора, так как инвестор имеет право не ждать дату исполнения контракта, а перепродать фьючерс с истекающим сроком исполнения другому инвестору, тем самым сняв с себя обязательства по покупке базового актива. Выгодность таких сделок заключается в снижении рисков долгосрочного инвестирования путем получения прибыли от сделки с фьючерсным контрактом.

Имея долгосрочный портфель из базовых активов (акций, облигаций) инвестор может при коррекции на рынке открывать встречные сделки с помощью фьючерсов (например, при наличии в портфеле базового актива в длинной позиции, инвестор может открыть короткую позицию на фьючерс по данному базовому активу, тем самым снизив свой убыток от длинной позиции).

Использование фьючерсных контрактов в своей торговле имеет неоднозначную тенденцию (рис. 3).

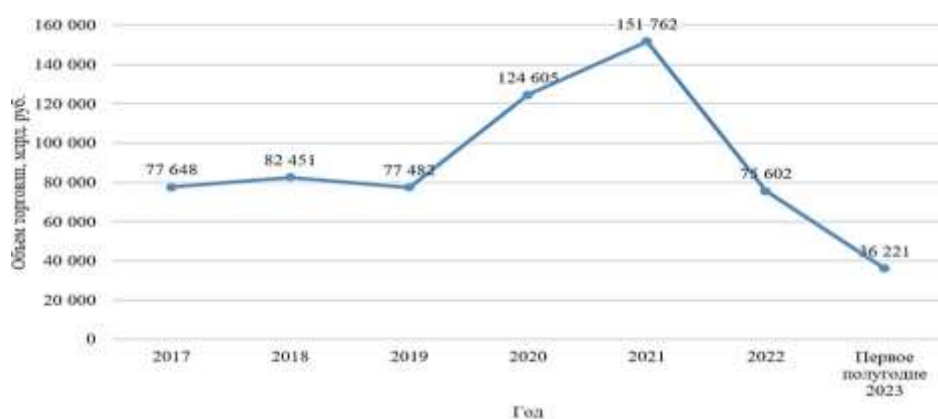


Рис. 3. Объем торговли фьючерсами на Московской бирже, млрд. руб.  
Fig. 3. The volume of futures trading on the Moscow Stock Exchange, billion rubles

По данным рисунка 3 можно заметить, что до 2021 года объем торговли фьючерсами на московской бирже увеличивался. Темп роста в 2021 году по сравнению с 2017 годом составил 195,5%. В 2022 году произошло резкое снижение объема торгов из-за СВО и имеющихся ограничений для торговли на бирже.

В целом же, общую динамику развития российского срочного рынка можно считать положительной.

Еще одним инструментом срочного рынка является опцион. Опцион — это договор, по которому покупатель опциона получает право купить/продать какой-либо актив в определенный момент времени по заранее оговоренной цене. Это тоже один из видов контрактов, используемых для торговли на срочном рынке. Но на российском срочном рынке преобладающим большинством пользуются спросом именно фьючерсные контракты (табл. 1).

Таблица 1

Динамика торговли фьючерсами и опционами на срочном рынке России

Table 1

Dynamics of futures and options trading on the Russian derivatives market

Наименование показателя	Год						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Первое полугодие 2023
Объем торговли фьючерсами, млрд. руб.	77 648	82 451	77 482	124 605	151 762	75 602	45 111
Объем торговли опционами, млрд. руб.	6874	6866	4997	5348	6768	2273	1724
Объем срочного рынка, млрд. руб.	84522	89318	82479	129953	158529	77876	46835
Объем срочного рынка, %	100	100	100	100	100	100	100
Объем торговли фьючерсами, %	91,9	92,3	93,9	95,9	95,7	97,1	96,3
Объем торговли опционами, %	8,1	7,7	6,1	4,1	4,3	2,9	3,7

По данным таблицы заметно, что по всем исследуемым годам объем торговли фьючерсами в общем объеме торговли на срочном рынке составлял всегда более 90%, в то время как объем торговли опционами составлял от 2,9% до 8,1%. На срочном рынке

присутствует тенденция абсолютного доминирования фьючерсов, что сильно отличается от общемировых тенденций.

Подводя общую черту, хотелось бы отметить, что в целом срочный сегмент рынка биржевых торгов России развивается достаточно динамично, но по-прежнему уступает валютному и фондовому рынкам, занимая небольшой сегмент на биржевых торгах в стране.

Использование инструментов срочного рынка, а именно фьючерсных контрактов, с целью снижения рисков инвестирования набирает популярность как среди юридических лиц присутствующих на бирже, так и среди частных инвесторов. Но в России лидирует именно биржевой сегмент рынка деривативов, а внебиржевой развит достаточно слабо, а для популяризации производных финансовых инструментов и для корреляции с общемировыми тенденциями необходимо развивать и совершенствовать в том числе и внебиржевой сегмент срочного рынка.

### Список литературы

1. Безмертная Е.Р. Производные финансовые инструменты: тенденции и особенности развития в условиях трансформации финансовых рынков [Электронный ресурс] // Финансовые рынки и банки. – 2021. – 50-54 с. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/proizvodnye-finansovye-instrumenty-tendentsii-i-osobennosti-razvitiya-v-usloviyah-transformatsii-finansovyh-rynkov/viewer> (дата обращения: 5.09.2023).

2. Джапарова И.А. Специфика срочного рынка в России [Электронный ресурс] / И.А. Джапарова, Е.А. Манина // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2021. – 134-140 с. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/spetsifika-srochnogo-rynka-v-rossii/viewer> (дата обращения: 6.09.2023).

3. Мельникова, Н. С., Быкова Е. С., Голубцова Ю. А. Современное состояние фондового рынка в Российской Федерации // Наука и образование: отечественный и зарубежный опыт : тридцать восьмая международная научно-практическая конференция, Белгород, 12 мая 2021 года. – Белгород: ООО ГиК, 2021. – С. 131-138. – EDN BLNGOQ.

4. Рынок производных финансовых инструментов: тенденции и риски [Электронный ресурс] / Материалы Департамента финансовой стабильности и Департамента исследований и прогнозирования. – 2021. – 37с. Режим доступа: [https://cbr.ru/Content/Document/File/126537/instruments\\_market\\_20210929.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/126537/instruments_market_20210929.pdf) (дата обращения: 5.09.2023)

5. Центральный Банк Российской Федерации [Официальный сайт]. Режим доступа: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 7.09.2023).

6. Московская биржа [Официальный сайт]. Режим доступа: <https://www.moex.com/> (дата обращения: 05.09.2023).

7. TradingView [Официальный сайт]. Режим доступа: <https://ru.tradingview.com/> (дата обращения: 5.09.2023).

8. Fliginских Т.Н., The impact of e-banking on performance of banks:evidence from Russia..Fliginских Т.Н., Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Vykanova N.I., Ragheed Y., Usatova L.V. Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems. 2020. Т. 12. № S4. С. 231-239.

9. Ваганова О.В., Развитие системы open banking в России/Ваганова О.В., Быканова Н.И., Гордя Д.В., Голубоцких В.Н//Современная экономика: проблемы и решения. 2022. № 1 (145). С. 27-37.

10. Ваганова О.В., Цифровой рубль: перспективы внедрения и пути интеграции в финансовую систему России/Ваганова О.В., Быканова Н.И., Сорокин И.И., Кононыхин Д.И. // Экономика. Информатика. 2021. Т. 48. № 3. С. 507-513.

11. Ваганова О.В., Трансформация кредитного анализа малого бизнеса в условиях цифровизации банковского бизнеса/Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коннова А.В., Шевченко А.Н.//Финансовая экономика. 2019. № 9. С. 222-228.

12. Ваганова О.В., Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика/Ваганова О.В., Коньшина Л.А.//Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7. № 1. С. 80-88.

13. Глаголев С.Н. Финансовый механизм обеспечения инновационного процесса/Глаголев С.Н., Ваганова О.В.//World Applied Sciences Journal. 2018. № 12. С. 1729.

14. Флигинских Т.Н., Особенности формирования экосистем путем развития современных банковских технологий в России/Флигинских Т.Н., Ваганова О.В., Соловьева Н.Е.//Журнал прикладных исследований. 2022. Т. 2. № 7. С. 121-127

## **Развитие инструментов банковского кредитования субъектов малого и среднего бизнеса в России**

**Полунин Дмитрий Алексеевич,**  
аспирант института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Научный консультант: Ваганова Оксана Валерьевна,**  
заведующая кафедрой инновационной экономики и финансов, институт экономики и  
управления НИУ «БелГУ»,  
профессор, доктор экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье описаны основные проблемы развития малого и среднего бизнеса в России, проанализирована динамика объемов кредитования и задолженности МСБ, перечислены инструменты банковского кредитования МСБ и тренды их развития, предложены методы увеличения государственной поддержки банковского кредитования МСБ.

**Ключевые слова:** малый и средний бизнес, банковское кредитование, кредитная задолженность МСБ, онлайн-кредитование, залоговое кредитование, государственные программы финансирования.

## **Development of bank lending instruments for small and medium-sized businesses in Russia**

**Dmitry A. Polunin,**  
postgraduate student of the Institute of Economics and Management of the National  
Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Scientific consultant: Oksana V. Vaganova,**  
Head of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Professor, Doctor of Economics,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article describes the main problems of the development of small and medium-sized businesses in Russia, analyzes the dynamics of the volume of lending and debt of SMEs, lists the instruments of bank lending to SMEs and trends in their development, suggests methods of increasing state support for bank lending to SMEs.

**Keywords:** small and medium-sized businesses, bank lending, SME loan debt, online lending, collateral lending, government financing programs.

Среди ученых-экономистов существует устойчивый консенсус в определении значимости малого и среднего бизнеса (далее-МСБ) для национальной экономики. Устойчивое положение МСБ в различных отраслях является неотъемлемой характеристикой экономик в развитых странах, а также «трамплином», который может вывести качественные и количественные финансовые показатели развивающегося государства на новый уровень. В подтверждение данного тезиса можно выдвинуть следующие аргументы.

Во-первых, малые и средние предприятия являются основным источником создания рабочих мест. Они способствуют сокращению безработицы и улучшению социальной ситуации в стране. Кроме того, МСБ зачастую действуют в регионах, где отсутствуют крупные предприятия, что позволяет снизить региональные различия в экономическом развитии. Согласно исследованию Сбербанка в рамках проекта «СберИндекс», 18,3 миллиона рабочих мест (25,6% от общего числа) в России создано предприятиями МСБ. Учитывая сырьевую специализацию отечественной экономики, где доминируют крупные фирмы, а также большое число рабочих мест, создаваемых непосредственно государственными учреждениями, данный показатель является высоким [9].

Во-вторых, развитие МСБ способствует стимулированию инноваций и технологического прогресса. Благодаря своей гибкости и способности быстро адаптироваться к изменениям на рынке, МСБ часто являются лидерами внедрения новых технологий и разработки инновационных продуктов. Это способствует повышению конкурентоспособности национальной экономики и улучшению ее позиций на мировом рынке.

Наконец, развитие МСБ способствует диверсификации экономики и снижению ее уязвимости перед кризисами. Крупные предприятия зачастую являются зависимыми от отдельных отраслей или иностранных компаний, в то время как МСБ представлены в различных секторах экономики и имеют большую степень самостоятельности. Это позволяет снизить риски для национальной экономики и обеспечить ее устойчивость [6].

Отечественная экономика заинтересована в расширении доли МСБ в удельном весе произведённого ВВП. Расширению препятствует ряд факторов, среди которых:

1) Высокая налоговая нагрузка. Малые и средние предприятия в России сталкиваются с высокими налоговыми ставками и сложной налоговой системой. Согласно отчету Всемирного банка, в России средняя налоговая нагрузка для малых и средних предприятий составляет 48,9% от прибыли.

2) Бюрократические преграды. МСБ в России сталкивается с высоким уровнем бюрократии и сложными процедурами при регистрации и ведении бизнеса. По данным Всемирного банка, в России требуется около 9 процедур и 17 дней для регистрации нового предприятия.

3) Ограниченный доступ к рынкам. Малые и средние предприятия в России сталкиваются с ограничениями при выходе на внешние рынки. По данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, только 16% МСБ в России занимается экспортом. При этом данный показатель снижается в последние 2 года и продолжит снижаться в связи с подавляющим санкционным воздействием.

4) Ограниченный доступ к финансированию, важнейшим видом которого является банковское кредитование. Этот фактор является ключевым барьером развития МСБ, поскольку его преодоление может компенсировать все вышеназванные проблемы.

За последние 3 года объём банковских кредитов, которые получили субъекты МСБ в России растёт. На основе ежеквартальных отчётов Банка России можем наблюдать его динамику и тренд (рис. 1).



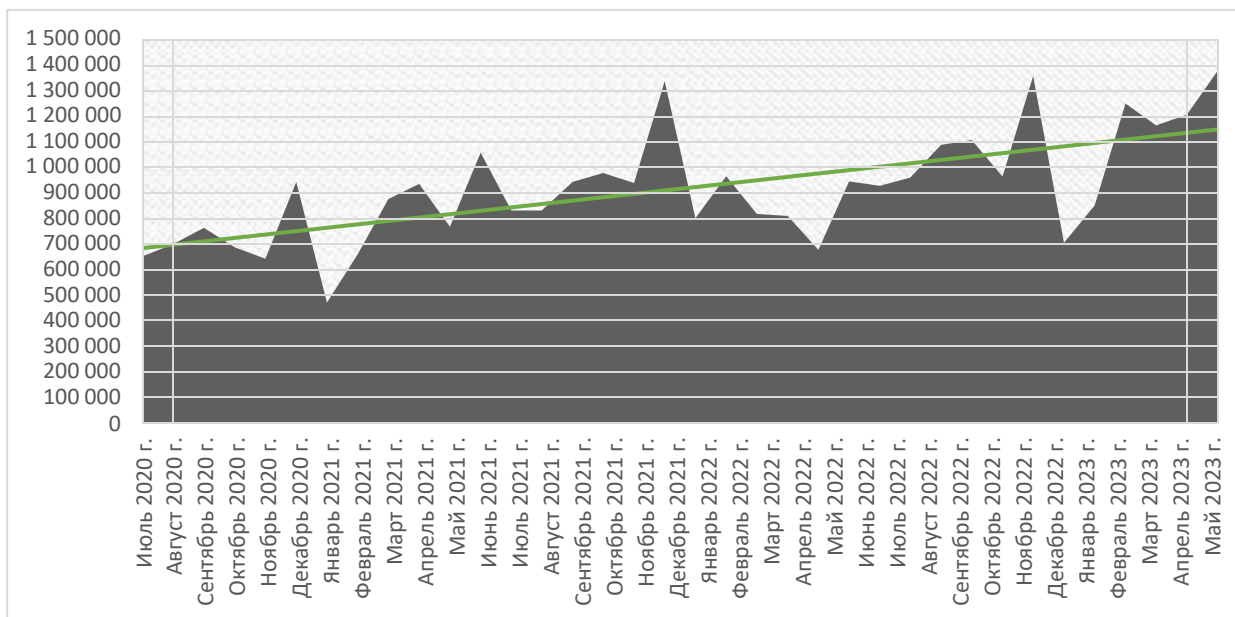


Рис. 1. Динамика банковского кредитования субъектов МСБ за 2020-2023 гг., млн руб.

На диаграмме видно значительное колебание объёмов кредитования. Тем не менее, наблюдается устойчивый тренд на повышение объёма выданных кредитов предприятиям МСБ. В июне 2023 года объём выданных кредитов достиг максимума за 3 года – 1376033 млн руб. Учитывая уровень ключевой ставки, которая в 2023 году значительно превышает показатели начала анализируемого периода, нужно отметить быстрое повышение долговой нагрузки на малый и средний бизнес [8].

Динамика валовой задолженности субъектов МСБ по банковским кредитам представлена на рисунке 2.

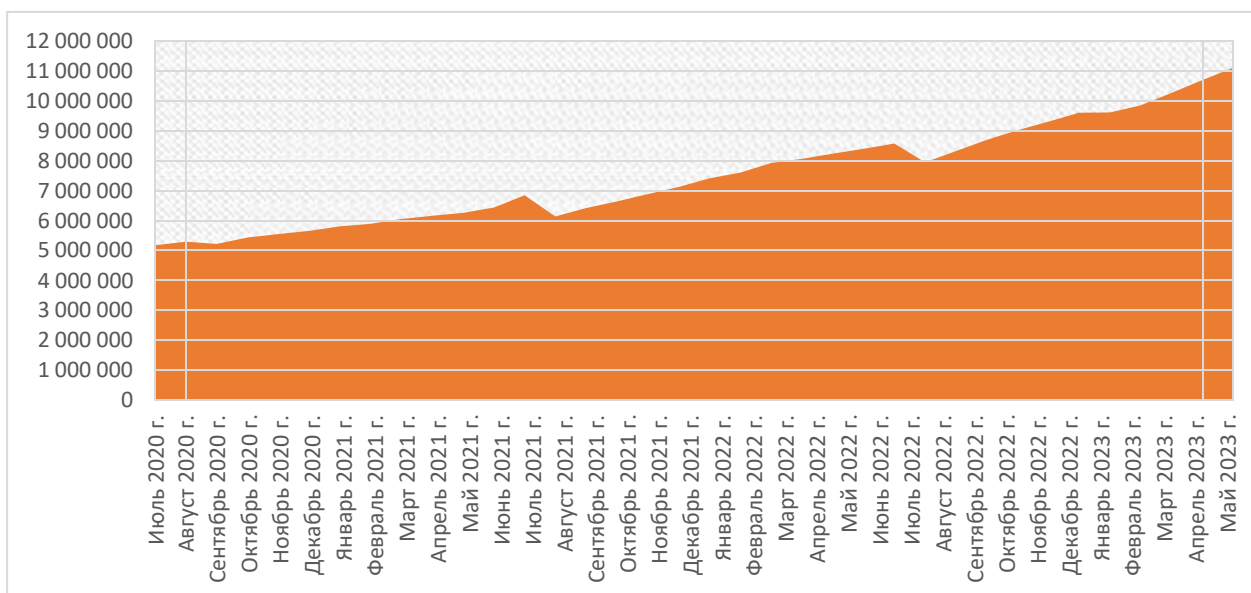


Рис. 2. Динамика задолженности по кредитам субъектов МСБ за 2020-2023 гг., млн руб.

На основе данных Банка России, кредитная задолженность МСБ неуклонно растёт. За последние 3 года показатель удвоился, достигнув 11 трлн. руб. в июне 2023 года. При этом, динамика задолженности не коррелирует с показателями роста количества субъектов МСБ. Так, за 2022 год прирост количества рассматриваемых субъектов в стране составил лишь 2,1%. Увеличивается долговая нагрузка уже существующих предприятий.

Проанализируем уровень просроченной задолженности предприятий МСБ (рис. 3).



Рис. 3. Доля просроченной задолженности МСБ в общей сумме задолженности в процентах (2020-2023 гг.)

Из графика следует, что доля просроченной задолженности МСБ как в рублях, так и в иностранной валюте в последние 4 года снижается. Это связано с тем, что на фоне роста выдаваемых кредитов, число субъектов, не выполняющих обязательства сохраняется. Хорошо зарекомендовали себя программы рефинансирования и банкротства. Тем не менее, эффект влияния роста закредитованности МСБ в последние годы станет очевиден позже, когда часть новых предприятий исчерпает возможности по рефинансированию [8].

Высокая долговая нагрузка на малый и средний бизнес может вызвать серьезные финансовые проблемы для экономики страны, включая снижение инвестиций в инновационные проекты, увеличение безработицы, ухудшение финансовой устойчивости, увеличение налоговых дефицитов и снижение конкурентоспособности. В связи с этим, важнейшим предметом внимания экономистов становится развитие инструментов банковского кредитования МСБ.

Основными инструментами банковского кредитования МСБ в России являются факторинг и кредитование под залог коммерческой недвижимости. Эти инструменты прошли проверку временем и являются основой рынка, однако добиться значительного роста предложения в рамках этих моделей можно только в совокупности с опережающим ростом долговой нагрузки, что подтверждают приведённые графики.

В последние годы развитие получили такие инструменты, как онлайн-кредитование и кредитование по программам государственной поддержки. Онлайн-платформы предоставляют возможность получить кредиты без посещения банка, заполнив онлайн-заявку и предоставив необходимые документы. Это упрощает процесс получения кредита и позволяет предприятиям быстрее получить необходимое финансирование.

В рамках кредитования по программам господдержки государство предоставляет гарантии на кредиты, выдаваемые банками малому и среднему бизнесу. Это позволяет предприятиям получить доступ к кредитам с более низкими процентными ставками и лучшими условиями [1].

Так, в 2021-2022 году были реализованы следующие меры поддержки МСБ:

- На ссуды субъектам МСБ, выданные в рамках мер государственной поддержки в соответствии с актами Правительства РФ, больше не распространяется требование об оценке реальности деятельности заемщика.

- Банкам дано право применять предусмотренные для субъектов МСБ подходы к оценке кредитного риска по ссудам субъектов МСП, исключенных из единого реестра субъектов МСБ, в течение года с даты их исключения из реестра.

- Увеличен до 50 млн руб. предельный размер кредитов субъектам МСБ, которые могут оцениваться на портфельной основе с применением внутрибанковских методик

оценки кредитоспособности (без использования официальной отчетности и проведения оценки финансового положения заемщика).

– Поручительства региональных гарантийных организаций (РГО) отнесены ко II категории качества обеспечения независимо от их организационно-правовой формы.

– Проработан механизм присвоения РГО I категории качества обеспечения.

Учитывая описанные потребности и проблемы рынка, можно предложить следующие шаги развития инструментов государственной поддержки банковского финансирования МСБ:

1) Включение в программу стимулирования кредитования субъектов МСБ факторинговых сделок, как одного из ключевых инструментов рынка.

2) Включение в отраслевые программы льготного кредитования субсидий на возмещение недополученных доходов с связи с импортозамещением поставщиков сырья.

3) Продолжение внедрения системы СБП в кредитный процесс малого и среднего бизнеса.

Решением проблем, связанных с финансированием новых субъектов МСБ могут стать кредитные инструменты, где банки совмещают роль кредитора, частичного учредителя и ментора для вновь созданных юридических лиц. Примером такой модели является британская программа «Start UP Loans», по которой поддержку получили более 105000 предприятий на суммарную сумму в 1 млрд фунтов стерлингов.

В рамках данной модели коммерческие банки заинтересованы в успешном развитии предприятия, что заставляет их оказывать не только финансовую, но и информационную поддержку малого бизнеса, а также управлять уровнем ставки по кредиту на основе индивидуального подхода. Такой инструмент можно считать продвинутой версией залогового кредитования, однако его функционирование также нуждается в государственном финансировании и контроле.

Таким образом, можно выделить 2 ключевых тренда, влияющих на изменение инструментов банковского кредитования МСБ: развитие онлайн-кредитования, снижающего операционные издержки процесса выдачи кредита и увеличивающего информационные возможности банков, что, в свою очередь снижает уровень процентных ставок на рынке и долговую нагрузку на МСБ, а также распространение форм государственной поддержки кредитования, в связи с заинтересованностью государства в развитии малого и среднего бизнеса.

### Список литературы

1. Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским кредитным организациям и специализированным финансовым обществам в целях возмещения недополученных ими доходов по кредитам, выданным в 2019-2024 годах субъектам малого и среднего предпринимательства, а также физическим лицам, применяющим специальный налоговый режим «Налог на профессиональный доход», по льготной ставке (с изм. и доп.) : постановление Правительства РФ от 30 декабря 2018 г. № 1764: [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://base.garant.ru/72141688/> (дата обращения: 15.09.2023).

2. Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Polukhin O.N., Zakharov V.M., Zabnina G.G., Lesovik R.V., Lesovaya S.L., Ageykina M.E., 2020. Analysis of supply chain in investment activity in the Russian agricultural complex // International Journal of Supply Chain Management. 2020. Т. 9. № 5:1615-1622

3. Ваганова О.В., 2019. Влияние санкции на экономику России // В сборнике: Архитектура финансов: новые решения в условиях цифровой экономики. Сборник материалов IX Международной научно-практической конференции. Под научной редакцией И.А. Максимцева, В.Г. Шубаевой, И.Ю. Евстафьева. 2019: 252-256

4. Ваганова О.В., Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика/Ваганова О.В., Коньшина Л.А./Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7. № 1. С. 80-88.

5. Глаголев С.Н. Финансовый механизм обеспечения инновационного процесса/Глаголев С.Н., Ваганова О.В.//World Applied Sciences Journal. 2018. № 12. С. 1729.
6. Катаева Т. М., Гафаров Р. Э. Государственное кредитование малого и среднего бизнеса: современная отечественная практика // Вестник Таганрогского института управления и экономики. 2022. №1. – с. 32-34.
7. Кобзев Е. А. Анализ структуры альтернативных инструментов финансирования бизнеса // Вестник Евразийской науки. 2022. Т. 14. №4. – с. 8-16.
8. Коваленко Н.В., Сулейманова Т. А. Отечественный и зарубежный опыт государственной поддержки малого и среднего предпринимательства // ЦИТИСЭ. №2 (24). 2020. – с. 471–485.
9. Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства. Официальный сайт ФНС России: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ofd.nalog.ru/?ysclid=ln1lounet7925816604> (дата обращения: 10.09.2023).
10. Кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства: статистический бюллетень Банка России за июнь 2023 года: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46268/stat\\_bulletin\\_lending\\_23-06\\_37.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46268/stat_bulletin_lending_23-06_37.pdf) (дата обращения: 29.08.2023).
11. СберИндекс: исследования рынка труда: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46268/stat\\_bulletin\\_lending\\_23-06\\_37.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46268/stat_bulletin_lending_23-06_37.pdf) (дата обращения: 15.09.2023).
12. Fliginskih T.N., The impact of e-banking on performance of banks:evidence from Russia..Fliginskih T.N., Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Bykanova N.I., Ragheed Y., Usatova L.V. Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems. 2020. Т. 12. № S4. С. 231-239.
13. Флигинских Т.Н., Особенности формирования экосистем путем развития современных банковских технологий в России/Флигинских Т.Н., Ваганова О.В., Соловьева Н.Е.//Журнал прикладных исследований. 2022. Т. 2. № 7. С. 121-127

## **Актуальные проблемы выездной налоговой проверки и перспективы ее решения**

**Раздобарова Виктория Владимировна,**  
студент института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Харрасов Эмиль Эдуардович,**  
аспирант института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Научный консультант: Соловьева Наталья Евгеньевна,**  
доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В данной статье рассматривается актуальная проблематика выездной налоговой проверки. Описывается различие выездной налоговой проверки от камеральной, количество её проведения, и проблемы исследуемого аудита. А также пути решения этих проблем.

**Ключевые слова:** выездная проверка, налог, инспектор, налогоплательщик, документ, проблема, специалист, технологии, результат, конфиденциальность, коррупция, информация, процедура, предприятие, квалификация.

## Actual problems of on-site tax audit and prospects for its solution

**Victoria V. Razdobarova,**  
student of the Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Emil E. Kharrasov,**  
Postgraduate student of the Institute of Economics and  
Management of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Scientific consultant: Natalia Solovjeva,**  
Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of  
Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Abstract.** This article discusses the current issues of on-site tax audits. The difference between an on-site tax audit and a desk audit, the number of times it is carried out, and the problems of the audit under study are described. And also ways to solve these problems.

**Keywords:** on-site audit, tax, inspector, taxpayer, document, problem, specialist, technology, result, confidentiality, corruption, information, procedure, enterprise, qualification.

Любая налоговая проверка – это всегда некая «неприятность» для налогоплательщика. Такая проверка представляет собой процесс, при котором налоговые органы проверяют правильность и достоверность налоговой отчетности как физических лиц, так и юридических. Главной целью проверки – это выявить и предотвратить налоговые правонарушения, а также установить соответствие декларации действительным доходами уплате налогов, в соответствии с законодательством. Во время налоговой проверки инспекторы, которые её проводят, могут проверить финансовые документы, бухгалтерские записи, и другие документы, которые каким-либо образом связаны с налогообложением. Если же, в ходе данной процедуры, специалисты выявят нарушения, то могут применить штрафные санкции или предъявлены обвинения в налоговых преступлениях.

Налоговые проверки бывают камеральные и выездные (основные их различия представлены на рисунке 1).

Показатели	Камеральная проверка	Выездная проверка
Место проведения	По месту нахождения налогового органа	По месту нахождения налогоплательщика
Основание для проверки	Без специального разрешения налогового органа	Письменное решение руководителя налогового органа
Срок проведения	В течении 3 месяцев со дня предоставления налоговой декларации	Не более 2 месяцев (возможно продление до 4-6)
Применяемые процедуры:		
Истребование документов	+, но в некоторых случаях	+
Допрос свидетеля	+	+
Осмотр помещения	+	+
Выемка документов	+	+
Назначение экспертизы	+	+
Инвентаризация имущества	-	+
Порядок отражения результатов	В специальной программе. При выявлении нарушений – акт камеральной проверки	Акт выездной проверки
Срок оформления результатов	Не позднее 10 дней после окончания	Не позднее 2 месяцев после окончания

Рис. 1. Различие камеральной и выездной налоговой проверки.

Камеральная проверка обычно проводится после того, как сдаётся годовая декларация, либо квартальная. Также данный вид проверки проходит только на территории налоговой инспекции и, обычно, затрагивает какой-нибудь один налог. Выездная же налоговая проверка – это проверка за три последних календарных года, обычно затрагивает все налоги, которые уплачивает предприниматель, организация. Проходит на территории налогоплательщика. Также налоговая инспекция может запрашивать документы, делать выемки, допрашивать свидетелей, привлекать инспекторы, то есть, у инспекции максимально широкий спектр полномочий в процессе выездной проверки.

На рисунке 2 показано изменение количество исследуемых проверок.

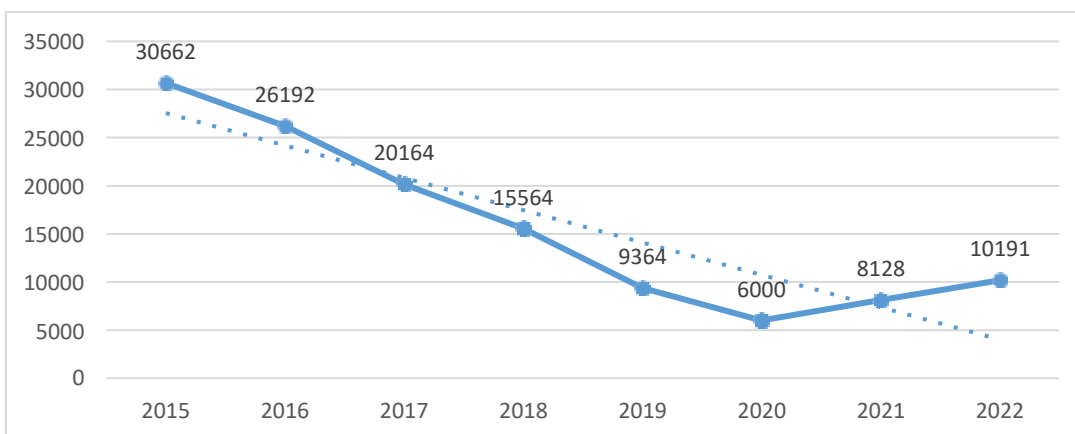


Рис.2. Количество выездных налоговых проверок в Российской Федерации, в период с 2015 по 2022 годы

Видно, что с 2015 года до 2020 года данные проверки уменьшались. Так, в 2020 году были проведены около шести тысяч выездных проверок, что, по сравнению с 2015 годом, меньше на 24662 проверок. Из всего исследуемого периода в 2020 году самый наименьший результат, на это повлияло то, что проверки были приостановлены из-за пандемии. Но, с 2021 года наблюдается увеличение. Так, в 2022 году по Российской Федерации было проведено 10191 проверка как юридических лиц, так и физических, а также индивидуальных предпринимателей.

Но несмотря на то, что с 2021 года идёт увеличение количества выездных налоговых проверок, они имеют актуальные проблемы. На рисунке 3 представлены одни из главных проблем.

Первая проблема заключается в том, что проводится большое количество проверок. Но, в то же время, имеется ограниченность в количестве специализированных и высококвалифицированных инспекторов, из-за этого и происходит увеличение длительности проведения выездных налоговых проверок. Для того, чтобы этого не происходило, необходимо использовать новейшие цифровые технологии и программы. Именно эти методы ускоряют сам процесс аудита, его производительность и его эффективность

Вторая – некоторые юридические и физические лица, а также индивидуальные предприниматели, то есть все налогоплательщики, не имеют достаточных знаний в сфере налогового законодательства. Тем самым, это приводит также к затруднению проверки, а также сами налогоплательщики могут совершать ошибки при отчётности. Необходимо оказывать взаимопомощь, то есть в компании могут проводить обучающие лекции, с участием налоговых экспертов. Это улучшат знания и понимание процесса выездной налоговой проверки, а, следовательно, данная проблема искоренится.



Рис. 3. Актуальные проблемы выездной налоговой проверки.

Последующая проблема также охватывает довольно большой объём информации, которые налоговые специалисты должны проанализировать. Решение данной проблемы такое же, как и у первой, так как они взаимосвязаны между собой.

Четвёртая неувязка заключается в конфиденциальности информации, которую предоставляют налоговой. Налоговая инспекция может запросить абсолютно любые документы, в том числе, которые имеют секретность. Специалисты должны следить, чтобы не было никакой утечки, потому что это может привести к подрыву репутации налогоплательщика. Чтобы не происходили подобных ситуаций, необходимо приумножить контроль над самими налоговыми инспекторами.

Следующая, пятая проблема также взаимосвязана со второй. Довольно часто у сотрудников компании, у её руководителя, и вообще, у любого налогоплательщика возникают беспокойство о проходящей выездной налоговой проверке. Данные эмоции очень негативно влияют на саму работу, а, следовательно, это приводит к различным ошибкам и нарушениям. Чтобы налоговая проверка не приносила трудностей, необходимо воспользоваться таким же решением, как и у второй проблемы.

Репутация налогоплательщика зависит только от его самого. Например, если предприятие работает не по налоговому законодательству, и налоговые специалисты выявят это, то как следствие у предприятия могут возникнуть проблемы с партнерами, а также клиентами, которые потеряют доверие к нему. Решение здесь только одно – работать честно и по законам.

Седьмая проблема, особенно в наше время, имеет огромный смысл. Коррупция – это злоупотребление должностным лицом, своими полномочиями. Здесь должностным лицом является налоговый специалист. Зафиксировано немало действий, которые незаконно совершали работники фискальной службы. Чтобы искоренить это из общества, необходимо усилить контроль над самой налоговой службой.

Из всего вышесказанного можно прийти к выводу о том, что исследуемая налоговая проверка является инструментом для соблюдения налогового законодательства. Как и все процедуры, данный аудит имеет свои недостатки. Их можно решить такими способами, как:

- Улучшение и применение новейших технологий;
- Усиление контроля над налоговой службой;
- Сотрудничество между налогоплательщиками и налоговой службой;
- Работа по налоговому законодательству и т.д.

## Список литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая): фед. Закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от (ред. от 03.08.2018) // СПС «КонсультантПлюс»
2. Приказ ФНС России от 30.05.2007 N ММ-3-06/333@ (ред. от 10.05.2012) "Об утверждении Концепции системы планирования выездных налоговых проверок"
3. О налоговых органах РФ: Закон РФ от 21.03.1991 №943-1 (в ред. от 28.06.2013) [Электронный ресурс]. – Доступ из СПС «КонсультантПлюс»: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_49/?ysclid=lnf4m9m9b013833093](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_49/?ysclid=lnf4m9m9b013833093)
4. Отчет о результатах контрольной работы налоговых органов Раздел 3. Сведения об организации и проведении камеральных и выездных проверок по состоянию на 01.01.2020 г. // URL: <http://www.nalog.ru>.
5. Федеральная налоговая служба [официальный сайт]: <https://www.nalog.gov.ru/rn77/>

## Проблемы и методы прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия

**Токарь Елена Викторовна,**  
профессор кафедры экономики БУКЭП,  
профессор кафедры инновационной экономики и  
финансов, институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доктор экономических наук,  
Белгород, Россия

**Доценко Анна Николаевна,**  
доцент кафедры экономики БУКЭП,  
доцент кафедры мировой экономики,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Вербицких Маргарита Николаевна,**  
магистрант кафедры «Экономика» Белгородский  
университет кооперации, экономики и права,  
Белгород, Россия;

**Региг Иссам,**  
аспирант института экономики и  
управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье представлены виды диагностики несостоятельности хозяйствующего субъекта, рассмотрена классификация методов диагностики вероятности кризисного состояния, раскрыты методы оценки кризисной ситуации в деятельности хозяйствующего субъекта по составу критериев и приведены отечественные и зарубежные методики диагностики кризисной ситуации предприятия.

**Ключевые слова:** финансовые инструменты, несостоятельность, прогнозирование финансовой несостоятельности, диагностика кризисной ситуации.



## **Problems and methods of forecasting financial insolvency of an enterprise**

**Elena V. Tokar,**

Professor of the Department of Economics of BUKEP, Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Doctor of Economics, Belgorod, Russia

**Anna N. Dotsenko,**

Associate Professor of the Department of Economics of BUKEP, Associate Professor of the Department of World Economy, Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Candidate of Economic Sciences, Belgorod, Russia

**Margarita N. Verbitskikh,**

Master's Student of the Department of Economics, Belgorod University of Cooperation, Economics and Law, Belgorod, Russia;

**Regig Issam,**

PhD student at the Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Belgorod, Russia

**Abstract.** The article presents types of diagnostics of the insolvency of an economic entity, considers the classification of methods for diagnosing the likelihood of a crisis situation, reveals methods for assessing a crisis situation in the activities of an economic entity according to the composition of criteria, and provides domestic and foreign methods for diagnosing a crisis situation of an enterprise.

**Keywords:** financial instruments, insolvency, forecasting financial insolvency, diagnosis of a crisis situation.

В результате перехода России к рыночной экономике, существенно изменились условия функционирования всех ее отраслей. Одним из последствий переходного периода стало появление значительного количества неплатежеспособных хозяйствующих субъектов. Кризисные явления в различной степени проявились в деятельности предприятий независимо от сферы деятельности и организационно-правовой формы.

Причины несостоятельности хозяйствующего субъекта, подразделяющиеся на внешние и внутренние. К ним относятся следующие [1]:

- экономическая ситуация на международном и национальном уровне;
- скорость изменений конъюнктуры рынка;
- количество неплатежеспособных и обанкротившихся партнеров и контрагентов;
- растущий уровень налогообложения;
- чрезмерное количество запасов на складах хозяйствующего субъекта и наличие малоэффективных долгосрочных финансовых вложений;
- недостаточная подготовленность к функционированию в конкретной экономической среде;
- угроза несостоятельности хозяйствующего субъекта может возникнуть в результате банкротства дебиторов, поставщиков, а также сокращения числа целевой аудитории потребителей.

Для предупреждения кризисной ситуации в деятельности хозяйствующего субъекта проводится ее своевременная диагностика. Это предполагает обследование основных подсистем предприятия, выявление отклонений от стандартных, регламентных значений, а также составление аналитических заключений и выводов.

Систему показателей комплексной диагностики несостоятельности можно охарактеризовать как качественный управленческий инструментарий, который основан на применении различных характеристик финансового состояния хозяйствующего субъекта.

В практике выделяют следующие виды диагностики несостоятельности хозяйствующего субъекта: антикризисную (позволяет предвидеть кризисные ситуации) и кризисную (позволяет выявить возможности для преодоления кризиса) диагностики (рис. 1).

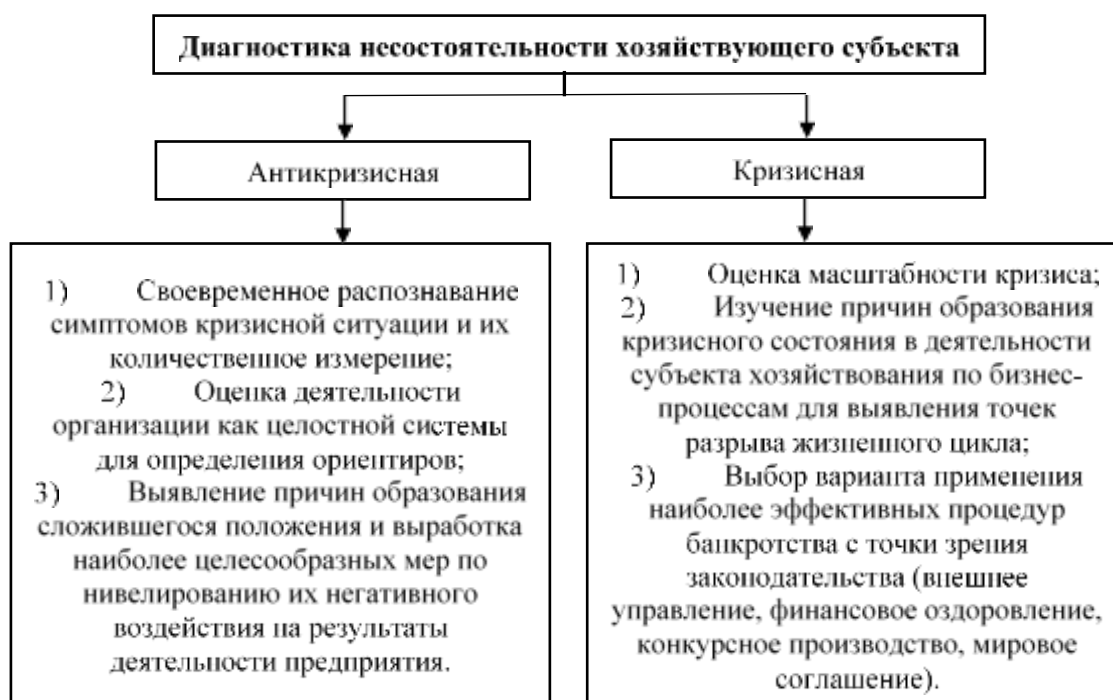


Рис. 1. Виды диагностики несостоятельности хозяйствующего субъекта

Антикризисная диагностика направлена на распознавание симптомов кризисов, а также выявления конкретных причин несостоятельности и разработке мер по нормализации финансового положения предприятия.

Кризисная диагностика позволяет оценить масштаб кризиса, изучить причины возникновения в совокупности с фазами жизненного цикла, а также целесообразность применения внешнего управления предприятием [1].

Методы диагностики кризисного состояния хозяйствующего субъекта различны по составу показателей, точности диагностирования и т.д. (рис. 2). Так, методы диагностирования кризисного состояния хозяйствующего субъекта могут быть детерминированными (сюда входят однокритериальные, многокритериальные модели и модели скорингового анализа) и стохастическими (здесь проводится классификация исследуемых предприятий на признаки несостоятельности и возможности данное состояние избежать).

Система показателей комплексной диагностики несостоятельности хозяйствующего субъекта представляет собой совокупность конкретных показателей, при рассмотрении которых появляется возможность судить о финансовом состоянии предприятия, о рентабельности продаж и оборачиваемости активов, о финансовом рычаге и рентабельности собственного капитала, и о вероятности наступления банкротства [2, 3].

Анализ финансового положения предприятия позволяет определить его текущее состояние, возможности и проблемы. Эту ценную информацию используют как для

принятия текущих управленческих решений, так и для разработки стратегии. В получении такой информации также заинтересованы инвесторы, акционеры, собственники бизнеса. Поэтому каждая компания нуждается в специалисте, который на основании данных из отчетов умеет формировать адекватные выводы о результатах деятельности и составлять обоснованные прогнозы [3].



Рис. 2. Классификация методов диагностики вероятности кризисного состояния хозяйствующего субъекта [2]

Цель антикризисной и кризисной диагностики, в системном управлении хозяйствующим субъектом, ориентирована на решения разных задач. Это, в свою очередь, предопределяет необходимым дифференцировать подходы к его методическому обеспечению. Подход может быть общерекомендуемым (например, экспресс-диагностика двухфакторной модели Э. Альтмана) и специально ориентированным (например, диагностика предприятий по методике ПАО Сбербанк России [2]).

Методы оценки кризисной ситуации в деятельности хозяйствующего субъекта по составу критериев представлены на рисунке 3.



Рис. 3. Методы оценки кризисной ситуации в деятельности хозяйствующего субъекта по составу критериев

Также методики оценки вероятности диагностики банкротства могут быть отечественных и зарубежных авторов. Они отличаются друг от друга способами расчета в зависимости от специфических условий, в которых развивается тот или иной хозяйствующий субъект, схематично такие методики представлены на рисунке 4.

К отечественным методикам диагностирования состояния хозяйствующего субъекта относятся: методики Зайцевой О.П., Рудаковой Т.А., Мелиховой Л.А., Солодухина Д.Н., Пепехина Р.С., модели Ковалева В.В., Сайфулина-Кадькова, Хадаршиной Г.А., Ендовицкого Д.А. и Щербакова М.В., статистическая и динамическая модели Алексеевой Ю.А и другие.

К зарубежным относятся – модели Э. Альтмана, У Бивера, Таффлера-Тишоу, Р. Лиса, Д. Дюрана, Ж. Лего, Г. Спрингейта, Ч. Чессера, Д. Фулмера и другие.

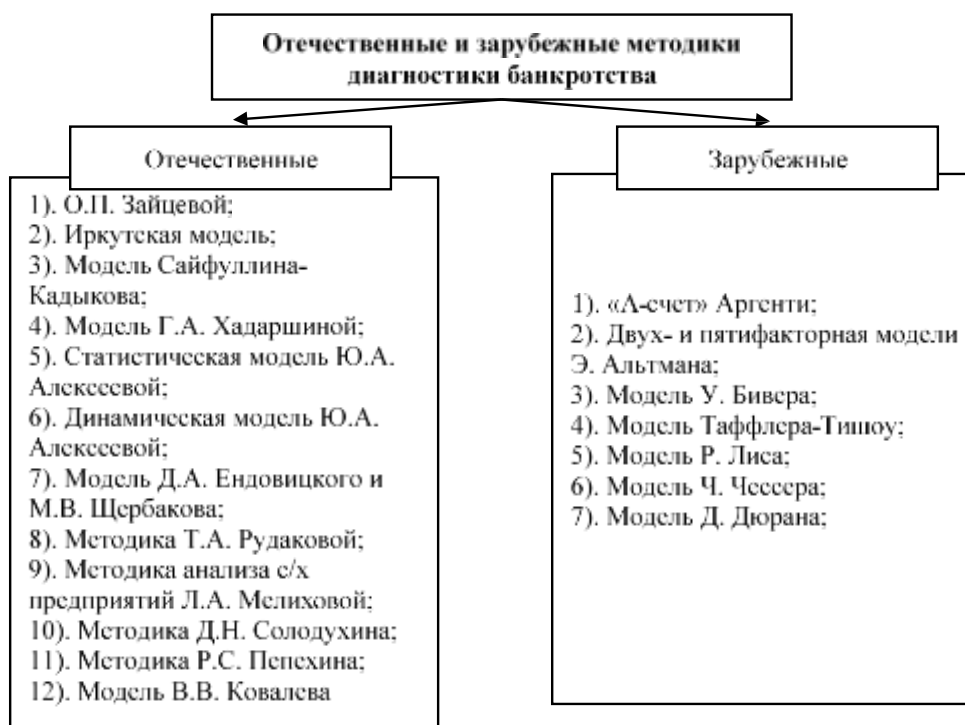


Рис. 4. Отечественные и зарубежные методики диагностики кризисной ситуации в деятельности хозяйствующего субъекта

Огромное количество разнообразных методов и методик для определения степени риска несостоятельности и банкротства не позволяют с высокой точностью проводить прогнозирование и предупреждение кризисных ситуаций в деятельности субъектов хозяйствования.

В настоящее время, не все методики определения степени несостоятельности хозяйствующего субъекта определяются как исчерпывающие себя, многие существенно недоработаны (не учтены особенности российской экономики, специфика отраслей хозяйствования) и имеют множество противоречивых выводящих данных (адекватность результатов).

Для проведения эффективной комплексной диагностики несостоятельности хозяйствующего субъекта важно провести последовательные этапы. Первое, что нужно предпринять – это сформировать информационную базу для комплексного диагностирования, которые будут содержать сопоставимые показатели деятельности хозяйствующего субъекта.

Второе, – нужно проанализировать финансовое состояние на конкретную дату. Это позволит определить результативность и оценку удачности размещения капитала, выявить сравнительное преимущество производства продукции с меньшими альтернативными издержками, а также оценить обеспеченность хозяйствующего субъекта денежными средствами.

Третье, мы рекомендуем проанализировать технико-экономическое состояние хозяйствующего субъекта. Данный пункт позволяет оценить технический уровень ресурсов предприятия и эффективность их использования. Здесь открывается возможность комплексно охарактеризовать качественный уровень развития производственных сил, эффективность его использования, а также проанализировать конечные результаты.

Четвертым и пятым этапом проводится выявление факторов, которые обусловили достигнутое состояние хозяйствующего субъекта и осуществляется прогнозирование тенденций развития предприятия в данных конкретных условиях, а на шестом этапе предполагается проведение корректировки деятельности хозяйствующего субъекта.

Исходя из проведенного исследования, мы пришли к выводу, что современное ведение предпринимательской деятельности в условиях экономической нестабильности и политической напряженности, а также отличия систем бухгалтерского учета и налогового законодательства требуют иного подхода к разработке моделей и методик определения степени кризиса несостоятельности хозяйствующего субъекта.

### **Список литературы**

1. Антикризисное управление: теория и практика : учебник / Н.Г. Акулова, В.Н. Алферов, А.В. Бабанов [и др.] ; под ред. А.Н. Ряховской, С.Е. Кована. – Москва: КноРус, 2020. – 378 с. – ISBN 978-5-406-07290-5. –URL:<https://book.ru/book/932015> (дата обращения: 11.09.2023). – Текст : электронный
2. Ваганова О.В., Рекомендации по организации внутреннего контроля в субъектах малого предпринимательства/Ваганова О.В., Зимакова Л.А., Гайворонский А.Д. // Управленческий учет. 2020. № 5. С. 32-40
3. Ваганова О.В., Оценка рисков при заключении договора бухгалтерского аутсорсинга в сфере малого предпринимательства/Ваганова О.В., Сидоренко Е.Е., Кучерявенко С.А., Ерофеева Е.А.//Экономика устойчивого развития. 2014. № 4 (20). С. 38-42
4. Ваганова О.В., Обзор изменений в области налогообложения сельскохозяйственных товаропроизводителей в России/ Ваганова О.В., Соловьева Н.Е., Евдокимов С.В.// Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 6. № 36. С. 3-12. DOI: 10.18413/2409-1634-2020-6-3-0-1
5. Игонина, Л. Л., Финансовый анализ : учебник / Л. Л. Игонина, У. Ю. Рошкетаяева, В. В. Вихарев. — Москва : Русайнс, 2024. — 228 с. — ISBN 978-5-466-03673-2. — URL: <https://book.ru/book/950631> (дата обращения: 13.09.2023). — Текст : электронный.
6. Сизьунго Муненге, Московкин В. М., Ваганова О.В. Пространственно-временной анализ процессов цифровизации российских регионов // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8. № 3. С. 48-62. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-3-0-4
7. Токарь Е.В. Теоретико-прикладные аспекты исследования кризисных явлений и их влияние на экономическую безопасность субъектов хозяйствования: монография / Е.В. Токарь, О.В. Иовлева, А.А. Фирсова – Белгород : ООО «ЭПИЦЕНТР», 2021. – 104 с. ISSN: 978-5-6045834-7-0 – Текст : непосредственный.
8. Шевченко Р.Н., об основных направлениях формирования бюджета Белгородской области/Шевченко Р.Н., Ваганова О.В., Шевченко М.В. // Научный результат. Экономические исследования. 2017. Т. 3. № 4. С. 55-62.

## **Прогнозирование банкротства организаций на основе комплексной оценки финансового состояния**

**Филиппович Руслан Михайлович,**  
студент Калужского филиала Финансового университета при Правительстве РФ,  
Калуга, Россия

**Научный руководитель Губанова Елена Витальевна,**  
, доцент кафедры учета и менеджмента, Калужский филиал Финансового  
Университета при Правительстве Российской Федерации, кандидат экономических наук,  
Калуга, Россия

**Аннотация.** Данная статья представляет собой обзор современных методов и подходов к прогнозированию банкротства организаций с использованием комплексной

оценки их финансового состояния. Прогнозирование банкротства остается актуальной задачей для многих субъектов экономики, особенно в условиях нестабильности окружающей среды.

**Ключевые слова:** относительные показатели финансовой устойчивости, ликвидность, оценка вероятности банкротства, прогноз.

## **Forecasting the bankruptcy of organizations based on a comprehensive assessment of the financial condition**

**Ruslan M. Filippovich,**  
student of the Kaluga Branch of the Financial University under the  
Government of the Russian Federation,  
Kaluga, Russia

**Supervisor Elena V. Gubanova,**  
Associate Professor of Accounting and Management,  
Kaluga Branch of the Financial University under the  
Government of the Russian Federation,  
Candidate of Economic Sciences,  
Kaluga, Russia

**Abstract.** This article is an overview of modern methods and approaches to forecasting the bankruptcy of organizations using a comprehensive assessment of their financial condition. Forecasting bankruptcy remains an urgent task for many economic entities, especially in conditions of environmental instability.

**Keywords:** relative indicators of financial stability, liquidity, assessment of the probability of bankruptcy, forecasting.

Прогнозирование банкротства организаций на основе комплексной оценки финансового состояния является важной задачей для финансовых аналитиков, банков, инвесторов и государственных органов. Этот процесс включает в себя анализ финансовых данных и показателей, а также использование различных методов и моделей для оценки финансовой устойчивости организации. Вот ключевые шаги и методы, которые часто используются при прогнозировании банкротства организаций:

1. Сбор и анализ финансовых данных: Первым шагом является сбор финансовых данных о компании. Эти данные могут включать в себя отчеты о прибылях и убытках, балансы, отчеты о движении денежных средств, а также другие финансовые отчеты. Затем проводится анализ этих данных для выявления трендов и аномалий.

2. Расчет ключевых финансовых показателей: Оценка финансового состояния включает в себя расчет ряда ключевых финансовых показателей, таких как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент задолженности, коэффициент рентабельности и другие [2]. Эти показатели помогают определить финансовую устойчивость и рентабельность организации.

3. Использование дополнительных источников информации: Кроме финансовых данных, полезно учитывать и другие факторы, такие как экономическая среда, индустрия, конкуренты и т. д. Эти факторы могут влиять на финансовое состояние компании.

4. Использование моделей и методов прогнозирования: Существует множество моделей и методов, которые могут быть использованы для прогнозирования банкротства. Некоторые из них включают в себя:

Модель Альтмана (Z-счет): Она оценивает вероятность банкротства на основе нескольких финансовых показателей.

Метод анализа денежных потоков: Оценка способности организации генерировать денежные средства для покрытия своих обязательств.

Метод анализа мнений экспертов: Использование мнения экспертов и аналитиков для оценки финансового состояния.

5. Мониторинг и обновление прогноза: Финансовое состояние организации может изменяться со временем. Поэтому важно проводить регулярный мониторинг финансовых показателей и обновлять прогнозы при необходимости.

6. Анализ временных рядов и прогнозирование: Анализ временных рядов финансовых показателей может помочь выявить тренды и цикличность в финансовой деятельности организации. Это может быть полезным для прогнозирования будущего финансового состояния.

7. Кредитные рейтинги и оценки: Кредитные агентства и специализированные организации выпускают кредитные рейтинги и оценки, которые могут быть использованы для оценки кредитоспособности организации и ее вероятности банкротства.

8. Методы машинного обучения и искусственного интеллекта: Современные методы машинного обучения, такие как модели глубокого обучения и алгоритмы случайного леса, могут быть использованы для анализа больших объемов данных и создания моделей прогнозирования банкротства.

9. Оценка риска и принятие решения: На основе анализа финансовых данных и прогнозов оценивается риск банкротства, и принимаются решения о дальнейших действиях, таких как предоставление кредита, инвестиции или реструктуризация.

Прогнозирование банкротства организаций требует комплексного подхода, который объединяет в себе анализ финансовых показателей, статистические методы и современные технологии [5]. Это помогает предсказать финансовые риски и принимать обоснованные решения в финансовой сфере.

Прогнозирование банкротства организаций - это сложная и ответственная задача, и результаты могут сильно варьировать в зависимости от используемых методов и данных. Важно иметь в виду, что прогнозирование не всегда точно, и решения должны приниматься с учетом дополнительных факторов и контекста.

Рассмотрим примеры прогнозирования банкротства на основе финансового состояния на примере ООО «Эггер Древпродукт Гагарин». В России компания ЭГГЕР функционирует через два производственных завода: один находится в городе Шуя Ивановской области, а второй – в городе Гагарин Смоленской области. Общая численность сотрудников на этих предприятиях составляет около 1 200 человек. Эти заводы, придерживаясь принципов своего девиза «Лучшее из дерева», представляют на рынке России разнообразные древесные материалы под единым брендом ЭГГЕР. В ассортименте продукции компании можно найти различные виды древесных плит, такие как ДСП, ЛДСП, тонкие ДСП, легкие плиты Eurolight, а также плиты из МДФ. Кроме этого, компания также предлагает разнообразные напольные покрытия [7].

Оценка финансового состояния, как упоминалось выше, включает в себя рассмотрение целого комплекса показателей. Приведем результаты некоторых из них.

Проводя анализ таблицы 1, можно заметить незначительное снижение показателей, например, таких как: коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент краткосрочной задолженности.

Так, низкие показатели и снижение финансового рычага или левериджа свидетельствует о том, что организация не пользуется возможностью засчет заемных источников увеличить рентабельность собственного капитала. На достаточно низкий процент долговых обязательств указывают и значения коэффициента краткосрочной задолженности.

Подтверждением вышесказанного являются и значения коэффициента автономии, а именно мы видим, что в 2022 г. увеличилась доля активов организации, которые были покрыты засчет только собственных источников.



Таблица 1

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости  
ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Значение показателя			Абс. изм. показателя 2022 г. к 2020 г.
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	
Коэффициент автономии	0,94	0,94	0,95	0,01
Коэффициент финансового левериджа	0,07	0,06	0,06	-0,01
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,84	0,88	0,83	-0,01
Индекс постоянного актива	0,67	0,55	0,72	0,05
Коэффициент покрытия инвестиций	0,95	0,95	0,96	0,01
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,06	0,06	0,05	-0,01

Повышение индекса постоянных активов указывает на то, что прирост собственных средств не так значителен, как рост стоимости привлеченных активов. В 2022 году этот показатель составил 0,72.

Коэффициент покрытия инвестиций остается стабильным в течение анализируемого периода и к концу 2022 года вырос на 0,07 по сравнению с 2020 годом, достигнув отметки 0,96. Это означает, что выполнение текущих обязательств не сопряжено с риском потери финансовой устойчивости компании, а также подтверждает увеличение объема долгосрочных пассивов.

Еще одной группой показателей оценки финансового состояния является коэффициенты ликвидности. Анализ данных коэффициентов представлен в таблице 2.

Таблица 2

Значения коэффициентов ликвидности  
ООО «ЭГГЕР ДРЕВПРОДУКТ ГАГАРИН» за период 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Норма	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	>0,2	3,43	5,49	3,02
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	>2	7,84	9,77	7,02
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств (Клмс)	0,5-0,7	2,40	2,23	2,43
Коэффициент срочной ликвидности (Ксл)	>1	5,26	7,37	4,57
Общий показатель ликвидности	>1	4,76	6,81	4,21

По результатам, изображенным в таблице 2, можно сделать вывод, что высокий коэффициент абсолютной ликвидности (который составил 3,02 в отчетном году) может указывать на избыточные объемы свободных денежных средств и слишком большую долю неинвестированных активов.

Также следует отметить, что коэффициент текущей ликвидности остается высоким (7,02) даже при некотором снижении по сравнению с предыдущим годом. Это может свидетельствовать о неэффективном использовании оборотных активов или излишнем краткосрочном финансировании. Тем не менее, высокий уровень этого коэффициента может быть воспринят кредиторами как признак финансовой стабильности компании.

Важно отметить, что в отчетном году наблюдается снижение коэффициента ликвидности при мобилизации средств, что может указывать на уменьшение зависимости ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» от запасов при привлечении средств и переводе их в денежную форму. Это свидетельствует о стремлении организации снизить риск, связанный с возможной несвоевременностью расчетов по обязательствам, несмотря на высокий коэффициент ликвидности.

Итак, на основании результатов произведенного анализа финансового состояния ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» можно приступить к оценке вероятности банкротства данной организации.

Существует различное множество моделей как отечественных, так и зарубежных. Например, Модель Z-сгора (Алтмановская модель). Модель Z-сгора была разработана Эдвардом Алтманом и является одной из наиболее известных моделей для прогнозирования банкротства. Она использует несколько финансовых показателей, таких как коэффициент текущей задолженности, коэффициент прибыли к активам и другие, чтобы оценить вероятность банкротства компании [1]. Результат модели представляется в виде Z-сгора, который сравнивается с определенными пороговыми значениями, чтобы определить финансовую стабильность.

Четырехфакторная модель Иркутской Государственной Экономической Академии (ИГЭУ) – это методология для оценки вероятности банкротства организаций, разработанная специалистами данного учебного заведения. Эта модель основана на анализе четырех ключевых факторов, которые считаются определяющими для финансовой стабильности компаний. Вот суть четырехфакторной модели ИГЭУ:

Фактор ликвидности (LF): Этот фактор оценивает способность организации быстро обращать свои активы в денежные средства. Основным показателем в данной модели является коэффициент текущей ликвидности, который сравнивает текущие активы и текущие обязательства компании. Более высокое значение коэффициента указывает на более высокую ликвидность и сниженный риск банкротства.

Фактор прибыльности (PF): Этот фактор оценивает способность компании генерировать прибыль от своей деятельности. Главным показателем в данной модели является чистая рентабельность, которая отражает прибыль после вычета всех расходов. Более высокая прибыльность считается положительным сигналом для финансовой стабильности.

Фактор задолженности (DF): Этот фактор оценивает уровень задолженности компании. Основным показателем в данной модели является коэффициент финансового плеча, который сравнивает собственный капитал компании с общей суммой долга. Более высокий уровень собственного капитала снижает риск банкротства.

Фактор активов (AF): Этот фактор оценивает эффективность использования активов компании. Главным показателем в данной модели является оборачиваемость активов, который отражает, как быстро компания оборачивает свои активы в рамках своей деятельности. Более высокая оборачиваемость считается положительным фактором для финансовой стабильности.

Четырехфакторная модель ИГЭУ комбинирует эти четыре ключевых фактора в единый индекс, который может быть использован для оценки вероятности банкротства организации. Более высокие значения индекса указывают на более высокую вероятность финансовой стабильности, в то время как более низкие значения могут сигнализировать о риске банкротства.

Рассчитаем оценку вероятности банкротства ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» за 2020-2022гг. и приведем результаты по четырем основным моделям в таблице 3.

Оценка вероятности банкротства  
 ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» за 2020-2022гг.

Модели определения риска банкротства	Нормативное значение вероятности	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Двухфакторная модель Альтмана	<= 0 –низкая вероятность > 0 вероятность высокая	-8,76	-10,84	-7,90
Четырехфакторная модель ГЭА	<0, вероятность банкротства максимальная (90%-100%); 0-0,18, вероятность высокая (60-80%); 0,18-0,32, вероятность средняя (35-50%); 0,32-0,42, вероятность низкая (15-20%); более 0,42, вероятность минимальная (до 10%).	3,36	4,24	2,81
Модель Лиса	< 0,037 – вероятность банкротства высокая; > 0,037 – вероятность банкротства низкая	0,04	0,06	0,05
Модель Сайфуллина	<1 вероятность банкротства высокая, > 1, то вероятность низкая	31,13	39,05	27,51

Таким образом, на основании приведенных в таблице 3 моделей диагностики несостоятельности (банкротства) ООО «Эггер Древпродукт Гагарин», можно сделать вывод, что потенциально существенных рисков прекращения деятельности организации не выявлено.

Тем не менее немаловажным фактором является не сколько анализ банкротства на данный момент, сколько возможность его оценки на ближайшую перспективу. Данный прогноз, как было замечено ранее, является достаточно значимым показателем для инвесторов и кредиторов.

Так, например, оценить риск утраты платежеспособности на ближайший квартал можно с помощью коэффициента утраты по следующей формуле:

$$K_{\text{утр}} = \frac{K_{\text{тлф}} + \frac{3}{2} \times (K_{\text{тлф}} - K_{\text{тлн}})}{2},$$

где  $K_{\text{тлф}}$  – коэффициент текущей ликвидности фактический (на конец отчетного периода);

$K_{\text{тлн}}$  – коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

$T$  – отчетный период;

2 – норматив коэффициента текущей ликвидности.

Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Эггер Древпродукт Гагарин»:

$$K_{\text{утр}} = \frac{7,03 + \frac{3}{2} \times (7,03 - 9,77)}{2} = 3,17$$

Поскольку коэффициент утраты платежеспособности выше единицы, это свидетельствует об отсутствии угрозы потери платежеспособности в ближайшие 3 месяца.

Чтобы оценить вероятность банкротства на ближайшие пару лет, необходимо воспользоваться одной из многочисленных функций программы Microsoft Excel. В данной статье рассмотрим действие функции =ПРЕДСКАЗ.ETS для прогнозирования оценки вероятности банкротства на 2023 и 2024 гг. Результаты представим в таблице 4.

Прогнозные значения оценки вероятности банкротства  
ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» на 2023-2024гг.

Модели определения риска банкротства	Нормативное значение вероятности	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Двухфакторная модель Альтмана	$\leq 0$ –низкая вероятность $> 0$ вероятность высокая	-7,9	-8,12	-6,35
Четырехфакторная модель ГЭА	$< 0$ , вероятность банкротства максимальная (90%-100%); 0-0,18, вероятность высокая (60-80%); 0,18-0,32, вероятность средняя (35-50%); 0,32-0,42, вероятность низкая (15-20%); более 0,42, вероятность минимальная (до 10%).	2,81	2,83	1,94
Модель Лиса	$< 0,037$ – вероятность банкротства высокая; $> 0,037$ – вероятность банкротства низкая	0,05	0,06	0,06
Модель Сайфуллина	$< 1$ вероятность банкротства высокая, $> 1$ , то вероятность низкая	27,51	28,21	21,21

Исходя из прогнозных значений, представленных в таблице 4, можно сделать вывод, что в ближайшие два года ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» не грозит риск банкротства. Однако, важно обратить внимание, как к 2024 году снижаются оценки по большей части моделей. В качестве улучшения своей деятельности, «Эггер Древпродукт Гагарин» можно порекомендовать применить финансовый рычаг для дальнейшего роста и расширения прибыли. Например, это может включать в себя строительство новых производственных мощностей, расширение продаж, запуск новых продуктов или вход на новые рынки.

Таким образом, в данной статье мы рассмотрели важность оценки вероятности банкротства организаций с помощью различных моделей. Эти модели предоставляют различные методы и подходы для оценки вероятности банкротства компаний. Важно отметить, что каждая из них имеет свои сильные и слабые стороны, и выбор конкретной модели зависит от целей и доступных данных для анализа. Кроме того, многие аналитики могут комбинировать несколько моделей для получения более точных результатов.

### Список литературы

1. Васильева, Л.С., Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.С. Васильева, М. В. Петровская. — Москва: КноРус, 2023. – 606 с. – ISBN 978-5-406-10805-5. – URL: <https://book.ru/book/946940> (дата обращения: 16.09.2023).

2. Давыденко, И.Г., Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / И.Г. Давыденко, В.А. Алешин, А.И. Зотова. — Москва: КноРус, 2023. – 374 с. – ISBN 978-5-406-10853-6. – URL: <https://book.ru/book/946963> (дата обращения: 16.09.2023).

3. Ивасенко, А.Г., Антикризисное управление: учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, М.В. Каркавин. – Москва: КноРус, 2023. – 477 с. – ISBN 978-5-406-10689-1. – URL: <https://book.ru/book/946266> (дата обращения: 16.09.2023).

5. Гзогян С.А., Губанова Е.В. Оценка вероятности банкротства организации и возможные пути ее оздоровления // В сборнике: Актуальные вопросы экономики и управления. 2021. С. 60-63.

6. Губанова, Е.В., Полищук, А.П. Оценка процесса принятия управленческих решений в деятельности коммерческой организации / Е.В. Губанова, А.П. Полищук // Глобальные и региональные вызовы современной экономики. – Пенза, 2020. С. 203-212.

7. Официальный сайт ООО «Эггер Древпродукт Гагарин» [Электронный ресурс] – URL: egger.com (дата обращения: 15.09.2023).

## **Инвестиционные риски проекта «Северный поток – 2» при строительстве и реализации**

**Щербак Софья Дмитриевна,**  
бакалавр института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Ваганова Оксана Валерьевна,**  
заведующая кафедрой инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доктор экономических наук, профессор,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье приводится определение инвестиционного риска, сделана матрица рисков, после которой подробно описываются риски, которые могут возникнуть при реализации проекта «Северный поток – 2».

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционный проект, инвестиционные риски, Северный поток.

## **Investment risks of the Nord Stream – 2 project during construction and implementation**

**Sofya D. Shcherbak,**  
Bachelor of the Institute of Economics and Management  
of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Oksana V. Vaganova,**  
Head of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Doctor of Economics, Professor,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article provides a definition of investment risk, a risk matrix is made, after which the risks that may arise during the implementation of the Nord Stream – 2 project are described in detail.

**Keywords:** investments, investment project, investment risks, Nord Stream.

При реализации и воплощении в реальность любой деятельности можно столкнуться с определенными трудностями, инвестиционные проекты не исключение. Все эти проблемы, с которыми можно столкнуться, носят название инвестиционный риск.

«Инвестиционный риск – это составная часть общего финансового риска, представляющая собой вероятность финансовых потерь, недополучения доходов от инвестиций или появления дополнительных инвестиционных расходов» [2].

При инвестициях в различные проекты инвесторы могут столкнуться с многочисленными трудностями, препятствующими созданию качественного и эффективного проекта, приносящего прибыль и выгоду. Эти проблемы варьируются от желания инвесторов получать доход в кратчайшие сроки до проблем, связанных с уже непосредственно с самой реализацией этого проекта [6].

Говоря конкретно про проблемы, которые могут возникнуть при реализации и эксплуатации «Северного потока – 2», то их можно рассмотреть на примере матрицы рисков:

Вероятность наступления риска для проекта	Высоковероятно			R8	R5	R6,R10
	Выше средней		R7			
	Средняя			R9		R4
	Ниже средней					
	Маловероятно		R2	R1	R3	
		Незначительные	Ниже средних	Средние	Выше средних	Существенные
		Последствия наступления риска для проекта				

Рис. 1. Матрица рисков проекта «Северный поток – 2» [4]

К первому риску (R1) относится риск ведения строительства в схеме «связки двух судов», который подразумевает под собой, что одно судно осуществляет работу по позиционированию, второе судно осуществляет работу по укладке газопровода, что значительно замедляет скорость укладки.

Вторым риском (R2) является риск ошибки при укладке газопровода, что может быть вызвано отсутствием опыта работы российских судов и экипажей в условиях Балтийского моря.

Третий риск (R3) – это риск выхода из строя одного из двух трубопрокладочных судов, поскольку любое значительное повреждение способно привести к срыву работы на долгий период времени.

К четвертому риску (R4) относится отсутствие необходимых судов необходимых для работы, поскольку отсутствие возможности приобретения необходимых судов может привести к нарушению целостности технической схемы укладки.

«Пятым риском (R5), который может возникнуть, это риск использования газопровода не на полную мощность из-за внешних причин. Под внешними причинами в данном случае подразумеваются как требования европейского законодательства в части невозможности

использования данного газопровода исключительно «Газпромом» (применение положений Европейской газовой директивы в редакции 2019 г.), так и необходимость продолжения транзита газа через территорию Украины на условиях 100% предоплаты до начала 2025 г. Это означает, что в период до завершения контракта с Украиной «Газпром» даже в условиях построенного газопровода будет нести дополнительные затраты, которые будут влиять на бюджет компании. Параллельно «Газпром» будет вынужден продолжать борьбу с Еврокомиссией (ЕК) за право самостоятельно заполнять все мощности СП-2, в том числе в судах различных инстанций» [4].

Шестой риск (R6) – это риск прекращения политической поддержки проекта со стороны Германии. Последствия от наступления данного риска колоссальные, поскольку именно на Германию возлагаются надежды по успешному завершению проекта и его защиты от санкций США.

К седьмому риску (R7) относится риск возникновения дополнительных требований при реализации проекта со стороны Дании или Германии, который может быть вызван активизацией государственных организаций стран под влиянием экологических движений.

Восьмой риск (R8) связан с риском выхода иностранных кредиторов из проекта, что может привести к тому, что «Газпром» будет вынужден самостоятельно нести расходы по проекту, то есть кредиты, полученные от компаний-инвесторов, необходимо будет вернуть.

К девятому риску относится (R9) перенос логистической базы, который может возникнуть в последствие введения санкций против владельца порта Мукран – компании Farhaffen Sassnitz, которая обеспечивает предоставление складских помещений в порту для «Северного потока – 2».

«Последний, десятый риск (R10) связан с невозможностью привлечения зарубежных подрядчиков и сервисных компаний, которые специализируются на выполнении работ узкой направленности или на предоставлении узкосегментных рыночных услуг».

Говоря конкретнее про судьбу проекта, то стоит отметить, что он столкнулся с рядом сложностей, среди которых были [8]:

1. Разногласия президента США Джо Байдена и канцлера Германии Ангела Меркель по поводу проекта;

«21 июля 2021 года лидеры этих стран пришли к договоренности о том, что США не будут вводить санкции против проекта «Северный поток-2» и его руководства, а Германия поможет развитию энергетики Украины, но при этом обе стороны договорились о принятии необходимых мер, если Россия попытается лишить Украину газового транзита».

2. Призыв Украины и других восточноевропейских стран закрыть проект;

24 августа 2021 года президент Украины заявил о том, что Украина хочет получить от Евросоюза гарантии безопасности в энергетической сфере для защиты от последствий ввода в эксплуатацию «Северного потока — 2».

3. Суд с Германией;

Операторы газопровода с 2019 года судятся из-за решения немецкого регулятора, который признал «Северный поток-2» не соответствующим европейскому антимонопольному законодательству, суть которого в том, что одна компания не может поставлять и транспортировать газ в ЕС, так как должно быть место и европейским компаниям. Из этого следовало то, что «Газпром» мог использовать только половину заявленной мощности газопровода в 55 млрд. м<sup>3</sup> в год. 25 августа 2021 года стало известно, что Высший земельный суд Дюссельдорфа принял решение об отклонении решения о выводе газопровода из-под действия газовой директивы.

4. Санкции.

Первые ограничения были введены 20 декабря 2019 года, тогда Вашингтон потребовал от иностранных компаний, участвующих в строительстве «Северного потока-2», прекратить работу, давая им на это 30 дней, в противном случае им угрожала полная блокировка всех американских активов, запрет на операции с ними и въезд представителей компаний в США. «После этого от участия в проекте отказались следующие компании: швейцарская

компания Allseas, занимавшаяся прокладкой труб "Северного потока – 2", и норвежская компания DNV GL, которая должна была сертифицировать этот газопровод по окончании его строительства. 19 января 2021 года США ввела новые санкции, которые коснулись российской трубоукладочной баржи "Фортуна" и ее владельца "КВТ-Рус", принимавшей участие в строительстве. А в феврале 2021 года от участия в строительстве «Северного потока-2» санкции вынудили отказаться 18 европейских компаний, среди которых были швейцарский страховщик Zurich Insurance Group, датская консалтинговая группа Ramboll, немецкая инжиниринговая компания Bilfinger и французская страховая компания AXA Group» [3].

На февраль 2022 года страны Европы остановили сертификацию «Северного потока – 2», в ответ на это «Газпром» сократил объем поставок газа, что было вызвано необходимостью плановых работ по проверки технического обслуживания, но на самом деле такие действия были связаны с санкциями. А 26 сентября 2022 года возникла новая сложность – это падение давления в магистралах. В дальнейшем такая же проблема была зафиксирована на основной магистрали, которая подавала газ в Европу. По предварительным оценкам, объемы утерянного газа из аварийных трубопроводов (включая технический) так велики, что их потеря может обойтись России убытками на 2 млрд. долл. США. Эту оценку предварительно дают эксперты в нефтегазовой отрасли [4].

25 февраля 2023 года от общенационально немецкой воскресной газеты «Welt am Sonntag» стало известно о том, трубы «Северного потока-2» могут пустить в дело. Говоря конкретнее, то осталось более 3000 труб, которые не были использованы при строительстве и в данный момент хранятся на территории порта Мукран на острове Рюген. Правительство Германии планирует выкупить эти трубы для того, чтобы в дальнейшем реализовать другой проект, а именно – строительство трубопровода протяженностью менее 40 км, который соединит терминал для приема сниженного природного газа недалеко от Рюгена с Лубмином на материке [1].

4 сентября 2023 года стало известно, что Правительство Германии продало трубы «Северного потока-2», покупку которых из-за антироссийских санкций пришлось согласовывать с Вашингтоном [5].

Исходя из этих подробных описаний проблем, при реализации проекта, можно сделать вывод о том, что сложностей и трудностей при разработке и воплощении в реальность проект много и каждый инвестор может с ними столкнуться. Для того чтобы избежать этих проблем необходимо максимально детально продумать и проработать моменты инвестиционного проекта, рассмотреть все нюансы, которые могут возникнуть и постараться найти пути их решения еще до того, как они возникнут. Говоря конкретно про «Северный поток – 2», то из-за слишком больших рисков, возникших при реализации проекта, а также убытков, которые понесла компания, проект остановлен и говорить о его запуске на данный момент невозможно.

### Список литературы

1. Агапова Д.И., Головченко А.Ю., Бужинская Е.В., Соловьева Н.Е. Развитие финансовых технологий в России. //Прикладные экономические исследования. 2023, №1, С. 19-30.
2. Ваганова О.В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т.8. № 1. С. 4-11. DOI:10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1
3. Германия захотела использовать оставшиеся после «Северного потока – 2» трубы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://lenta.ru/news/203/02/25/nord\\_stream/](https://lenta.ru/news/203/02/25/nord_stream/) . - (дата обращения: 25.02.2023).
4. Инвестиции и инвестиционная деятельность организации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/77144/1/978-5-7996-2636-5\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/77144/1/978-5-7996-2636-5_2019.pdf), свободный. - (дата обращения: 05.12.2022).



5. История санкций США против российских экспортных газопроводов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://tass.ru/info/11444273>. – (дата обращения: 21.02.2023).
6. Официальная страница «Nord Stream» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nord-stream.com/ru/o-nas/>. – (дата обращения: 21.02.2023).
7. Правительство ФРГ продало трубы, предназначенные для «Северного потока - 2» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ria.ru/20230904/truby-1894086686.html>. – (дата обращения: 04.09.2023).
8. Роль инвестиций в экономике [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://works.doklad.ru/view/ZsrVOK-D7CA/all.html?ysclid=%20ladw2giziv73685956>. – (дата обращения: 21.02.2023).
9. Современный риски проекта «Северный поток – 2» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://oilcapital.ru/news/2020-09-07/sovremennye-riski-proekta-severnyu-potok-2-1042564>. – (дата обращения: 21.02.2023).
10. Ваганова О.В., Рекомендации по организации внутреннего контроля в субъектах малого предпринимательства/Ваганова О.В., Зимакова Л.А., Гайворонский А.Д. // Управленческий учет. 2020. № 5. С. 32-40
11. Ваганова О.В., Оценка рисков при заключении договора бухгалтерского аутсорсинга в сфере малого предпринимательства/Ваганова О.В., Сидоренко Е.Е., Кучерявенко С.А., Ерофеева Е.А.//Экономика устойчивого развития. 2014. № 4 (20). С. 38-42
12. Шевченко Р.Н., Об основных направлениях формирования бюджета Белгородской области/Шевченко Р.Н., Ваганова О.В., Шевченко М.В.//Научный результат. Экономические исследования. 2017. Т. 3. № 4. С. 55-62.
13. Ваганова О.В., Обзор изменений в области налогообложения сельскохозяйственных товаропроизводителей в России/ Ваганова О.В., Соловьева Н.Е., Евдокимов С.В.// Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 6. № 36. С. 3-12. DOI: 10.18413/2409-1634-2020-6-3-0-1
14. Сизьунго Муненге, Московкин В. М., Ваганова О.В. Пространственно-временной анализ процессов цифровизации российских регионов // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8. № 3. С. 48-62. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-3-0-4

## **Методы и пути решения финансовой грамотности студентов НИУ «БелГУ»**

**Семенова Наталья Алексеевна,**

доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В настоящее время существует широкий спектр способов решения актуальной и сложной проблемы обеспечения личной финансовой безопасности. Одно из эффективных решений заключается в проведении обучающих мероприятий по финансовой грамотности, которые внедряются в учебный процесс вузов. Этот подход помогает людям овладеть необходимыми знаниями и навыками, чтобы эффективно управлять своими финансами и обеспечить личную финансовую безопасность. В статье проведен анализ и определены показатели уровня финансовой грамотности населения Российской Федерации и Белгородской области. Раскрыты методы повышения финансовой грамотности студентов НИУ «БелГУ».

**Ключевые слова:** студент, финансовая грамотность, личная финансовая безопасность

## Methods and ways of solving financial literacy of students of the National Research University "BelSU"

**Natalia A. Semenova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
Belgorod, Russia

**Abstract.** Currently, there is a wide range of ways to solve the urgent and complex problem of ensuring personal financial security. One of the effective solutions is to conduct training activities on financial literacy, which are being introduced into the educational process of universities. This approach helps people acquire the necessary knowledge and skills to effectively manage their finances and ensure personal financial security. The article analyzes and defines indicators of the level of financial literacy of the population of the Russian Federation and the Belgorod region. Methods for improving the financial literacy of students of NRU "BelSU" are disclosed.

**Keywords:** student, financial literacy, personal financial security

В современном мире обучение финансовой грамотности становится все более актуальным. Среди населения существует недостаток и ненадежность знаний в этой сфере, что может привести к негативным последствиям, например, к попаданию в долговую яму из-за необдуманных финансовых решений. Между тем, мировой опыт финансового менеджмента показывает, что люди, обладающие финансовой грамотностью, более эффективны и успешны в жизни, независимо от страны, должности и сферы их деятельности.

Изучение финансовой грамотности населением имеет потенциал значительно повысить качество жизни. Оно способствует удовлетворению широкого спектра потребностей человека, обеспечению доступности ресурсов для воспитания и обучения детей, а также эффективному использованию дополнительных средств при возникновении непредвиденных обстоятельств. К сожалению, вопросам финансовой грамотности в России никогда не было уделено должное внимание. Это исторически обусловлено тем, что в Российской Империи семья была единственным институтом, который обучал финансовой грамотности.

Поэтому вся семейная состоятельность, включая знания, передавалась от одного поколения к другому и так далее. При Советском Союзе ситуация не сильно изменилась. Населению страны все же были доступны минимальные финансовые инструменты, по крайней мере, в рамках закона. В то время государство гарантировало и устанавливало размер заработной платы и пенсии, что исключало риск потери дохода. В результате, не было большой потребности и спроса на обучение финансовой грамотности населения в целом. Однако с появлением рыночной экономики в России возникла необходимость понимания экономических процессов каждым участником рынка, каждым человеком.

Одним из факторов устойчивого развития страны является финансовая грамотность различных групп населения. Во всем мире признается значимость и важность повышения финансовой грамотности, которая адаптирована для разных целевых аудиторий от детей в детских садах до пенсионеров.

С 2017 года в России разработана стратегия формирования финансовой грамотности, реализация которой обеспечит формирование грамотного финансового поведения граждан, чтобы каждый знал, как правильно распоряжаться своими доходами и минимизировать свои расходы, не ограничивая свои потребности. В результате использование финансовых продуктов становится доступным и понятным, а население — более защищенным. Регулирует финансовый рынок в России - Центральный банк Российской Федерации.

В Минфине считают необходимым продлить и расширить стратегию повышения финграмотности в РФ.

На федеральном уровне считают, что нужно прикладывать все усилия для развития регионального аспекта повышения финансовой грамотности целевых групп населения, применяя лучшие практики федерального опыта.

Несмотря на то, что знания по финансовой грамотности нужно давать детям с дошкольного возраста, молодежи все же необходимо уделить особое внимание, ведь именно в этом возрасте люди больше всего сбиваются с пути и нерационально распределяют личные финансы, что впоследствии приводит к неприятным последствиям.

В 2022 году Институт фонда «Общественное мнение» по заказу Банка России провел четвертое исследование основных показателей финансовой грамотности граждан. Опрос был проведен среди взрослых и молодежи в возрасте от 14 до 22 лет. В исследовании приняли участие более 4 тысяч человек из 207 городов и сел большинства регионов России.

Полученные результаты отражают динамику ключевых показателей финансовой грамотности россиян, а именно их знания, поведение и установки (рисунок 1). Впервые были оценены также индикаторы инвестиционной и цифровой финансовой грамотности граждан.



**Зеленым** фоном выделен рост, **красным** – снижение показателя по сравнению с 2020 годом.

Стрелками выделены рост и снижение показателей за пять лет по сравнению с 2017 годом.

Рис. 1. Динамика ключевых показателей финансовой грамотности

Согласно данным рисунка 1, проведенные исследования в 2017 году показали, что большинство граждан имеют низкий уровень финансовой грамотности. Однако за период с 2020 по 2022 годы наблюдается заметный рост в ключевых показателях финансовой грамотности. Граждане лучше понимают суть процентов и инфляции, больше осведомлены организаций, защищающих их права в сфере финансовых услуг.

Также отмечается значительное улучшение в показателях, связанных с грамотным финансовым поведением. Граждане стали активнее накапливать денежные сбережения,

умеют жить в рамках своих возможностей и принимать самостоятельные финансовые решения. Они также проявляют большую ответственность в отношении своего долгового поведения.

Эти положительные изменения говорят о том, что уровень финансовой грамотности граждан постепенно повышается, что является важным шагом к финансовой стабильности и благополучию.

В условиях экономических вызовов, с которыми мы столкнулись в 2022 году, финансовое поведение граждан стало более взвешенным: увеличилось количество людей, принимающих самостоятельные финансовые решения, сравнивающих различные варианты при выборе финансовых услуг и ответственно относящихся к выплатам по кредитам. Уровень достаточности доходов для покрытия расходов и наличия финансового подушечного капитала остаются стабильными в 2022 году. Однако исследование показало снижение интереса граждан к накоплениям и затруднения в планировании своего будущего.

Рисунок 2 представляет показатели финансовой грамотности молодежи. За последние пять лет увеличилось число молодых людей в возрасте от 14 до 22 лет, способных рассчитать простые проценты и понимающих суть ключевых финансовых показателей. Молодые люди более осознаны в финансовом поведении и установках по сравнению с другими потребителями.

Однако, несмотря на то, что знания по финансовой грамотности нужно давать детям с дошкольного возраста, молодежи все же необходимо уделить особое внимание, ведь именно в этом возрасте люди больше всего сбиваются с пути и нерационально распределяют личные финансы, что впоследствии приводит к неприятным последствиям.



**Зеленым** фоном выделен рост, **красным** – снижение показателя по сравнению с 2020 годом.

Стрелками выделены рост и снижение показателей за пять лет по сравнению с 2017 годом.

Рис. 2 Показатели финансовой грамотности молодежи

На рис. 3 видно, что цифровыми финансовыми услугами молодежь ожидаемо пользуется гораздо активнее (91%), чем основная группа респондентов (66%).

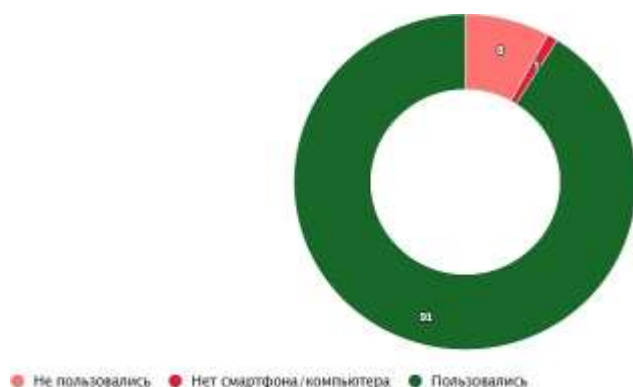


Рис. 3. Использование цифровых финансовых услуг в 2022 году молодежью в возрасте 14 – 22 лет

Министерство финансов запустило проект, который направлен на повышение финансовой грамотности российских граждан. Особое внимание уделяется учащимся школ, студентам высших учебных заведений и взрослому населению с низким и средним уровнями доходов. Целью проекта также является содействие формированию разумного финансового поведения у граждан. В рамках проекта были запущены региональные программы, которые значительно способствовали развитию финансового образования населения. К сожалению, Белгородская область пока не является лидером в этой области, что создает условия для различных мошеннических действий. Однако стоит отметить эффективность проводимых мероприятий среди населения.

На рис. 4 представлены показатели финансовой грамотности Белгородской области в рамках России.



Рис. 4. Показатели финансовой грамотности Белгородской области в рамках России

Однако, регион вошел в число субъектов РФ, где в 2019 году значительно вырос показатель уровня финансовой грамотности по сравнению с предыдущим годом. В Белгородской области при губернаторе действует координационный совет по повышению финансовой грамотности населения, который объединяет усилия органов власти, местного самоуправления и образовательных учреждений. Согласно Стратегии социально – экономического развития Белгородской области до 2030», подготовленной в 2022 году министерством экономического развития и промышленности Белгородской области, в рамках деятельности Рабочей группы по стратегическому планированию при Губернаторе Белгородской области особое внимание в формировании профессиональных компетенций в области функциональной грамотности необходимо уделить молодому поколению.

Значительная часть просветительской работы для повышения уровня знаний граждан Белгородской области проводится специалистами созданного на базе НИУ «БелГУ» в рамках программы «Приоритет-2030» регионального центра финансовой грамотности, деятельность которого подкреплена трёхсторонним Соглашением о сотрудничестве между министерством образования Белгородской области, Центральным банком и университетом.

Создание в университете Регионального центра повышения финансовой грамотности – это новый этап в создании социальных экосистем территорий в области, основанный на поддержке участия всех слоев населения в различных образовательных программах в области финансов, обеспечивающий методическое обеспечение образования и обучение педагогического сообщества, консультантов-методистов финансового просвещения; рост уровня знаний в области финансов и повышения доверия к финансовой системе страны.

Молодое поколение студентов полно энергии и стремится воплотить свои проекты. Региональный центр по повышению финансовой грамотности проводит различные обучающие мероприятия, которые помогают студентам развивать свои знания и навыки для осуществления своих проектов.

Численность населения молодежи в Белгородской области в возрасте 14-35 лет на 1 января 2021 года составляет 400006 человек (примерно 27,5 % от общей численности населения региона). Из них к учащейся молодежи «школьного» возраста 14-17 лет относится 59,2 тыс. человек (14,8% от общего количества населения возраста 14 – 35 лет); к «студенческой» молодежи возраста 18 – 24 лет относятся 94,3 тыс. человек (23,5%) и наибольшая часть относится к работающей молодежи возраста 25 – 35 лет – 70 % от всей молодежи, 30% – к сельским жителям.

Доля молодежи (в возрасте от 15 до 24 лет), которая не учится, не работает и не приобретает профессиональных навыков, в Белгородской области в 2019 – 2021 года снизилась с 8,5 до 7,4 %. Среди сельской молодежи в Белгородской области доля молодежи, не вовлеченной в обучение и экономику, составляет 9,6% в 2021 году, а среди городской молодежи – 6,3%.

Для развития компетенций в области финансовой грамотности студентов НИУ «БелГУ» и Старооскольского филиала НИУ «БелГУ» были проведены следующие мероприятия:

1. Участие во Всероссийских мероприятиях по финансовой грамотности, а именно, онлайн-уроках по финансовой грамотности проводимых Банком России, во Всероссийской программе «Дни финансовой грамотности в образовательных организациях», во Всероссийской научно-практической конференции по финансовому просвещению в России, просмотр марафонов Всероссийского чемпионата по финансовой грамотности, участие в образовательных акциях Всероссийская онлайн-олимпиада по финансовой грамотности, Всероссийский онлайн-зачет по финансовой грамотности, Всероссийский экономический диктант, Всероссийский налоговый диктант.

2. Разработка и внедрение учебных материалов по финансовой грамотности, в том числе электронных пособий, учебных пособий, видеоуроков, тренингов.

3. Проведение консультаций и предоставление информационной поддержки студентам в вопросах финансовой грамотности, в том числе по составлению личного бюджета, планированию инвестиций, поиску и использованию финансовой информации.

4. Сотрудничество с партнерами из финансовой сферы, проведение совместных мероприятий и проектов по финансовой грамотности, например, учебные практики студентов в банках или инвестиционных компаниях, предоставление стажировок и рабочих мест для выпускников.

5. Анализ и оценка эффективности проводимых мероприятий и программ по финансовой грамотности, включая изучение степени усвоения материалов, уровня финансовой грамотности студентов, степени их практического применения полученных знаний.

6. Разработка и внедрение инновационных методов обучения финансовой грамотности, таких как интерактивные онлайн-курсы, игровые технологии, имитационные ситуации.

7. Привлечение внешних экспертов и специалистов для проведения лекций, семинаров и тренингов по финансовой грамотности.

8. Проведение исследований и анализа финансовой грамотности студентов и их финансовых поведенческих практик с целью выявления проблемных моментов и разработки дальнейших стратегий и программ.

9. Проведение обучающего семинара для школьников ОГБОУ «СОШ №20 с УИОП г. Старого Оскола».

10. Подготовка информационных писем о реализации мероприятий, направленных на повышение уровня финансовой грамотности населения.

11. Проведение открытого мероприятия по финансовой грамотности с обучающимися института экономики и управления на тему: «Самозанятые лица – субъекты малого предпринимательства».

12. Проведение открытого семинара по финансовой грамотности для старшего поколения на тему применения современных финансовых инструментов.

13. Проведение открытой онлайн-лекции на тему: «Особенности применения финансовых инструментов в современных условиях» с участием представителей Банка ВТБ (ПАО)РОО «Белгородский» Филиала №3652.

14. Организация участия в цикле вебинаров для студентов «Финтрек», с участием спикеров Банка России и ведущих экспертов финансового рынка и Службы по защите прав потребителей.

15. Проведение открытой онлайн-лекции на тему: «Финансовая грамотность студенческой молодежи Белгородской области»

16. Организация участия студентов НИУ «БелГУ» в познавательной экскурсии по финансово-кредитным организациям г. Белгорода.

17. Проведение Брейн-ринга «Экономист» для школьников города и обучающихся СПО Старооскольского городского округа.

18. Заседание круглого стола на тему «Бухгалтерский и налоговый учет на предприятиях малого бизнеса» в целях масштабирования повышения уровня финансовой грамотности различных целевых групп населения Белгородской области в рамках реализации проекта «Создание на базе НИУ «БелГУ» регионального центра повышения финансовой грамотности» в соответствии с программой стратегического академического лидерства «Приоритет 2030».

19. Проведение открытой лекции на тему «Гранты для молодых предпринимателей» для молодого поколения.

20. Организация участия слушателей в открытом семинаре «Налогообложение и налоговая проверка»

В рамках решения этой задачи в 2020 году в учебные программы студентов была введена учебная дисциплина «Основы финансовой грамотности».

Цель данной дисциплины заключается в развитии компетенций финансовой грамотности студентов НИУ «БелГУ» и формировании базовых знаний и навыков в области финансовых отношений, способствующих обеспечению их личной финансовой безопасности – что особенно актуально в современных условиях. Изучение дисциплины «Основы финансовой грамотности» направлено на достижение следующих целей:

– Освоение финансовых знаний и основ финансовой культуры при управлении личным бюджетом.

– Получение навыков поиска и использования финансовой информации, а также проектирования и разработки личного финансового плана.

– Развитие умения принимать обоснованные решения в отношении личных финансов и повышение эффективности защиты прав потребителей финансовых услуг.

- Формирование интереса к финансово-экономической области, развитие интеллектуальных и творческих способностей.
- Воспитание ответственности, трудолюбия и бережливости при принятии экономических и финансовых решений.

В рамках программы каждая тема включает в себя теоретические материалы, практические работы и деловые игры. Кроме того, мы разработали специальную рабочую тетрадь для практических занятий, которая помогает студентам развивать и закреплять практические навыки и умения.

Также активно вовлекаем обучающихся в освоение финансовой грамотности с помощью мотивационных компонентов. Для студентов мы предоставляем сертификаты и дипломы, которые они могут добавить в свое личное портфолио и использовать при участии в конкурсах как внутри колледжа, так и за его пределами. Это создает стимул для дальнейшего развития и достижения успеха.

Однако, согласно отзывам студентов, хотя "награды, конечно же, хорошо", главное значение имеют полученные знания по управлению личными финансами, приобретенные навыки и жизненный опыт в области финансовых услуг и оценки финансовых рисков. Финансовая культура, которая стимулирует здоровый образ жизни, сбережения и инвестиции для достижения личных целей, также играет важную роль. Кроме того, важным мотивационным фактором для педагогического коллектива является повышение квалификации в области финансовой грамотности, сплоченность при совместной творческой работе, а также наличие сертификатов и дипломов, которые пополняют личное портфолио и открывают возможности для участия в конкурсах разного уровня.

В современном мире наблюдается стремительный рост цифровых сервисов, которые во многом облегчают повседневную жизнь. Но развитие новых технологий ведёт и к росту мошенников в информационном пространстве. Чтобы уберечься от мошенничества и научиться правильно инвестировать свои средства, необходимо быть финансово грамотным членом общества.

В региональном центре повышения финансовой грамотности реализованы программы повышения квалификации: «Управление личными финансами», «Бухгалтерский и налоговый учёт на предприятиях малого бизнеса», «Ценные бумаги и финансовое инвестирование» и многие другие.

Современное общество стремительно развивается во всех сферах. Финансовая сфера постоянно меняется, стремясь соответствовать последним достижениям общественного прогресса. В такой ситуации главное – не просто научить студентов следовать предписанному алгоритму (что также важно при решении финансовых задач), а помочь им грамотно ориентироваться в окружающем финансовом пространстве, оценивать альтернативные решения финансовых проблем и находить оптимальные варианты в конкретных жизненных обстоятельствах.

### **Список литературы**

1. Калущкая Н.А. Вектор развития финансовой грамотности Белгородской области// Экономико-управленческий конгресс Сборник статей по материалам Международного научно-практического мероприятия НИУ «БелГУ». Отв. редактор: В.М. Захаров. Белгород, 2022 Издательство: Белгородский государственный национальный исследовательский университет (Белгород). – С. 207-209.

1. Стратегии социально – экономического развития Белгородской области до 2030», подготовленной в 2022 году министерством экономического развития и промышленности Белгородской области, в рамках деятельности Рабочей группы по стратегическому планированию при Губернаторе Белгородской области [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

<http://publication.pravo.gov.ru/document/3100202307130022?ysclid=llkx4jxvsg789657312>



2. Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы, утв. Распоряжением Правительства Российской Федерации от 25 сентября 2017 г. № 2039-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71675558/>

3. Основы финансовой грамотности. Ваганова О.В., Быканова Н.И., Сапрыкина Т.В., Пашкова Е.Н. Учебник для самостоятельной и аудиторной работы / Белгород, 2022.

4. Ваганова О.В., Кумаргей А.С. Повышение качества образовательных услуг на основе внедрения технологий бережливого производства в НИУ «БелГУ»// Научный результат. Экономические исследования. – Т.5, №1, 2019.

5. Пашкова Е.Н., Ваганова О.В. Интеграционное взаимодействие банка, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке // Научный результат. Экономические исследования. 2023. Т.9. № 3. С. 149-158. DOI: 10.18413/2409-1634-2023-9-3-1-3

## **Финансовая грамотность как фактор повышения благосостояния населения (региональный аспект)**

**Семенова Наталья Алексеевна,**

доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,

кандидат экономических наук, доцент

Белгород, Россия

**Аннотация.** В настоящее время финансово грамотный человек должен правильно и эффективно использовать финансовые продукты и заранее оценивать последствия своих действий. Для этого нужна соответствующая база компетенций, которую необходимо уметь применять на практике, что, в свою очередь, позволит увеличить личный доход и улучшить качество жизни. Повышение финансовой грамотности различных групп населения стало приоритетом как для государства, так и для участников рынка.

**Ключевые слова:** финансы, финансовая грамотность, экономика.

## **Financial literacy as a factor of improving the well-being of the population (regional aspect)**

**Natalia A. Semenova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Belgorod, Russia

**Abstract.** Currently, a financially literate person must use financial products correctly and efficiently and assess the consequences of their actions in advance. This requires an appropriate base of competencies that must be able to be applied in practice, which, in turn, will increase personal income and improve the quality of life. Improving the financial literacy of various groups of the population has become a priority for both the state and market participants.

**Keywords:** finance, financial literacy, economics.

В рыночной системе происходит переход от личности к семье и от семьи к обществу. Этот переход также имеет обратную сторону. Другими словами, изменения в обществе

влиять на людей и наоборот. Финансовые решения, принимаемые отдельными лицами, представляющими собой наименьшую единицу экономической системы, касаются не только их самих, но и всего общества. Другими словами, благополучие общества, реализация роста и развития зависят от развития уровня финансовой грамотности лиц, которые являются наиболее важными заинтересованными сторонами экономического сектора страны.

Финансовая грамотность – это не активная и социальная практика, а совокупность знаний. Развитие и польза финансовой грамотности достигается за счет использования возможностей и взаимодействия с внешней средой и институтами. Распространение финансовой грамотности стало важным фактором экономического и социального развития.

Важность отдельных лиц и семей в финансовой системе неоспорима. Если рассматривать институты и рынки, то можно сказать, что они формируются параллельно с потреблением, сбережениями, инвестициями и расходами и подобными решениями отдельных лиц и семей. Эти финансовые решения могут иметь как положительное, так и отрицательное влияние. Например, люди обычно сокращают свои расходы и склонны откладывать больше, когда экономика находится в плохом состоянии. Это приводит к ухудшению состояния экономики.

Главная цель повышения финансовой грамотности населения - обеспечить людей необходимыми знаниями и навыками для принятия обоснованных финансовых решений. Это помогает им управлять своими финансами, избегать долгов, сохранять и увеличивать свой капитал. Основные принципы финансовой грамотности включают понимание основных понятий и принципов финансов, таких как доходы, расходы, инвестиции, проценты и т.д. Также важно уметь составлять и следить за бюджетом, планировать финансовые цели и решать финансовые проблемы. Существует несколько инструментов, которые наиболее устойчивы в условиях экономической неопределенности. Один из них – диверсификация инвестиций. Это означает распределение капитала на различные виды активов, чтобы снизить риски и увеличить потенциальную доходность. Другой инструмент – создание финансовых запасов или «подушки безопасности», которая помогает справиться с непредвиденными расходами или потерей дохода. Государство и участники рынка активно работают над повышением финансовой грамотности населения. В школах и университетах проводятся специальные курсы по финансовому образованию. Также создаются различные тренинги, семинары и онлайн-ресурсы, которые помогают людям получить необходимые знания и умения. Повышение финансовой грамотности населения имеет целый ряд преимуществ. Во-первых, это помогает улучшить финансовое положение индивида, что в свою очередь способствует улучшению его качества жизни. Во-вторых, это способствует стабильности финансовой системы в целом, так как люди, которые принимают обдуманные финансовые решения, могут избежать задолженности и банкротства.

Таким образом, финансовая грамотность становится все более важной в современном мире, и ее повышение является приоритетной задачей для государства и участников рынка.

Государственное правительство Российской Федерации утвердило стратегию развития финансовой грамотности на период с 2017 по 2023 годы. Ее главной целью является создание условий для формирования финансово грамотного поведения населения, что будет способствовать росту уровня и качества жизни граждан. Ключевыми моментами являются повышение качества финансового образования и информированности населения.

С 2022 года стратегия повышения финансовой грамотности начинает осуществляться на национальном уровне. Важным является, чтобы граждане осознавали, зачем они платят налоги, а также понимали, какие преимущества могут получить через использование бюджетных и налоговых льгот.

К 2030 году в России планируется изменить стратегию развития финансовой грамотности населения. Если в предыдущей версии акцент делался на молодежи, то в новом подходе основное внимание уделяется более возрастным группам населения. Причина

этого заключается в том, что взрослая категория граждан оказывает наибольшее влияние на экономику и социальную сферу общества. Обновленная стратегия предусматривает переход от простой грамотности к развитию финансовой культуры. Это достигается через приобретение навыков финансовой грамотности и расширение опыта принятия финансовых решений.

Такой подход содействует притоку долгосрочных инвестиций в экономику страны. Это особенно актуально в условиях введенных санкций и ограничений на рынке, где наблюдается дефицит ликвидности.

Среди других задач – увеличение реальных доходов населения, повышение доверия к финансовому рынку и качества инвестирования, обучение граждан вопросам кибербезопасности, включая противодействие мошенничеству.

Финансовая грамотность населения стала одной из ключевых задач в экономической политике многих стран в условиях быстрого развития финансовых рынков и доступности финансовых продуктов и услуг. Внедрение информационных технологий в данную сферу только подчеркнуло необходимость обеспечения высокого уровня финансовой грамотности среди потребителей. Отсутствие подготовки к быстро меняющимся условиям рынка и появлению новых финансовых продуктов и услуг препятствует достижению высокого уровня экономической безопасности и увеличению благосостояния населения.

Для решения этой проблемы, различные государственные, общественные и частные организации реализуют национальные программы повышения финансовой грамотности населения. Такие программы проводятся в образовательных учреждениях на разных уровнях, а также в некоммерческих и коммерческих организациях как в регулярном, так и в дополнительном режиме.

Региональные программы финансового образования внедрены в 65 регионах России, почти половина из которых разработана в соответствии с методическими рекомендациями (МР) Банка России.



Рис. 3. Предметная составляющая финансовой грамотности Белгородской области

В первой половине 2021 года планируется утверждение еще двух десятков таких программ. Региональные центры повышения финансовой грамотности действуют в 46 субъектах Российской Федерации.



Рис. 4 Показатели финансовой грамотности Белгородской области в рамках России

С 2022 года в силу вступили новые федеральные государственные образовательные стандарты, соответственно которым произойдет введение финансовой грамотности в школах в формате уже урочной деятельности. Возможность освоения этих знаний и навыков будет происходить в форме таких предметов, как математика, окружающий мир, обществознание, информатика и другие предметы.

Это позволит ученикам научиться управлять своими финансами, принимать осознанные финансовые решения и развивать финансовое мышление. Кроме того, такой подход позволит иметь понимание о сложной финансовой системе и новых финансовых инструментах, что станет преимуществом при построении карьеры в сфере финансов и бизнеса. Образовательная система играет важную роль в повышении финансовой грамотности населения страны и является ключевым инструментом в распространении финансовых знаний среди молодежи.

Финансовая грамотность - результат процесса финансового образования, который определяется, как сочетание осведомленности, знаний, умений и поведенческих моделей, необходимых для принятия успешных финансовых решений и в конечном итоге для достижения финансового благосостояния.

Для повышения уровня знаний граждан Белгородской области на базе НИУ «БелГУ» в рамках программы «Приоритет-2030» создан региональный центр финансовой грамотности, деятельность которого подкреплена трёхсторонним Соглашением о сотрудничестве между министерством образования Белгородской области, Центральным банком и университетом. На кафедре финансовой грамотности НИУ «БелГУ» разработан курс «Основы финансовой грамотности», который читается студентам разных направлений подготовки, а в рамках работы Центра курс адаптирован для разных целевых аудиторий.

Центром формируется среда для повышения финансовой грамотности различных социальных и возрастных групп: от детей в детских садах до предпринимателей, домохозяек, пенсионеров, военнослужащих. Проводится обучение населения, образовательные и просветительские мероприятия: семинары, конференции, олимпиады, конкурсы.

Эффективное управление личными финансами, принятие объективных решений в отношении различных финансовых продуктов, уверенное поведение на финансовых рынках – активная позиция пользователя финансовых услуг, залог финансового благосостояния, успешности и финансовой безопасности. Это те знания и навыки, которые необходимы для подготовки в настоящее время конкурентоспособного специалиста.

### Список литературы

1. Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы, утв. Распоряжением Правительства Российской Федерации от 25 сентября 2017 г. № 2039-р [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71675558/>

2. Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cbr.ru/analytics/szpp/fin\\_literacy/fin\\_ed\\_intro/](https://cbr.ru/analytics/szpp/fin_literacy/fin_ed_intro/)
3. Азжеурова М. В. Финансовая грамотность населения: понятие и ее компоненты // Наука и образование. 2023. – С. 6-13.
4. Основы финансовой грамотности. Ваганова О.В., Быканова Н.И., Сапрыкина Т.В., Пашкова Е.Н. Учебник для самостоятельной и аудиторной работы / Белгород, 2022.
5. Ваганова О.В., Кумаргей А.С. Повышение качества образовательных услуг на основе внедрения технологий бережливого производства в НИУ «БелГУ»// Научный результат. Экономические исследования. – Т.5, №1, 2019.
6. Пашкова Е.Н., Ваганова О.В. Интеграционное взаимодействие банка, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке // Научный результат. Экономические исследования. 2023. Т.9. № 3. С. 149-158. DOI: 10.18413/2409-1634-2023-9-3-1-3
7. Ваганова О.В., технологические инновации в мировом банковском секторе экономики/Ваганова О.В., Гордя Д.В., Сидибе Махамату С.М., Голубоцких В.Н., Прядко Е.А.//Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2023. Т. 13. № 1. С. 23-34

## СЕКЦИЯ 2. МИРОВОЕ ХОЗЯЙСТВО И МЕЖДУНАРОДНЫЙ БИЗНЕС

### «Мягкая сила» образования в системе целей национального развития стран ЕАЭС

Давыдова Татьяна Евгеньевна,  
доцент, кандидат экономических наук, доцент,  
Воронежский государственный технический  
университет, Воронеж, Россия

**Аннотация.** В статье рассматриваются вопросы достижения целей национального развития стран ЕАЭС посредством использования «мягкой силы» образования. Внимание акцентировано на деятельности университетов как центров создания специалистов новой формации, способных адаптироваться к динамике условий новой реальности и действовать в национальных интересах с учетом интересов дружественных государств. Исследованы основные направления взаимодействия партнерских вузов в сочетании с означенными целями.

**Ключевые слова:** «мягкая сила», образование, университеты, евразийский союз, ЕАЭС.

### «Soft power» of education in the system of national development goals of the EAEU countries

Tatiana E. Davydova,  
Associate Professor, Candidate of Economics, Associate Professor,  
Voronezh State Technical  
University, Voronezh, Russia

**Abstract.** The article discusses the issues of achieving the goals of national development of the EAEU countries through the use of the «soft power» of education. Attention is focused on the activities of universities as centers for creating specialists of a new formation, capable of adapting to the dynamics of the conditions of the new reality and acting in national interests, taking into account the interests of friendly states. The main directions of interaction between partner universities in combination with the stated goals have been studied.

**Keyword:** «soft power», education, universities, Eurasian Union, EAEU.

Специфика новой реальности такова, что основной целью развития современного государства является обеспечение его национальной безопасности во всех ее проявлениях. В условиях интеграции стран это означает, что совместное решение экономических вопросов невозможно без пристального внимания политико-правовой ее составляющей [1]. Динамичное формирование и трансформация международных объединений осуществляются в соответствии с непрерывно меняющимися условиями взаимодействия, связанными с пандемией коронавируса, введением санкционных ограничений, реализацией целей приоритетов национального и совместного развития. Основными целями развития Евразийского экономического союза (ЕАЭС), объединения, отличающегося от других единым русскоязычным пространством, общностью истории, отчетливыми перспективами успешной совместной деятельности, названы обеспечение конкурентоспособности, создание единого рынка, формирование условий стабильного развития и повышение

уровня жизни населения стран-участниц Союза [2, 3]; выравнивание темпов развития и содействие самодостаточному экономическому росту государств – членов объединения [4]. Единое мнение по поводу перспектив реализации означенных целей выражается в необходимости подготовки специалистов новой формации, готовых к работе в существующих условиях, адаптивных к постоянным изменениям и учитывающих как национальные, так и международные интересы. В научной литературе активно обсуждается вопрос формирования политической элиты, соответствующей веяниям нового времени. Эволюция рассматривается с позиции национальных интересов современных государств, делается акцент на необходимости применения «мягкой силы» образования [5-8].

Дж. Най, автор концепции «мягкой силы», признает динамичность своей теории и отмечает тот факт, что в восприятии исследователей на протяжении эволюции концепции в неизменном формате остались три аспекта. Так, мягкая сила функционирует через преобразование целевой аудитории в зарубежных странах; имеет больший временной горизонт по сравнению с «жесткой силой» и в большей степени подходит для достижения общих, а не конкретных целей; находится под контролем правительства и разделяется гражданским обществом [5-6]. Исследователи неоднозначно оценивают уровень сотрудничества стран ЕАЭС в сфере образования на современном этапе развития Союза. Так, значимость образования в целом и высшего образования в частности отмечается в работах Миксюк А.С., но подчеркивается непроработанность глобальных направлений совместного развития. В числе причин недостаточного интеграционного взаимодействия названы различия в национальных подходах к организации системы высшего образования, отсутствие должного внимания к образовательной тематике [9, с. 156]. Шпак Т.И. и Назаров И.Ф. говорят о реализации лишь трети совместных проектов, оговоренных в рамках деятельности ЕАЭС, и о сложности реализации же многосторонних договоренностей в целом [10, с. 34]. Особенности многосторонних и двусторонних переговоров рассматривает и Панюжева М.М. [11]. Кротов М.И. предлагает ориентацию на двусторонние формы международного сотрудничества с недружественными западными странами, и многосторонние – со странами Востока в целях развития евразийской интеграции [12].

Сыдыков Е.Б., вице-президент ЕАУ, ректор Евразийского национального университета имени Л.Н. Гумилева, рассматривает перспективы развития Евразийского экономического союза (ЕАЭС) сквозь призму обязательных инвестиций в образование, навыки и способности населения. Подчеркивается, что для создания адаптивной, технически прогрессивной рабочей силы необходимы инвестиции в человеческий капитал [13-14]. Человеческий потенциал студентов рассматривается как основа качественного человеческого капитала общества в целом. Применительно к этому исключительную важность приобретает «мягкая сила» университетов, в силу чего отдельного внимания заслуживает деятельность Евразийской ассоциации университетов (ЕАУ), объединяющая 140 университетов стран Европы и Азии. Ее значимость подчеркивает Председатель исполнительного комитета ЕАУ, директор Казахстанского филиала МГУ имени М.В. Ломоносова А.В. Сидорович, отмечая, что деятельность ассоциации базируется на развитии сотрудничества университетов с ориентацией на проблемы, возникающие в условиях динамичных изменений XXI в. [15]. В условиях новой реальности данный подход можно полагать ключевым в отношении развития глобальной и локальной образовательных экосистем в целом.

Интернационализация образования осуществляется с учетом академической мобильности учащихся, преподавателей и исследователей; важнейшей задачей является привлечение университетами иностранных студентов. Изучение языка, истории, культуры стран – партнеров повышает уровень лояльности будущих специалистов, стимулирует их в

дальнейшем принимать решения в общих интересах, способствуя как национальному, так и международному развитию.

Во взаимодействии государств в области образования можно выделить несколько направлений.

Во-первых, создание совместных образовательных программ и организация образовательных мероприятий. Так, наиболее крупным совместным образовательным проектом ЕАЭС может быть назван Кыргызско-Российский Славянский университет (КРСУ) (численность студентов около 9000 человек) [8, 16]. Однако, следует отметить, что полноценные программы – редкость для евразийских университетов, практикуется совместная деятельность в рамках проведения отдельных мероприятий, в том числе, образовательных. Например, Евразийский национальный университет имени Л.Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Казахстан, и Московский технический университет связи и информатики, Национальный исследовательский университет «МЭИ», г. Москва, Россия, имеют опыт совместного проведения учебных занятий в электронной образовательной среде университетов в дистанционном формате [17]. С учетом значимости платформенного взаимодействия [18], это нередкая практика, так как, по мнению студентов, среди основных положительных аспектов дистанционного обучения можно выделить возможность заниматься из любого места, наличие большего времени на самообразование, возможность совмещать учебу с работой и т.д. Совместное обучение упрощает реализацию совместных инвестиционных, промышленных программ в будущем, так как предполагает единый подход к подготовке и оценке уровня квалификации специалистов.

Во-вторых, проведение совместных научных исследований. В данном случае интересен проект «Центр евразийских исследований» Кыргызско-Российского Славянского университета и Российского государственного гуманитарного университета (РГГУ). Подобные центры РГГУ сформировал в партнерстве со славянскими университетами Армении, Беларуси и Таджикистана [8, 16]. Подобная практика действенна в отношении совместных проектов, направленных на достижение технологического суверенитета. Научные разработки на основе обмена опытом обеспечивают интенсивное развитие и повышение уровня конкурентоспособности государств на мировом рынке.

В-третьих, усиление взаимодействия представителей бизнеса и образования на международной арене. Действительна целевая подготовка специалистов на территории, привлекающей иностранные инвестиции; организация международных конкурсов, победители которых получают возможность реализовать свой проект в рамках совместной деятельности; приглашение выпускников на вакансии в международные компании. Расширяется спектр инвестиционных программ, привлекаются средства, повышается общее благосостояние граждан, в том числе, на региональном уровне [19-21], продвигаются предложения, учитывающие интересы государств – партнеров [22-23].

В-четвертых, расширение практики мобильности участников образовательного процесса по всем означенным выше позициям. Применительно к этому интересной видится опыт, согласно которому одним из важнейших факторов, влияющих на положительное решение абитуриента обучаться в конкретном университете, назван личный бренд преподавателя [24]. Можно предположить, что траектория развития и реализации человеческого потенциала студента определяется, в том числе, развитием и реализацией человеческого потенциала преподавателя. Так, азиатские студенты, выбирая вуз, придают большое значение известности и репутации будущих преподавателей, отмечая необходимость свободного доступа к информации о квалификации, достижениях и мобильности, в первую очередь, размещенной на сайте университета. Проблемой, как правило, становится знание иностранных языков. Универсальным является английский, в



западных, а теперь и в азиатских, государствах практически обязательный к изучению. В российской практике, к сожалению, это до сих пор не так.

В качестве аспектов взаимодействия, препятствующих достижению общих целей, могут быть названы, кроме языкового барьера, недостаточная развитость инфраструктуры, в первую очередь, региональной; отсутствие доступной и качественной информации о существующих программах образования и финансирования; ограниченная государственная поддержка университетов.

Таким образом, «мягкая сила» образования в современных условиях вполне реализуема и имеет значительные перспективы. Ее приложение в полной мере соответствует целям развития ЕАЭС, одобряется государствами – участниками и постепенно усиливает свое действие. Роль университетов сложно переоценить, их деятельность определяет подготовку специалистов, крайне необходимых для функционирования всех сфер жизнедеятельности человека в условиях новой реальности. Качественное, взаимовыгодное партнерство в сфере образования решает проблему долгосрочного взаимодействия, учитывающего как национальные интересы государств, так и общие цели евразийского развития.

### Список литературы

1. Непранов Р.Г. Национальная безопасность России в контексте евразийской интеграции / Р.Г. Непранов, А.Н. Позднышов // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – 2023. – № 2(153). – С. 59-63.
2. Евразийский экономический союз. – Санкт-Петербург: ЦИИ ЕАБР, 2017. – 296 с.
3. Климова Е.С. Евразийский экономический союз: анализ современных проблем функционирования и развития / Е. С. Климова, С. В. Зубарев // Перспективные направления теории и практики развития научных исследований: Сборник статей международной научной конференции, Вологда, 14 марта 2023 года. – Санкт-Петербург: Общество с ограниченной ответственностью «Международный институт перспективных исследований имени Ломоносова», 2023. – С. 49-52.
4. Пальчик В.Н. Евразийский экономический союз: история становления и перспективы развития / В.Н. Пальчик // *Eo ipso*. – 2023. – № 3. – С. 26-31.
5. Nye J.S., 2021. Soft power: the evolution of a concept. *Journal of Political Power*. DOI: 10.1080/2158379X.2021.1879572.
6. Bakalov I., 2019. Whither soft power? Divisions, milestones, and prospects of a research program in the making. *Journal of Political Power*. Volume 12, 2019: 129–151. DOI: 10.1080/2158379X.2019.1573613.
7. Исаков И.Ж. О некоторых аспектах эволюции политических элит в странах Евразии / И. Ж. Исаков // Евразийская интеграция: экономика, право, политика. – 2023. – Т. 17, № 1(43). – С. 98-109. – DOI 10.22394/2073-2929-2023-01-98-109.
8. Хоперская Л.Л. Центры евразийских исследований как инструмент научнообразовательной интеграции государств-членов Евразийского экономического союза / Л.Л. Хоперская, А.В. Неронова // Вестник Кыргызско-Российского Славянского университета. – 2023. – Т. 23, № 3. – С. 189-193. – DOI 10.36979/1694-500X-2023-23-3-189-193.
9. Миксюк А.С. Сотрудничество стран-участниц ЕАЭС в сфере высшего образования: состояние и перспективы / А.С. Миксюк // Межкультурная коммуникация и традиционные ценности в образовательной среде Беларуси и России : Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции, Минск, 31

марта 2022 года. – Минск: Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2023. – С. 153-158.

10. Шпак Т.И. Преимущества использования формата ЕАЭС для Российской Федерации / Т.И. Шпак, И.Ф. Назаров // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – 2023. – № 3(154). – С. 33-36.

11. Панюжева М.М. Евразия на пути к новому миропорядку / М. М. Панюжева // Обозреватель. – 2023. – № 2(397). – С. 62-77. – DOI 10.48137/2074-2975\_2023\_2\_62.

12. Кротов М.И. Евразийский вектор – приоритет парламентской дипломатии России / М. И. Кротов, А.А. Середа // Евразийская интеграция: экономика, право, политика. – 2023. – Т. 17, № 1(43). – С. 16-28. – DOI 10.22394/2073-2929-2023-01-16-28.

13. Сыдыков Е. Евразийский национальный: от созидания – к инновационному развитию / Е. Сыдыков // Ректор ВУЗа. 2021. № 9. С. 8-10.

14. Авдеева Е.А. Технологические прорывы как основополагающий фактор глобальной конкурентоспособности / Е.А. Авдеева, Т.А. Аверина, Н.А. Балашова // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Компьютерные технологии, управление, радиоэлектроника. 2022. Т. 22, № 2. С. 141-147. DOI 10.14529/ctcr220213.

15. Сидорович А.В. Евразийская интеграция: новая роль университетов / А.В. Сидорович // Диалог: политика, право, экономика. 2018. № 1(8). С. 83-90.

16. Гуцин А. Центры евразийских исследований славянских университетов: новый этап образовательной интеграции. URL: <https://www.rsuh.ru/education/postsoviet/news/detail.php?ID=891656> (дата обращения: 07.02.2023).

17. Эффективность и проблемы дистанционного обучения: опыт России и Казахстана / А.С. Аджемов, А.Б. Денисова, Д. Ж. Сатыбалдина, Ш.Ж. Сеилов // Информатика и образование. 2021. № 10(329). С. 21-32. DOI 10.32517/0234-0453-2021-36-10-21-32.

18. Толстых Т.О., Шкарупета Е.В., Гамидуллаева Л.А. Цифровое инновационное производство на основе формирования экосистемы сервисов и ресурсов // Экономика промышленности. – 2018. – Т. 11. – № 2. – С. 159-168.

19. Ваганова О.В. Оценка инвестиционной привлекательности регионов РФ / О.В. Ваганова, Л. А. Коньшина // Экономика устойчивого развития. – 2021. – № 1(45). – С. 34-38.

20. Камышанченко Е.Н. Региональные процессы рыночной трансформации в странах Восточной Европы и России / Е.Н. Камышанченко, А.М. Камышанченко // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. – 2014. – № 1(172). – С. 16-21.

21. Факторы территориально-отраслевой специализации региона: ресурсы, кластеры, человеческий капитал / М.В. Владыка, Н.А. Герасимова, А.С. Глотова [и др.]; Под общей редакцией Е.А. Стрябковой. – Белгород: Общество с ограниченной ответственностью Эпицентр, 2020. – 88 с. – ISBN 978-5-6045221-9-6.

22. Wojciuk A., Michalek M., Stormowska M., 2015. Education as a Source and Tool of Soft Power in International Relations // European Political Science. 2015. Vol. 14. Is. 3: 298–317. DOI: 10.1057/eps.2015.25.

23. Knight J., 2020. Knowledge Diplomacy: What Are the Key Characteristics? // International Higher Education. 2020. Is. 100: 37–44.

24. Таланов, С.Л. Личный бренд преподавателя как инструмент "мягкой силы" во внешней политике России / Таланов С.Л. // Мир русскоговорящих стран. 2023. № 2(16). С. 27-44. DOI 10.20323/2658\_2023\_2\_16\_27.

## **Евразийский экономический союз в мировом политическом пространстве**

**Дорохова Елена Ивановна,**  
доцент кафедры мировой экономики,  
института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент  
Белгород, Россия

**Костякова Юлия Владимировна,**  
доцент кафедры социальных технологий и государственной службы,  
института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент  
Белгород, Россия

**Швецова Анжела Александровна,**  
старший преподаватель кафедры мировой экономики,  
института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Современные тенденции мировой экономики и геополитическая ситуация неоднозначны и требуют эффективных интеграционных решений, развития и поддержки межрегиональных и международных интеграционных процессов. Одним из перспективных направлений таких решений для России является взаимодействие в рамках Евразийского экономического союза. В представленной статье рассмотрены особенности современного этапа интеграционного сотрудничества стран Евразийского экономического союза.

**Ключевые слова:** ЕАЭС, экономическая интеграция, ПИИ, индексы ведения бизнеса.

### **The Eurasian Economic Union in the World Economic Space**

**Elena I. Dorokhova,**  
Associate Professor of the Department of World Economy,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor Belgorod, Russia

**Yulia V. Kostyakova,**  
Associate Professor of the Department of Social Technologies  
and Public Service, Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor Belgorod, Russia

**Angela A. Shvetsova,**  
Senior Lecturer of the Department of World Economy,  
Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU", Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The current trends of the world economy and the geopolitical situation are ambiguous and require effective integration solutions, development and support of interregional

and international integration processes. One of the promising areas of such solutions for Russia is cooperation within the framework of the Eurasian Economic Union. The article presents the features of the current stage of integration cooperation between the countries of the Eurasian Economic Union.

**Keywords:** EAEU, economic integration, FDI, business indices.

Среди множества интеграционных организаций Евразийский экономический союз, расположенный на евразийском континенте, привлек широкое внимание международной общественности своим созданием и развитием в качестве нового игрока в сфере региональной интеграции. ЕАЭС, начавший свое существование как таможенный союз между Россией, Беларусью и Казахстаном в 2010 году, был официально создан в 2015 году. Армения и Кыргызстан присоединилась к Союзу также в 2015 году. В настоящее время в Евразийский экономический союз входят пять государств-членов. Создание Евразийского экономического союза стало результатом взаимодействия многих факторов.

На данном этапе торговля сыпучими товарами стала основным компонентом развития в рамках Евразийского экономического союза, принося более реальные экономические выгоды для развития государств-членов Евразийского экономического союза. В настоящее время странам Евразийского экономического союза не разрешается принимать какие-либо меры по ограничению свободного передвижения рабочей силы, за исключением случаев, связанных с необходимостью обеспечения национальной безопасности или государственных дел. В то же время Евразийский экономический союз также предусматривает взаимное признание академических квалификаций и дипломов об образовании между государствами-членами. Меры государств-членов Евразийского экономического союза по свободному перемещению рабочей силы будут способствовать созданию общего рынка труда в рамках Союза.

В 2010 году Беларусь, Казахстан и Российская Федерация создали Таможенный союз Евразийского экономического сообщества. Позже, в 2015 году, был создан Евразийский экономический союз с принятием Договора о Евразийском союзе. Первоначальными подписантами ЕАЭС были Беларусь, Казахстан и Российская Федерация, к которым позднее в том же году присоединились Армения и Кыргызская Республика. ТС и ЕАЭС являются региональными ассоциациями свободной торговли с более высокими внешними тарифами для стран, не являющихся их членами, предполагались различные последствия членства в ТС или ЕАЭС для инвестиций и экономического роста стран внутри союза и за его пределами. Когда был создан ТС, Тарифы внутри ТС были объединены в коллективный бюджет, а затем перераспределены между членами в соответствии с заранее определенной формулой. Из общего пула Армения получила 1,11 %; Беларусь – 4,56 %; Казахстан – 7,11 %; Кыргызстан – 1,9 %; Российская Федерация - 85,32 %.

Создание Таможенного союза – это движение к свободной торговле в той мере, в какой тарифы внутри союза снижаются, что должно стать стимулом для экономического роста стран-участниц. Однако это зачастую компенсируется введением общих внешних тарифов на импорт из стран, не являющихся членами ЕАЭС. Это, в свою очередь, ограничивает конкуренцию, снижает доступность импортируемых товаров из стран, не являющихся членами ВТО. При этом следует отметить, что ЕАЭС расширил рамки торговой политики и осуществляет также либерализацию инвестиционной и регуляторной политики.

Правовая основа функционирования ЕАЭС обеспечивает либерализацию торговли услугами, инвестиционной деятельности, регулирования финансовых рынков, положений об интеллектуальной собственности, патентных правах и секретах производств (или "ноу-хау"), инкорпорации. Инвестиционный раздел Договора о Евразийском экономическом союзе обеспечивает непредвзятое отношение к инвестирующим государствам-членам, защиту собственности фирм государств-членов от экспроприации и гарантирует справедливое урегулирование споров. Эти положения также должны свидетельствовать о благоприятном инвестиционном климате для потенциальных инвесторов, не являющихся

членами организации. Все это устраняет барьеры для ПИИ между странами ЕАЭС. При оценке влияния на приток ПИИ из государств, не являющихся членами ЕС, также можно ожидать положительных эффектов, исторически наблюдавшихся в других подобных соглашениях.

Для ПИИ определяющее значение имеют не только общие факторы, но и политика принимающей страны при прочих равных условиях, а также имеет значение общий инвестиционный климат в принимающей стране.

Отчет "Трансграничное инвестирование" и база данных Всемирного банка "Ведение бизнеса" содержат показатели легкости ведения бизнеса для стран СНГ, пять из которых являются также членами евразийского экономического союза. Для наглядности в таблице 1 представлены сводные показатели по четырем аспектам ведения бизнеса.

Таблица 1

Индексы ведения бизнеса по странам ЕАЭС  
и странам СНГ за 2020-2022 годы

Экономика	Рейтинг легкости ведения бизнеса, 2022	Степень защиты инвесторов, 0-10, 2020	Сила законных прав, 0-12 (от слабых к сильным), 2021	Время для урегулирования неплатежеспособности (требуемое время, годы), 2021
Армения	47	6,0	6	1
Азербайджан	34	6,5	8	3
Беларусь	49	–	3	3
Казахстан	25	8,0	6	4
Киргизстан	80	6,3	9	0
Молдова	48	6,3	8	3
Российская Федерация	28	6,0	9	3
Таджикистан	106	6,7	1	1
Туркменистан	–	–	–	–
Узбекистан	69	–	6	2

Источник: [1]

Среди членов ЕАЭС лучший результат у Казахстана и России - соответственно 25 и 28 место в рейтинге. Армения занимает 47 место, Беларусь – 49 место и Кыргызстан значительно отстает по данному показателю, занимая 80-е место. В других областях, таких как: степень защиты инвесторов, надежность юридических прав и время для урегулирования неплатежеспособности (в годах), показатели разнятся меньше. В целом, общий деловой климат в рассматриваемых странах представляется в основном сопоставимым. Таким образом, присоединение к ЕАЭС обеспечит большой положительный эффект для стран с относительно более слабыми институтами и правовой средой.

Контроль за движением капитала и требования или ограничения по конвертации иностранной валюты явно усложняют операции, связанные с ПИИ. Среди членов ЕАЭС режим свободной торговли иностранной валютой для ПИИ действует в Армении и Кыргызстане, где нет установленных правил, ограничивающих потоки капитала ПИИ и экспортную прибыль. Кроме того, Армения позволяет репатриировать инвестиционный доход без ограничений. Для других членов ЕАЭС операции с капиталом ПИИ регулируются в разной степени, что не является чем-то необычным, но в некоторых случаях может ограничивать ПИИ.

В Беларуси требуется документация о поступающих переводах ПИИ и текущих операциях в иностранной валюте. Кроме того, большинство иностранных кредитов должны быть одобрены Национальным банком Беларуси. Участникам ПИИ разрешается осуществлять операции с капиталом до завершения деятельности по привлечению ПИИ, однако для конвертации местной валюты в иностранную может потребоваться одобрение центрального банка. Экспортеры обязаны репатриировать всю прибыль от экспорта.

В Казахстане были упрощены правила проведения операций, связанных с ПИИ. ПИИ на сумму более 500 000 долларов США должны быть зарегистрированы в Национальном банке в качестве “валютного соглашения” и отчитываются по ним ежеквартально. Репатриация прибыли от экспорта обязательна, как указано в экспортном контракте, хотя нет необходимости конвертировать экспортную выручку в местную валюту.

В Российской Федерации также действуют ограничения на операции, связанные с ПИИ, в частности на документацию для валютного контроля. Операции, связанные как с притоком, так и с оттоком иностранного капитала, контролируются.

Для всех стран ЕАЭС общий чистый приток ПИИ в 2004-2021 годах составил около 682,6 млрд. долл. США. Таблица 2 и рисунок 1 иллюстрируют структуру потоков за последние два десятилетия.

Таблица 2

Приток ПИИ в страны ЕАЭС из стран мира, млн долл. США

Годы	Армения	Беларусь	Казахстан	Киргизстан	Российская Федерация	Всего
2004	70	96	2 835	5	2 808	5 814
2005	111	247	2 590	5	3 425	6 378
2006	123	172	2 092	46	7 755	10 188
2007	247	164	4 157	175	15 284	20 027
2008	292	307	1 971	43	14 375	16 988
2009	467	357	6 278	182	37 442	44 726
2010	668	1 807	11 119	208	54 922	68 724
2011	944	2 188	14 322	377	75 856	93 687
2012	760	1 877	13 243	189	27 752	43 821
2013	529	1 393	11 551	438	31 668	45 579
2014	653	4 002	13 973	694	36 868	56 190
2015	497	1 429	13 337	293	30 188	45 744
2016	346	2 230	10 321	626	53 397	66 920
2017	404	1 828	8 489	248	29 152	40 121
2018	178	1 668	4 057	1 142	11 858	18 903
2019	338	1 238	8 511	616	37 176	47 879
2020	250	1 279	4 669	-107	25 954	32 045
2021	254	1 469	3 817	47	13 332	18 919
Итого	7 131	23 751	137 332	5 227	509 212	682 653

Источник: [1]

За этот период Российская Федерация получила наибольший объем ПИИ – 509,2 млрд. долл. США; Казахстан был вторым по величине получателем ПИИ с 137,3 млрд. долл. США; а Кыргызстан получил наименьший объем ПИИ – 5,2 млрд. долл. США. С 2004 года приток ПИИ в регион демонстрировал положительную тенденцию, достигнув пика в 2011 году.

После этого ПИИ в страны-члены ЕАЭС имели тенденцию к сокращению. В 2017 и 2018 годах в России, крупнейшем получателе ПИИ в регионе, наблюдался резкий спад.

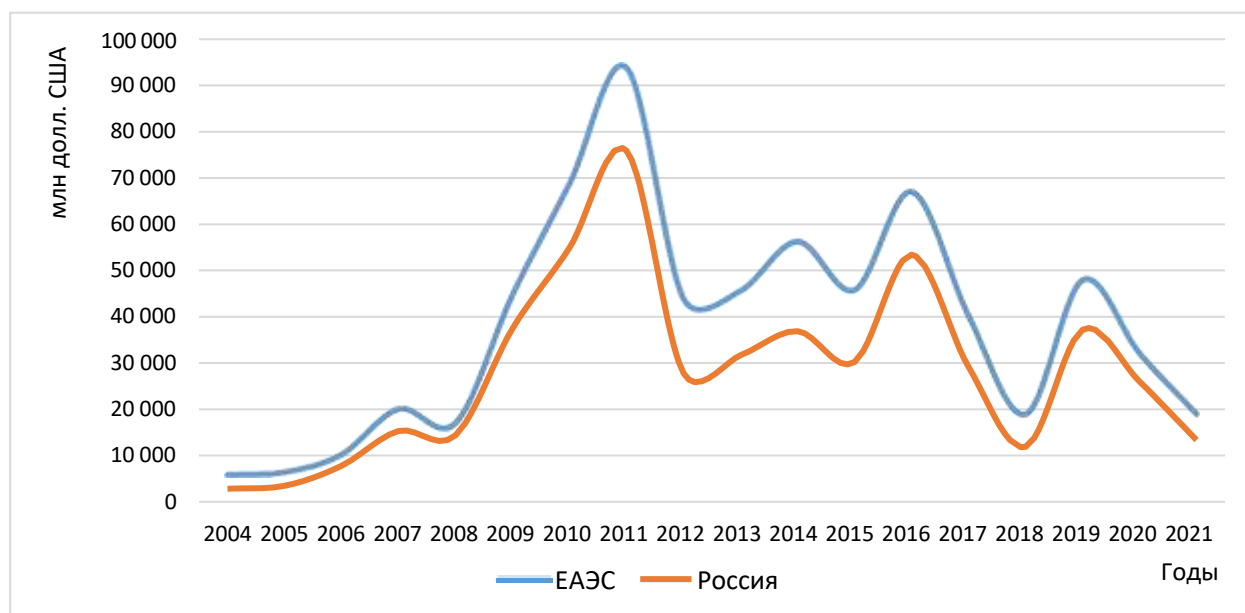


Рис. 1. Приток ПИИ в страны ЕАЭС из стран мира, млн долл. США

В течение 2004-2021 годов общий отток ПИИ из стран-членов ЕАЭС в другие страны составил 612,0 млрд. долларов США, при этом Россия (588,5 млрд. долларов США) является крупнейшим источником внешних потоков ПИИ. Кроме того, приток ПИИ в страны ЕАЭС из других стран-членов составлял относительно небольшую долю от общего объема притока ПИИ по каждой стране (за исключением Беларуси). Россия была доминирующим источником потоков, особенно с 2016 года, и в долях потоков ПИИ в регион и из него доминирует Россия, а Казахстан занимает отдаленное второе место.

Таким образом, ЕАЭС в мировом экономическом пространстве может рассматриваться как объединение с мощным потенциалом, ориентированное на долгосрочный результат.

Проведенный анализ количественных и качественных показателей интеграционного сотрудничества стран ЕАЭС свидетельствует о формировании интеграционных связей, в том числе под влиянием внутренних и глобальных геополитических факторов.

### Список литературы

1. Абрамов Н.М. Рудакова О.Ю. Вектор устойчивого развития Евразийского экономического союза: ретроспектива и перспектива // Экономика Профессия Бизнес. 2023. № 1. С. 5-13.
2. Conjugation of the EAEU and the SREB: problems and prospects: monograph / Fedor I. Arzhaev, Elnur T. Mekhdiiev, Natalia E. Solovjeva. – Belgorod : ООО «Epicentre», 2022. – 132 p.
3. Ваганова О.В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т.8. № 1. С. 4-11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1
4. Ваганова О.В. Влияние экономических санкций на инновационное развитие России/Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. 2019. Т. 46. № 1. С. 21-30
5. Глаголев С.Н., Специфические детерминанты структуризации экономики с учетом фактора интеграции / Глаголев С.Н., Ваганова О.В. // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2013. № 5. С. 119-125.

6. Макроэкономические составляющие развития стран-членов ЕАЭС / Дорохова Е.И. [и др.] // Современные проблемы социально-экономических систем в условиях глобализации: сборник научных трудов XVI Международной научно-практической конференции, г. Белгород, 27 октября 2022 г. / под науч. ред. Е.Н. Камышанченко, Ю.Л. Растопчиной, А.А. Швецово́й. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2022. – 508 с.

7. Дорохова Е.И., Гостищева С.Ю. Перспективы развития ЕАЭС как интеграционного объединения стран // Межрегиональное и приграничное сотрудничество: Школа международной интеграции и приграничного сотрудничества (22-25 апреля 2019 года, г. Белгород) / под ред. В.А. Сапрыка. – Белгород: ИД «Белгород» НИУ «БелГУ», 2019 г. – 477 с.

8. Развитие ЕАЭС 2022+: стратегические задачи и требования времени: доклад № 84 / 2023 [А.В. Точин, Т.М. Алиев, Е.С. Чими́рис, А.Э. Безруков, К.С. Кузьмичев, Н.С. Пыжиков, Е.В. Стоянова; под ред. Е.О. Карпинской, Ю.Ю. Мельниковой, А.П. Александрова, С.М. Гавриловой]; Российский совет по международным делам (РСМД). – М.: НП РСМД, 2023. – 78 с.

9. Решение Высшего Евразийского экономического союза от 11.12.2020 № 12 «О Стратегических направлениях развития евразийской экономической интеграции до 2025 года» // Официальный сайт Евразийской экономической комиссии / URL: [https://docs.eaeunion.org/docs/ru-ru/01428320/err\\_12012021\\_12](https://docs.eaeunion.org/docs/ru-ru/01428320/err_12012021_12).

## **Перспективные точки роста евразийского экономического союза**

**Дорохова Елена Ивановна,**  
доцент кафедры мировой экономики,  
института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент  
Белгород, Россия

**Костякова Юлия Владимировна,**  
доцент кафедры социальных технологий и государственной службы,  
института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент  
Белгород, Россия

**Швецова Анжела Александровна,**  
старший преподаватель кафедры мировой экономики,  
института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В представленной статье рассмотрены перспективные точки роста Евразийского экономического союза в процессе реализации целей и задач устойчивого экономического развития на основе сотрудничества и интеграции в условиях новых вызовов.

**Ключевые слова:** ЕАЭС, экономическая интеграция, стратегические задачи ЕАЭС, точки роста ЕАЭС.



## Promising growth points of the Eurasian Economic Union

**Elena I. Dorokhova,**

Associate Professor of the Department of World Economy,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor Belgorod, Russia

**Yulia V. Kostyakova,**

Associate Professor of the Department of Social Technologies  
and Public Service, Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor Belgorod, Russia

**Angela A. Shvetsova,**

Senior Lecturer of the Department of World Economy,  
Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU", Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article presents the perspective points of growth of the Eurasian Economic Union in the process of implementing the goals and objectives of sustainable economic development based on cooperation and integration in the face of new challenges.

**Ключевые слова:** EAEU, economic integration, strategic objectives of the EAEU, points of growth of the EAEU.

Страны ЕАЭС, реализуя цели и задачи устойчивого экономического развития на основе сотрудничества и интеграции, столкнулись с некоторыми препятствиями, к основным причинам которых следует отнести события в Украине, экономические санкции, введенные в отношении России, длительность формирования общих энергетических рынков, экономический кризис, обусловленный пандемией.

Стратегические задачи развития ЕАЭС, учитывая имеющиеся трудности, должны базироваться на перспективных направлениях. Будущее развитие Евразийского экономического союза связано со следующими направлениями, которые являются для ЕАЭС точками роста.

1. Продолжение строительства рыночной интеграции Союза. С момента своего создания Союз разработал ряд планов по гармонизации рынков и в настоящее время работает над созданием единого рынка нефти, газа и электроэнергии. В ноябре 2020 года Высший евразийский экономический совет объявил, что создание единого рынка газа в ЕС вступило во вторую фазу. Задача второго этапа – создание инфраструктуры, технических условий и правовой базы, необходимых для единого газового рынка.

По завершении выполнения мероприятий программы формирования общего рынка газа государства-члены ЕАЭС заключат международный договор в рамках Союза о формировании общего рынка газа, содержащий, в том числе единые правила доступа к газотранспортным системам, расположенным на территориях государств-членов, и обеспечат вступление его в силу не позднее 1 января 2025 года.

Евразийская экономическая комиссия разработала проект Дорожной карты по гармонизации законодательства в области нефти в государствах-членах Евразийского экономического союза. Соглашение о создании единого союзного рынка нефти и

нефтепродуктов и Соглашение о едином регулировании услуг по транспортировке нефти и нефтепродуктов и обеспечит вступление его в силу не позднее 1 января 2025 года.

Подготовка к созданию единого рынка электроэнергии Союза также ведется: Беларусь, Армения и Кыргызстан одобрили международный договор о создании единого рынка электроэнергии Союза, а Россия и Казахстан проходят процесс внутреннего согласования. Принимая во внимание особенности рынка электроэнергии каждой страны, участники Союза договорились построить единый рынок электроэнергии, сохранив при этом существующий в каждой стране рынок электроэнергии и осуществляя торговлю электроэнергией в приграничных районах стран-участниц.

2. Активное содействие интеграции производства и импортозамещению. Современные события заставили страны альянса лучше осознать важность проведения общей промышленной и сельскохозяйственной политики и принять единой программы импортозамещения, тем самым перейдя от устранения взаимных торговых барьеров к новому этапу интеграции производственных проектов. В последние годы в ответ на санкции США и Запада Россия предприняла серьезные усилия по интеграции смежных производств, а также проводит активную политику импортозамещения в стране.

Сегодня в товарной структуре экспорта государств-членов ЕАЭС в третьи страны преобладают минеральные продукты, металлы и изделия из них. В товарной структуре импорта преобладают машины, оборудование и транспортные средства.

При этом планирование импортозамещения в странах Союза должно быть выведено на наднациональный уровень, с акцентом на развитие сотрудничества в высокотехнологичном секторе для противодействия санкциям и протекционизму со стороны третьих стран, рационализации структуры внешней торговли.

В области промышленного производства Союз разработал Дорожную карту индустриализации и семь основных направлений для поддержки политики импортозамещения, причем в рамках Дорожной карты индустриализации запланированы инвестиции на общую сумму около 200 миллиардов долларов США. При этом целью является продвижение инноваций и организация совместного производства, создание сети импортозамещающих производств на уровне Союза. В рамках ЕАЭС создан Совет по промышленной политике для устранения препятствий в промышленной сфере и обеспечения координации между странами-членами при разработке промышленной политики. Была достигнута договоренность о содействии экспорту высокотехнологичной промышленной продукции, совместно производимой странами-членами, на рынки третьих стран, а также о привлечении инвестиций и финансирования для промышленных предприятий. Кроме того, Совет будет координировать реализацию совместных проектов в области промышленности в рамках стыковки Евразийского экономического союза с Экономическим поясом Шелкового пути, содействовать промышленному сотрудничеству в области науки и технологий, изучать продвижение проектов промышленной интеграции.

В области сельскохозяйственного производства Евразийская экономическая комиссия создала рабочую группу по экстренным поставкам сельскохозяйственной продукции между государствами-членами Союза, а разработана Дорожная карта развития сельскохозяйственной промышленности и создана информационная база проектов перерабатывающей сельскохозяйственной промышленности Союза. В 2020-2021 гг. объем производства сельскохозяйственной продукции в Союзе вырос, а взаимные поставки сельскохозяйственной продукции из стран-членов увеличились (рис 1).

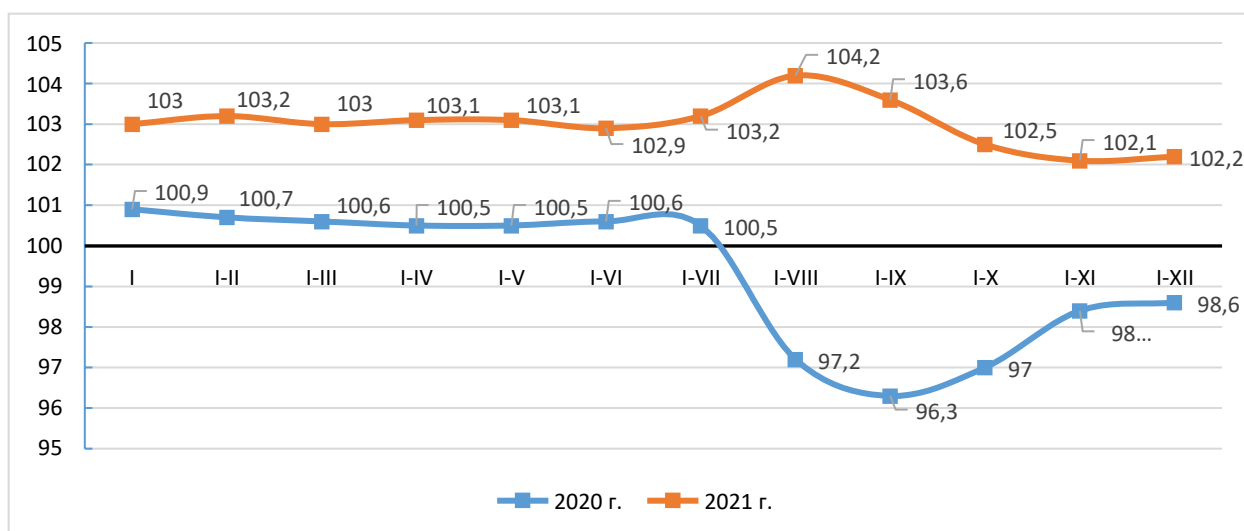


Рис. 1. Динамика производства сельскохозяйственной продукции в ЕАЭС (в % к соответствующему периоду предшествующего года)

Источник: [4].

Благодаря развитию внутреннего сельскохозяйственного производства Союз станет частично самодостаточным в сельскохозяйственной продукции к 2023 году.

3. Ускорение темпов дедолларизации. В последние годы страны Союза разрабатывают и реализуют меры по расширению использования своих местных валют. После ухудшения отношений с Западом из-за кризиса на Украине в 2014 году Россия предпринимает шаги по снижению зависимости от доллара США, создавая собственную платежную систему МИР и систему передачи финансовой информации SPFS, которая должна заменить SWIFT. В настоящее время 74% торговли России со странами Союза осуществляется в национальной валюте.

По данным Исполнительного комитета Евразийской экономической комиссии по интеграции и макроэкономике, более 70% торговли между странами Союза «идет в обход доллара США».

В марте 2021 года Евразийская экономическая комиссия обсудила шаги по созданию общего финансового рынка и одобрила проект соглашения о создании наднациональных институтов регулирования и развития единого финансового рынка.

4. Разработка транспортной политики. В ЕАЭС в 2021-2023 гг. разработаны конкретные программы по развитию транзитного транспорта (рис. 2), зеленой экономики, единой образовательной платформы и сотрудничества в области здравоохранения.



Рис. 2. Принципы скоординированной (согласованной) транспортной политики

Источник: [3].

5. Расширение интеграции. Параллельно с усилиями по внутренней интеграции Союз принял Узбекистан и Кубу в качестве государств-наблюдателей в 2020 году и официально начал переговоры по всеобъемлющей ЗСТ с Ираном во второй половине 2021 года, а также провел переговоры о создании зон свободной торговли с Египтом, Индией и Индонезией, чтобы повысить свою экономическую конкурентоспособность за счет интенсивного внешнего сотрудничества.

Наднациональный характер Евразийского экономического союза ограничен рамками межправительственного сотрудничества, передача суверенитета государствами-

членами очень ограничена, построение механизмов пока отсутствует, и он относится к первичному этапу развития интеграции.

6. Восстановление экономики в постэпидемический период. В частности, в постэпидемический период ЕАЭС планирует укреплять сотрудничество внутри Союза, отдавая приоритет укреплению сотрудничества в таких областях, как здравоохранение и биоинженерия, с целью создания условий для восстановления экономики и будущего развития. В настоящее время основными задачами, определенными Союзом для развития экономики, являются контроль годового дефицита консолидированного бюджета, государственного долга и инфляции, увеличение инвестиций и стабилизация спроса, постоянное повышение научно-технического и производственного потенциала, создание условий для расширения экспорта и укрепления взаимной торговли.

В то же время важно преобразовать структуру экономики, в которой преобладает энергетическая экономика, во внешнеэкономическую структуру, в которой преобладает экспорт энергетических продуктов, а также диверсифицировать экономические отношения, чтобы обеспечить устойчивость и стабильность будущего экономического развития альянса.

Таким образом, обозначенные точки роста ЕАЭС способны обеспечить защиту экономических интересов, восстановить экономики и способствовать дальнейшему интеграционному развитию стран-участниц с целью макроэкономической стабильности и достижения устойчивого экономического развития в условиях сохраняющихся рисков.

Значимой задачей стран-участниц ЕАЭС является создание конкурентоспособного экономического союза посредством цифровой трансформации, формирования евразийских цифровых экосистем, совместного партнерства на глобальном, региональном и отраслевом уровнях, участия в формировании глобальных стандартов.

### Список литературы

1. Conjugation of the EAEU and the SREB: problems and prospects: monograph / Fedor I. Arzhaev, Elnur T. Mekhdiev, Natalia E. Solovjeva. – Belgorod : ООО «Epicentre», 2022. – 132 p.
2. Ваганова О.В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т.8. № 1. С. 4-11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1
3. Ваганова О.В. Влияние экономических санкций на инновационное развитие России/Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. 2019. Т. 46. № 1. С. 21-30
4. Глаголев С.Н., Специфические детерминанты структуризации экономики с учетом фактора интеграции/Глаголев С.Н., Ваганова О.В//Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2013. № 5. С. 119-125.
5. Глобальная зеленая повестка в Евразийском регионе // Аналитический доклад. Евразийский регион в глобальной зеленой повестке. Евразийский Банк развития. 2023. Режим доступа: [https://eabr.org/upload/iblock/bba/EDB\\_2023\\_Report-2\\_Green-Agenda\\_rus-\\_2\\_.pdf](https://eabr.org/upload/iblock/bba/EDB_2023_Report-2_Green-Agenda_rus-_2_.pdf).
6. Макроэкономические составляющие развития стран-членов ЕАЭС // Дорохова Е.И. [и др.]. Современные проблемы социально-экономических систем в условиях глобализации: сборник научных трудов XVI Международной научно-практической конференции, г. Белгород, 27 октября 2022 г. / под науч. ред. Е.Н. Камышанченко, Ю.Л. Растопчиной, А.А. Швецово. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2022. – 508 с.
7. О международном опыте разработки и внедрения принципов, мер и механизмов «зелёной» экономики // Аналитический доклад. Департамент макроэкономической политики Евразийской экономической комиссии. 2021. Режим доступа: <https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/b34/Doklad-zelenaya-ekonomika-06.2022.pdf>.
8. О производстве сельскохозяйственной продукции в Евразийском экономическом союзе // Статистика Евразийского экономического союза. Евразийская экономическая комиссия. Январь – декабрь 2021 года. Режим доступа:

[http://www.eurasiancommission.org/ru/act/integr\\_i\\_makroec/dep\\_stat/econstat/Documents/Agriculture/Agriculture\\_2021\\_12.pdf](http://www.eurasiancommission.org/ru/act/integr_i_makroec/dep_stat/econstat/Documents/Agriculture/Agriculture_2021_12.pdf).

9. Перспективы развития ЕАЭС как интеграционного объединения стран // Межрегиональное и приграничное сотрудничество: Школа международной интеграции и приграничного сотрудничества (22-25 апреля 2019 года, г. Белгород) / под ред. В.А. Сапрыка. – Белгород: ИД «Белгород» НИУ «БелГУ», 2019 г. – 477 с.

10. Транспортная политика // Скоординированная (согласованная) транспортная политика. Департамент транспорта и инфраструктуры Евразийской экономической комиссии. Режим доступа: [https://eec.eaeunion.org/comission/department/transport/transportnaya\\_politika/](https://eec.eaeunion.org/comission/department/transport/transportnaya_politika/).

## **Совершенствование и перспективные направления развития налогообложения малого бизнеса в Республике Беларусь и Российской Федерации**

**Кульбеда Юлия Николаевна,**  
студентка экономического факультета,  
Белорусский государственный университет,  
Минск, Республика Беларусь

**Мельникова Наталия Александровна,**  
доцент кафедры корпоративных финансов, кандидат экономических наук, доцент,  
Белорусский государственный университет,  
Минск, Республика Беларусь

**Аннотация:** данная статья посвящена налогообложению субъектов малого бизнеса и среднего бизнеса в Республике Беларусь и Российской Федерации. Особое внимание акцентируется совершенствовании и перспективных направлениях развития налогообложения индивидуальных предпринимателей.

**Ключевые слова:** малый бизнес, налог при упрощенной системе налогообложения, особые режимы налогообложения, налоговое законодательство.

## **Improvement and promising areas of development of small business taxation in the Republic of Belarus and the Russian Federation**

**Yulia N. Kulbeda,**  
student of the Faculty of Economics,  
Belarusian State University,  
Minsk, Republic of Belarus

**Natalia A. Melnikova,**  
Associate Professor of the Department of Corporate Finance,  
Candidate of Economics, Associate Professor,  
Belarusian State University,  
Minsk, Republic of Belarus

**Abstract:** this article is devoted to the taxation of small and medium-sized businesses in the Republic of Belarus and the Russian Federation. Special attention is paid to the improvement and perspective directions of the development of taxation of individual entrepreneurs.

**Keywords:** small business, tax under the simplified taxation system, special taxation regimes, tax legislation.

В Российской Федерации создана достаточно благоприятная среда в сфере налогообложения для субъектов малого и среднего бизнеса (далее – МСБ). В основном этому способствуют различные специальные режимы налогообложения для данной категории плательщиков. Также стоит отметить такое понятие как «налоговые каникулы», которые временно освобождают экономических субъектов от уплаты налогов на доход. Данная возможность предоставляется молодым индивидуальным предпринимателям (далее – ИП) и организациям, которые только начали свою деятельность и недостаточно стабильны. Также «налоговые каникулы» могут применяться в отношении видов деятельности и отраслей экономики, которые находятся в критическом состоянии. Таким образом, в стране создаются благоприятные условия для субъектов МСБ, так как они являются важной экономической силой страны.

Однако в связи с этим появляется ряд проблем с поступлениями в бюджет, а именно попытка уклонения от уплаты налогов со стороны МСБ. Множественность специальных режимов налогообложения, направленных на оптимизацию деятельности малого и среднего бизнеса, используется данной категорией плательщиков с целью снижения своих налоговых обязательств. Было придумано множество схем, которые позволяют минимизировать основные налоги: налог на прибыль, налог на доходы физических лиц, единый социальный налог, налог на имущество. Проблему усугубляет отсутствие в налоговом законодательстве РФ четкого разграничения между незаконным снижением налогов и их законной оптимизацией.

Наибольшее количество таких схем связано с налогом при упрощенной системе налогообложения (далее – УСН), так как он является наиболее распространенным среди субъектов МСБ. Во-первых, это связано с широким кругом лиц, которые могут его применять, а во-вторых, с низкой налоговой нагрузкой по сравнению с общеустановленным режимом уплаты налогов для большинства предприятий. Например, одной из таких схем является разделение бизнеса между несколькими юридическими лицами для возможности применять УСН. При этом система управления предприятием остается централизованной. Таким образом, предприятие экономит на налоге на прибыль, НДС, едином социальном налоге и налоге на имущество.

Исходя из вышеизложенного, можно отметить, что в перспективе изменения в налоговом законодательстве России будут направлены на снижение количества схем, которые позволили бы снижать налоговую нагрузку субъектам МСБ. С одной стороны, может показаться, что данные меры значительно снизят инициативность со стороны малого бизнеса. Однако такое положение вещей может негативно сказаться на экономике страны в целом, так как в первую очередь бюджет будет недополучать часть денежных средств, что повлияет на благосостояние граждан в целом по государству. Таким образом, меры по регулированию налогового законодательства, для уменьшения количества незаконных схем минимизации налоговой базы, являются необходимым для России. В связи с этим следует ожидать отказ от множественности специальных режимов налогообложения для субъектов МСБ.

Кроме проблем уклонения от налогообложения, можно выделить следующие барьеры, которые возникают уже на пути субъектов МСБ при осуществлении выбранного вида деятельности:

- сложность оформления, регистрации ИП и открытия счета в банке;
- низкая защита прав плательщиков;
- закрытость рынка, и как следствие, трудности налаживания связей с поставщиками.

Таким образом, перспективы развития МСБ напрямую связаны со способностью государства надежно защитить права хозяйствующих субъектов. Налаженная правовая система и ликвидация административных барьеров позволила бы упростить процедуру регистрации и лицензирования. Также существует необходимость предусмотреть своевременную систему страхования различных видов рисков.

Главным критерием заинтересованности и успешности малого бизнеса является заинтересованность государства в его содействии.

С целью успешного развития национальной экономики Республики Беларусь возникает необходимость использовать комплекс мероприятий по поддержке малого и среднего бизнеса, которые являются важной частью экономической системы страны, так как большинство видов деятельности, которые осуществляются данными субъектами хозяйствования, относятся не только к производству различной продукции, но и к сфере услуг.

Особое внимание стоит уделять налогообложению ИП и малого бизнеса. Поэтому Налоговый кодекс Республики Беларусь (далее – НК РБ) предусматривает 2 особых режима налогообложения (УСН и единый налог), которые позволяют создать благоприятную среду для осуществления деятельности и стимулирования МСБ. Преследуя эти цели, налоговое законодательство постоянно совершенствуется.

До настоящего момента основные преобразования в НК РБ были направлены на индексацию критериев по валовой выручке, расширение круга плательщиков, а также на увеличение налоговых льгот в отношении ИП и малого бизнеса для возможности применения особых режимов налогообложения. Однако, это привело к тому, что были разработаны различные схемы уклонения от налогообложения. Это послужило толчком к кардинальным изменениям НК РБ в отношении субъектов МСБ в период 2021-2022 гг. Основной целью было определено исключить множественность режимов налогообложения в отношении ИП и малого бизнеса. Таким образом, согласно новому налоговому законодательству Республики Беларусь сфера применения УСН была значительно сокращена в отношении ИП, а с 2023 года данная система налогообложения запрещена к применению ИП, за исключением некоторых видов деятельности. Также сокращен список разрешенных к применению видов деятельности по единому налогу с индивидуальных предпринимателей.

Кроме рестрикционных мер по регулированию налогового законодательства, разработан ряд мер, направленных на стимулирование предпринимательской активности и оптимизацию налогового администрирования. Например, с 2023 года для ИП установлен единый режим налогообложения – налог на профессиональный доход, который основан на уплате подоходного налога от разницы между доходами и расходами с возможностью осуществления отдельных видов деятельности и найма до 3 работников. Также, для осуществления поставленных целей предприняты, например, следующие меры:

- сближение налоговой базы подоходного налога и объекта исчисления обязательных страховых взносов;
- внедрение электронного способа регистрации кабинетов физических лиц;
- совершенствование порядка и условий планирования, организации и проведения контроля за соответствием доходов и расходов физических лиц [1].

Таким образом, на данном этапе, налоговая политика Республики Беларусь направлена на решение практических вопросов налогообложения и улучшение налогового администрирования. Одними из основных целей были определены повышение эффективности налоговой системы и доли участия экономических субъектов в формировании государственного бюджета.

На основании проведенного исследования очевидно, что налоговая политика Беларуси и России направлена на стимулирование и поддержание деятельности субъектов МСБ. Это подтверждается на основании анализа налогового законодательства рассматриваемых стран, так как оба государства дают возможность малому предпринимательству применять специальные режимы налогообложения, которые имеют ряд преимуществ, по сравнению с общим режимом налогообложения, что позволяет рассматриваемой экономической категории хозяйствующих субъектов снизить налоговую нагрузку при осуществлении выбранного вида деятельности.

### Список литературы

1. Информация об основных изменениях, вносимых в Налоговый кодекс Республики Беларусь 2022-2023 гг. [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.minfin.gov.by>. – Дата доступа: 03.09.2023.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] // БанкиРу – Режим доступа: <https://www.banki.ru>. – Дата доступа: 03.09.2023.

3. Проект Налогового кодекса 2022: сужается круг плательщиков УСН [Электронный ресурс] // Пех-новости: коротко о главном. – Режим доступа: <https://ilex.by> – Дата доступа: 05.09.2023.

4. Упрощенная система налогообложения [Электронный ресурс] // Федеральная налоговая служба. – Режим доступа: <https://www.nalog.gov.ru>. – Дата доступа: 05.09.2023.

5. Основные направления бюджетно-финансовой и налоговой политики Республики Беларусь на 2021-2023 годы [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.minfin.gov.by>. – Дата доступа: 04.09.2023.

## **Роль целей устойчивого развития в странах Шанхайской организации сотрудничества**

**Растопчина Юлия Леонидовна,**  
доцент кафедры мировой экономики НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Белгород, Россия

**Плотникова Наталья Денисовна,**  
магистрант института экономики НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье проанализирована роль целей устойчивого развития (ЦУР) как стратегических ориентиров стран Шанхайской организации сотрудничества. Выделены сферы, в которых может быть получен значительный эффект от внедрения ЦУР: борьба с бедностью и неравенством, защита окружающей среды, устойчивое использование ресурсов, повышение темпов экономического развития, содействие международному сотрудничеству.

**Ключевые слова:** цели устойчивого развития, Шанхайская организация сотрудничества, роль, перспективы.

## **The role of Sustainable Development Goals in countries Shanghai Cooperation Organization**

**Yuliya L. Rastopchina,**  
Associate Professor, Candidate of Economics, Associate Professor,  
Belgorod State National  
Research University, Belgorod, Russia

**Nataliya D. Plotnikova,**  
Master's student, Belgorod State National  
Research University, Belgorod, Russia

**Abstract.** The article analyzes the role of the Sustainable Development Goals (SDGs) as strategic guidelines of the Shanghai Cooperation Organization countries. The areas in which a significant effect can be obtained from the introduction of SDGs are highlighted: the fight against



poverty and inequality, environmental protection, sustainable use of resources, increasing the pace of economic development, and promoting international cooperation.

**Keywords:** Sustainable Development Goals, Shanghai Cooperation Organization, role, prospects.

Цели устойчивого развития (ЦУР) играют важную роль в экономическом росте всех стран мира, в том числе и в странах Шанхайской организации сотрудничества (ШОС), которая включает в себя Россию, Китай, Казахстан, Киргизия, Таджикистан, Узбекистан, Индию и Пакистан. Эти страны сталкиваются с огромным количеством проблем, связанных с устойчивым развитием, включая высокий уровень бедности, экологические проблемы, изменение климата, недостаток доступа к образованию и здравоохранению.

Шанхайская организация сотрудничества была создана в 2001 году. Целью создания ШОС было укрепление экономического и политического сотрудничества между государствами-участниками, а также борьба с терроризмом, экстремизмом и наркотиками [1].

Обширный регион, включающий государства-члены Шанхайской организации сотрудничества, простирающийся с севера на юг от Арктики до Индийского океана и с востока на запад от Ляньюньгана в Китае до Калининграда в Российской Федерации, в котором проживает почти 44% населения мира, ставит фундаментальную задачу коллективного поддержания стабильности и эффективного противодействия угрозам безопасности соответствующих территориях, ответственность за что в настоящее время является крупнейшей региональной организацией на Земле.

Общая характеристика стран Шанхайской организации сотрудничества включает в себя [2]:

1. Большие территории: все страны, входящие в состав ШОС, имеют большую территорию, что делает их важными участниками в региональной и экономической политике;

2. Разнообразие культур и языков: ШОС объединяет страны с разными культурами и языками, что может представлять возможность для культурной интеграции стран;

3. Высокий уровень бедности: несмотря на значительные экономические успехи в некоторых странах ШОС, большинство из них сталкиваются с высоким уровнем бедности и социальных проблем (например, Таджикистан, Узбекистан, Пакистан);

4. Геополитическая значимость: Шанхайская организация сотрудничества имеет стратегическое значение в регионе Азии-Тихоокеанского бассейна, что делает ее важным участником глобальной политики.

Шанхайская организация сотрудничества зарекомендовала себя как один из наиболее влиятельных партнеров в современной системе международных отношений. ШОС является международной организацией с международным характером. Для ее деятельности создана прочная правовая база, успешно функционируют механизмы многостороннего сотрудничества. Механизмы многостороннего сотрудничества функционируют успешно. Организация установила партнерские отношения с государствами, международными организациями и институтами, которые разделяют принципы и ценности ШОС. Сегодня ШОС стоит на пороге выхода на качественно новый уровень, характеризующийся более эффективным сотрудничеством в области политики, безопасности, образования и подготовки кадров, экономики, развития культурно-гуманитарных связей, а также расширением ее участия в региональных делах и процессе глобального управления.

Современный мир переживает глубокую трансформацию, определяющей тенденцией которой является стремление к миру и развитию, к справедливому и взаимовыгодному сотрудничеству, к сообществу мира и процветания для всех. В то же время в мире наблюдаются растущие глобальные вызовы и угрозы, а также неопределенность и непредсказуемость. Существующие региональные и локальные конфликты остаются неразрешенными, и возникают новые.

В таких условиях защита мира и глобальное развитие остаются наиболее важными и неотложными задачами. Возникает острая необходимость создания универсальной, всеобъемлющей, инклюзивной и прозрачной архитектуры неделимой и прочной безопасности в регионе. Также важными аспектами развития региона являются устойчивый рост, основанный на международном верховенстве права, неприменении силы или угрозы ее применения, уважение территориальной целостности, национального суверенитета и независимости стран, открытое, равноправное и взаимовыгодное сотрудничество. В этом контексте возрастает роль региональных партнерств, таких как ШОС. Шанхайская организация сотрудничества вступает в решающий период своего развития в сложном глобальном и региональном контексте и нуждается в хорошо продуманной долгосрочной стратегии, которая позволит ей преодолеть вызовы и угрозы современности.

Поэтому все страны-участницы ШОС одобрили «Повестку дня в области устойчивого развития» до 2030 года на Саммите Организации Объединенных Наций в сентябре 2015 года [3]. Шанхайская организация сотрудничества признает важность ЦУР, так как эти цели помогают странам региона скоординировать свои действия и ресурсы для достижения общих целей в рамках устойчивого развития, и внедряют Цели и индикаторы устойчивого развития в свои стратегические правительственные документы и законодательные базы.

ЦУР могут помочь странам Шанхайской организации сотрудничества в достижении следующих целей:

1. Борьба с бедностью и неравенством. Одной из причин бедности в некоторых странах ШОС является низкий уровень экономического развития. Большинство стран Шанхайской организации сотрудничества находятся в разных стадиях экономического развития (развитые, развивающиеся, наименее развитые страны), и многие из них имеют высокий уровень безработицы и низкие заработные платы. Среди стран-участниц ШОС с наиболее высоким уровнем бедности можно отметить Таджикистан, Узбекистан, Киргизию. Кроме того, в некоторых из этих стран существует высокий уровень коррупции, что приводит к неравномерному распределению богатства и ограниченному доступу к ресурсам. Еще одной причиной бедности в этих странах является недостаточное развитие социальной инфраструктуры, такой как образование, здравоохранение и социальная защита. Многие люди в этих странах не имеют доступа к качественному образованию и здравоохранению, что затрудняет их возможности для улучшения своей жизни. Цели устойчивого развития помогают странам ШОС сосредоточиться на борьбе с бедностью и неравенством, улучшении образования, здравоохранения и других важных ресурсов для всех слоев населения.

2. Защита окружающей среды. Страны ШОС сталкиваются с серьезными экологическими проблемами, такими как загрязнение воздуха и воды, сокращение лесных массивов и изменение климата. Также в странах ШОС есть проблемы с управлением отходами. Некоторые регионы не имеют эффективных систем сбора и утилизации отходов, что может приводить к накоплению мусора на улицах и вредным последствиям для окружающей среды и здоровья людей. Изменение климата также является серьезной проблемой в странах ШОС, как и для большинства стран мира. Меняющийся климат может приводить к снижению урожайности, ухудшению качества почвы и увеличению частоты экстремальных погодных явлений, таких как наводнения и засухи. Следование ЦУР способствует более эффективной борьбе с перечисленными проблемами: уменьшение выбросов парниковых газов, обеспечение более эффективного использования природных ресурсов.

3. Устойчивое использование ресурсов. Страны ШОС, включающие Китай, Россию, Индию, Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Узбекистан и Пакистан, являются одними из крупнейших потребителей и производителей ресурсов в мире, таких как нефть, газ, уголь, металлы и другие природные ресурсы, поэтому проблема устойчивого использования ресурсов является актуальной для региона. Одним из основных аспектов данной проблемы является недостаточное использование возобновляемых источников энергии, таких как солнечная,

ветровая, гидроэнергетика и другие. Большинство стран ШОС продолжают использовать традиционные источники энергии, такие как нефть и уголь, что приводит к загрязнению окружающей среды и ухудшению здоровья населения. Цели устойчивого развития могут помочь странам Шанхайской организации сотрудничества более эффективно использовать свои ресурсы, включая землю, воду и энергию. Это влечет за собой повышение экономической производительности стран и уменьшение зависимости от импорта ресурсов.

4. Повышение темпов экономического развития. Проблема повышения темпов экономического развития в странах ШОС может быть вызвана несколькими факторами. Одним из главных факторов является недостаток инвестиций в экономику этих стран. В некоторых странах ШОС существуют ограничения на привлечение иностранных инвестиций, что может ограничивать развитие экономики. Еще одной проблемой является недостаток квалифицированной рабочей силы. В таких странах ШОС, как Таджикистан, Индия, Киргизия, Казахстан, наблюдается низкий уровень образования и недостаток квалифицированных кадров, что затрудняет развитие экономики и инноваций. Также важным фактором является недостаток доступа к технологиям и инновациям. В наименее развитых странах Шанхайской организации сотрудничества существуют проблемы с доступом к новым технологиям и их внедрением в экономику. Цели устойчивого развития, направленные на улучшение экономического развития и создание равных возможностей для всех, включая решение проблем, связанных с образованием, здравоохранением инновациям, позволяют государствам координировать свои действия в области экономике и обмениваться технологическим опытом. Для стран ШОС это возможность для повышения темпов развития и укрепления их экономик.

5. Содействие международному сотрудничеству. Среди основных задач развития ШОС стоит укрепление торгово-экономического и инвестиционного сотрудничества, а также совместной проектной деятельности в приоритетных областях сотрудничества, направленных на устойчивое развитие государств-членов и повышение благосостояния и уровня жизни их населения, расширение культурных и гуманитарных связей, в частности, в области науки и технологий, здравоохранения, окружающей среды, образования и развития общения между людьми. ЦУР стимулируют страны ШОС к международному сотрудничеству в области устойчивого развития, что позволяет им обмениваться лучшими практиками и опытом, а также координировать свои усилия для достижения общих целей в разных областях.

Таким образом, ЦУР играют важную роль в устойчивом развитии стран Шанхайской организации сотрудничества. Четкие задачи и индикаторы Целей устойчивого развития помогают государствам-участникам ШОС более эффективно бороться с проблемами, связанными с бедностью, экологией, уровнем образования и здравоохранения, и недостатком доступа к ресурсам.

### Список литературы

1. Conjugation of the EAEU and the SREB: problems and prospects: monograph / Fedor I. Arzhaev, Elnur T. Mekhdiev, Natalia E. Solovjeva. – Belgorod : ООО «Epicentre», 2022. – 132 p.
2. Sridharan, N. Sustainable Development Goals: a case study of India's development agenda [Электронный ресурс] / N. Sridharan // Economic and Political Weekly. – 2017. – Режим доступа: <https://www.businessworld.in/article/India-s-Sustainable-Inclusive-Economy-of-Scale-/10-05-2022-428297/>
3. Ваганова О.В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т.8. № 1. С. 4-11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1
4. Хартия Шанхайской Организации Сотрудничества [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&link\\_id=3&nd=201037120&collection=1](http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&link_id=3&nd=201037120&collection=1)

5. Забнина Г.Г., Соловьева Н.Е., Стрижакова А.А., Колосова А.О. Оценка финансового состояния ООО «АПХ «Мираторг» // Прикладных исследований.- Вологда, 2022.- №6, Т6, С. 497-502.

6. Матвеев, В. А. Многосторонние проекты на пространстве ШОС: оценка механизмов их реализации [Электронный ресурс] / В. А. Матвеев // Китай в мировой и региональной политике. История и современность. – 2018. – №2. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/journal/n/kitay-v-mirovoy-i-regionalnoy-politike-istoriya-i-sovremennost?i=1111250>

7. Vaganova O.V., Prospects for the development of key fintech segments in Russia / Vaganova O.V., Konshina L.A., Belotserkovsky E.D.//Research Result. Economic Research. 2020. Т. 6. № 2. С. 3-12.

## **Развитие совместных проектов в сфере внешнеторгового сотрудничества: Российско-китайский опыт**

**Селюков Максим Викторович,**

доцент, кандидат экономических наук, доцент,  
Северо-Западный институт управления – филиал РАНХиГС  
г. Санкт-Петербург, Россия

**Аннотация.** На сегодняшний день внешняя торговля большинства современных государств сталкивается с рядом вызовов и рисков в процессе своего развития. Международное положение, а также тенденции развития мировой экономики заставляют пересматривать подходы и методы управления развитием внешнеэкономической деятельности. Российская Федерация продолжает находиться под серьезным давлением, но несмотря на это старается адаптировать внешнеторговую деятельность к новым реалиям. Во многом успешная реализация этого процесса зависит от альянса России с Китаем и достижения заявленных результатов по тем совместным проектам, которые уже осуществляются, либо планируются к реализации. Нельзя не отметить, что для каждой из стран есть ряд сфер и проектов наиболее приоритетных, в контексте своей национальной экономики. Вследствие этого в статье представлены результаты исследования особенностей реализации совместных российско-китайских проектов, проблемы и пути их решения.

**Ключевые слова:** внешнеэкономическая деятельность, внешняя торговля, внешнеторговое сотрудничество, международное сотрудничество, совместные проекты, российско-китайское сотрудничество, российско-китайские взаимоотношения, проекты в сфере внешнеэкономической деятельности.

## **Development of joint projects in the field of foreign trade cooperation: Russian-Chinese experience**

**Maksim V. Selyukov,**

associate Professor, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,  
North-Western Institute of Management – Branch of RANEPA  
Saint Petersburg, Russia

**Abstract.** Today, the foreign trade of most modern states faces a number of challenges and risks in the process of its development. The international situation, as well as trends in the

development of the world economy, force us to reconsider approaches and methods of managing the development of foreign economic activity. The Russian Federation continues to be under serious pressure, but despite this, it is trying to adapt its foreign trade activities to new realities. In many ways, the successful implementation of this process depends on the alliance of Russia with China and the achievement of the declared results on those joint projects that are already being implemented or are planned for implementation. It should be noted that for each of the countries there are a number of areas and projects of the highest priority, in the context of their national economy. As a result, the article presents the results of a study of the specifics of the implementation of joint Russian-Chinese projects, problems and ways to solve them.

**Keywords:** foreign economic activity, foreign trade, foreign trade cooperation, international cooperation, joint projects, Russian-Chinese cooperation, Russian-Chinese relations, projects in the field of foreign economic activity.

В настоящее время российскую экономику довольно сложно однозначно охарактеризовать, особенно в контексте развития внешней торговли и формирования внешнеэкономических связей. Экспертное сообщество разделилось, с одной стороны нельзя не отметить, что беспрецедентные экономические санкции со стороны недружественных стран сделали свое дело – логистика, цепочки поставок, нарушенные еще в период пандемии коронавирусной инфекции, сейчас уже практически полностью разорваны. Импортные внешнеторговые операции со странами Запада сократились в разы, что существенно влияет на функционирование отдельных секторов и сфер отечественной экономики.

С другой стороны, нельзя не отметить, что Россия выстояла, экономика функционирует и имеет положительную динамику своего развития по ряду показателей. Главный стратегический партнер – Китай, пришел на помощь и поддержал Россию, например, отсутствием каких-либо ограничений и запретов на торговлю с российскими экспортерами. Однако, последнее можно по-разному оценивать. Так, российские ресурсы в обмен на китайские потребительские товары не всеми рассматривается как равноценный обмен.

Что же будет в перспективе и как будут развиваться взаимоотношения в сфере торговли с Китаем? Большинство представителей экспертного сообщества отвечают на этот вопрос достаточно оптимистично: положительная тенденция развития российско-китайских отношений в ближайшем году сохранится, мировая конъюнктура будет способствовать еще более тесному сотрудничеству между странами.

Российской экономике важно эффективным образом реализовать программу импортозамещения критической импортной продукции, товаров первой необходимости, а также промышленного сектора. При этом, китайская сторона останется источником тех товаров, к которым привыкли отечественные потребители.

Важно отметить, что существенным фактором для дальнейшего развития российско-китайских внешнеторговых отношений может стать дальнейшее открытие китайской экономики для российских компаний, упрощение взаимных таможенных процедур и конечно, развитие совместных российско-китайских проектов в различных сферах и отраслях экономики. Все это и должно стать своеобразным триггером для увеличения в разы экспортно-импортных потоков между странами.

Несомненно, говоря о проектах, нельзя не упомянуть крупнейший и приоритетный, в первую очередь, для Китая – проект «Один пояс – один путь» (он же «Пояс и путь»). Китайская сторона рассматривает его как наиболее значимым в контексте повышения эффективности своих внешнеэкономических связей и статуса мирового лидера.

Так, в частности, отметим, что с учетом достаточно перспективной инициативы Китая, направленной на совершенствование существующих и создание новых торговых путей, транспортных, а также экономических коридоров, которая вначале получила название «Экономический пояс Шелкового пути» (ЭПШП), затем – «Один пояс – один путь», а сейчас эта уже концепция носит упомянутое выше название «Пояс и путь», экономики многих государств могут получить дополнительные стимулы для своего

развития. В сущности, данную инициативу вначале поддержало руководство многих стран, том числе и европейских и принимали активное участие в обсуждении будущего проекта. Следует отметить, что в сущности, он представляет собой совокупность проектов в различных сферах и областях экономики: транспортной, торговой, логистической и т.п.

Участие России в этом мега-проекте рассматривалось первоначально с позиции получения ряда положительных моментов, а именно возможность получения статуса крупной транзитной зоны; рост окупаемости вложений в транспортную инфраструктуру; более активное развитие регионов азиатской части страны; возможность увеличить объем поставок российской продукции в Азию.

Напомним, что сама идея формирования ЭПШП была выдвинута председателем КНР Си Цзиньпином и впервые прозвучала во время его выступления в Астане в рамках государственного визита в Казахстан в сентябре 2013 года. В котором акцентировалось внимание на общей стратегической цели, для Китая и стран Центрально-Азиатского региона, в стабильном развитии экономики, процветании и могуществе государств. Китайский лидер подчеркнул необходимость «всесторонне укреплять практическое взаимодействие» и «конвертировать преимущества политического диалога, географической близости и экономической взаимодополняемости в преимущества сотрудничества, устойчивого роста, создания общности интересов на основе взаимной выгоды и общего выигрыша [2, 6, 7]. При этом реализация концепции ЭПШП возможна посредством выполнения следующих мер: политическая координация, взаимосвязь инфраструктуры, либерализация торговли, свободное передвижение капитала и укрепление взаимопонимания между народами [8]. На практике данный проект предполагает решение задач в сфере инфраструктурного строительства, инвестиций в промышленные мощности, освоения природных ресурсов, торгово-экономического и финансового сотрудничества, гуманитарных обменов, защиты окружающей среды и взаимодействия на море.

«Новый Шелковый путь должен стать не столько возрождением Старого, сколько призван помогать преобразованию торгово-экономических отношений на территории стран Евразии, в первую очередь – в Центральном и Среднем ее регионах. Сам принцип проекта Нового Шелкового пути, пролегающего не по морю, а по суше, способен сделать глобализацию экономики более открытой и всеобъемлющей. С помощью нового Шелкового пути у Китая будет доступ к странам Центральной Азии, СНГ, Африки и даже Европы» [5].

В целом, к основным маршрутам ЭПШП можно отнести три наиболее часто упоминаемых сухопутных и два морских. «В указанных направлениях планируется сформировать международные коридоры экономического сотрудничества: «Китай – Монголия – Россия», «Китай – Центральная Азия – Западная Азия», «Китай – Индокитай», «Китай – Пакистан» и «Бангладеш – Индия – Мьянма – Китай» [1].

Прежде всего, развитие проекта ЭПШП предполагает решение задач в сфере инфраструктурного строительства, инвестиций в промышленные мощности, освоения природных ресурсов, торгово-экономического и финансового сотрудничества, гуманитарных обменов, защиты окружающей среды и взаимодействия на море. В качестве важнейшего фактора расширения сотрудничества в регионе названо взаимодействие таких многосторонних механизмов, как Шанхайская организация сотрудничества (ШОС), Китай–АСЕАН (формат «10+1»), Азиатско-Тихоокеанское экономическое сотрудничество (АТЭС), Форум «Азия–Европа» (АСЕМ), Диалог по сотрудничеству в Азии (ДСА), Совещание по взаимодействию и мерам доверия в Азии (СВМДА), Форум китайско-арабского сотрудничества, Диалог Китай–Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива (Китай–ССАГПЗ), Экономическое сотрудничество Субрегиона Большого Меконга (СБМ), Центрально-азиатское региональное экономическое сотрудничество (ЦАРЭС).

Таким образом, в части, касающейся проекта ЭПШП, речь идет о программе радикальной активизации внешнеэкономической деятельности КНР на пространстве Евразии вдоль исторического маршрута, по которому в древности шли товары из Китая.

Китайские политологи отмечают, что идея создания ЭПШП не является новой для КНР – на протяжении последних десятилетий многие руководители страны призывали к восстановлению древнего «Шёлкового пути», однако Си Цзиньпин впервые выдвинул эту инициативу на официальный уровень. В сущности, концепция «Экономического пояса Шелкового пути» – важнейшее направление во внешней политике Китая, вектор продвижения к новой глобальной роли.

Говоря о России, следует отметить, что здесь также есть приоритетный проект евразийской интеграции – Евразийский экономический союз (далее – ЕАЭС). «Для России процессы евразийской интеграции занимают приоритетное место во внешней политике. Поступательное формирование общего экономического пространства в рамках Евразийского союза (2015 г. – вступление в силу договора о ЕАЭС, 2017 г. – создание общего рынка медицинской техники и медикаментов, 2018 г. – вступление в силу Таможенного кодекса ЕАЭС, 2019 г. – намечено формирование общего рынка электроэнергии, 2024–2025 гг. – общее экономическое пространство должно охватить финансовый и нефтегазовый сектора) рассматривается в качестве основы для решения комплекса экономических вопросов, качественного технологического роста государств-членов и, как следствие, укрепления суверенитета и независимости в вопросах внутренней и внешней политики. Поэтому процессы экономической интеграции в рамках ЕАЭС подвержены многочисленным внешним угрозам» [3, 11].

Особый интерес, в первую очередь, для России, вызывает возможность объединения этих проектов. Вследствие этого, 17 января 2018 года коллегия ЕЭК одобрила проект соглашения между ЕАЭС и Китаем об обмене таможенной информацией о товарах и транспортных средствах международной перевозки, перемещаемых через таможенные границы ЕАЭС и КНР. А уже 17 мая того же года в рамках Астанинского экономического форума соглашение «О торгово-экономическом сотрудничестве между ЕАЭС и КНР», а также включение стран ЕАЭС в инициированный Китаем мегапроект «Один пояс – один путь», который должен вовлечь в общеевразийские интеграционные процессы более 60 стран континента, в том числе и ЕС, был подписан.

Данное соглашение создаёт единый таможенный реестр, включающий информацию о таможенном контроле на пути следования товара и решает вопрос взаимного признания результатов таможенного контроля стран-участниц транспортных коридоров. Это поможет ускорить оформление товаров, ввозимых в страны Союза и Китай, а также перемещаемых транзитом.

В целом, взаимодействию ЕАЭС и ЭПШП имеет стратегическое и долгосрочное значение – оно определяет новое и весьма перспективное направление сотрудничества – продвижение к зоне свободной торговли между ЕАЭС и Китаем. Более того, разработана и реализуется «дорожная карта», включающая:

- разработку и подписание соглашения о торгово-экономическом сотрудничестве;
- упрощение инвестиций и реализация крупных совместных проектов создания промышленных парков, трансграничных зон экономического сотрудничества;
- реализация проектов совместного развития логистики, транспортной инфраструктуры и международных перевозок;
- обеспечение совместимости правил и норм в области торгово-экономических связей;
- расширение сферы расчетов в национальных валютах, укрепление сотрудничества финансовых институтов, включая Фонд Шелкового пути, Азиатский банк инфраструктурных инвестиций, Межбанковское объединение ШОС [4].

Несмотря на это, в контексте национальных экономических интересов сотрудничества России в рамках ЕАЭС с Китаем и проекта «Пояс и путь» на данный момент времени, можно констатировать лишь одно: явно выраженной реализации на практике и очевидных выгод в кооперации, за исключением некоторых двусторонних проектов в сферах инфраструктуры, экспорта минерального сырья и углеводородов, пока не отмечается. Взаимодействие России и КНР на площадке ЕАЭС находится на ранней стадии,

а очевидное дружеское стремление к сотрудничеству уже доказывает исключительно положительный эффект. Однако, складывающаяся ситуация в мировом пространстве заставляет руководство России и Китая более эффективно влиять на процессы сопряжения стратегии развития ЕАЭС и проекта «Пояс и путь».

Нельзя не отметить, что на прогресс в сопряжении двух основных проектов для России и Китая оказывает негативное влияние ряд других игроков на мировой арене: США и страны ЕС. По мнению ряда экспертов [3], дальнейшая реализация сопряжения может повлечь для США реальную угрозу «похищения Европы». В этой связи американский общественно-политический дискурс пытается придать сотрудничеству между странами ЕАЭС и Китаем характер прямой угрозы цивилизационным доминантам западного развития.

Ряд западных экспертов прямо говорят: «Россия и Китай укрепляют авторитарные тенденции во всем мире, содействуя отказу лидеров от демократии и облегчая нынешним автократам возможности оставаться у власти... В дополнение к поддержке позитивных моделей демократического управления Соединенные Штаты и их партнеры должны удвоить усилия по укреплению демократической устойчивости стран, подвергающихся наибольшему риску, в том числе путем поддержки развития независимого страноведения по Китаю и России, а также путем укрепления расследовательской журналистики и гражданского общества, которые могут пролить свет на влияние авторитаризма и связанных с ним национальных лидеров» [10].

Конечно, несомненным фактом является максимальное противодействие со стороны США и ряда стран ЕС возможности и последующей реализации сопряжения описанных выше проектов. Уже всем понятно, что основной вектор информационного противостояния задан вполне четко. В сегодняшней международной повестке он будет нацелен на разрыв экономического сопряжения «Пояс и путь» путем формирования социокультурного антагонизма между «прогрессивной демократической» Европой и «реакционистской авторитарной» Азией.

Уже сейчас можно констатировать, что в планируемом на октябрь 2023 года мероприятии, которое будет посвящено целям и задачам дальнейшего развития китайской инициативы, уже не будет участвовать большинство европейских лидеров своих стран. На сегодняшний день только Президент РФ Владимир Путин выразил желание участвовать в нем. При этом в первом форуме, который был в мае 2017 году было около 28 участников. В этом отношении нарастание противостояния между Россией и США, Китаем и США, и, соответственно вовлеченных в этот процесс стран ЕС, формирует систему факторов, негативно влияющих на дальнейшее развитие этого мега-проекта, но и с другой стороны – создают условия для более тесного взаимодействия и сотрудничества между Россией и Китаем, между ЕАЭС и «Пояс и путь». И здесь следует говорить уже более детально об основном направлении в сопряжении данных инициатив – реализация инфраструктурных проектов разного рода в странах ЕАЭС. Упор делается на транспортную и логистическую инфраструктуру, поскольку транспортные коридоры «Пояс и путь», по замыслу китайской стороны, должны связать между собой ресурсы, производства и рынки сбыта.

В целом, рассматривая совместные российско-китайские проекты нельзя не отметить проекты в сфере ТЭК. Целый ряд проектов уже реализуется («Сила Сибири», «Ямал СПГ», «Арктик СПГ-2», контракт на сооружение третьего и четвертого блоков АЭС «Сюйдапу»), другие – строительство трубопроводов и поэтапное введение их в эксплуатацию, только будут реализовываться. В настоящее время китайская экономика нуждается в российской нефти и газе, поэтому данная сфера будет являться фундаментом для совместных проектов. Нельзя не отметить тот факт, что постепенно возрастает значимость АПК в качестве сферы для развития совместных проектов. И последнее, о чем хотелось бы упомянуть, это сфера ВПК. Особенно сейчас военный аспект сотрудничества между Москвой и Пекином также очень важен. Есть высокая вероятность, что после успешной реализации СВО военный альянс между странами станет официальным против коллективного Запада.



## Список литературы

1. Ван Ш., Вань Ц. Проекты «Экономический пояс Шелкового пути» и ЕАЭС: конкуренты или партнеры? // Обозреватель (Observer). № 10. С. 58.
2. Выступление председателя КНР Си Цзиньпина в Назарбаев Университете // Газета «Жэньминьжибао» он-лайн. 7 сентября, 2013. URL: <http://russian.people.com.cn/95197/8392674.html>. (дата обращения: 02.03.2022).
3. Выходец Р.С. Российско-китайские стратегические коммуникации в рамках проекта «Один пояс – один путь» // Евразийская интеграция: экономика, право, политика. 2019. № 2 (28). С. 87.
4. Кругляк Л.И., Недзельский М.Л., Липин И.Д. Российско-китайские экономические отношения в контексте национальных интересов // Национальная безопасность России: актуальные аспекты: сборник статей Всероссийской научно-практической конференции. 2020. С.42.
5. Ли Минфу. Распространение китайского языка как фактора мягкой силы во внешней политике КНР в XXI веке: автореф. дисс. ...канд. полит. наук. Санкт-Петербург; 2016. С.5-6.
6. Селюков М.В. О перспективах развития внешнеэкономической деятельности Российской Федерации // Научный альманах. 2018. №8-1 (46). С. 55.
7. Селюков М.В. Развития российско-китайских экономических отношений в интеграционном поле Евразии / М.В. Селюков, Н.П. Шалыгина, А.М. Кулик // Известия Саратовского университета. Нов. сер. Сер. Экономика. Управление. Право. 2021. №1 (т.21). С. 25.
8. Селюков М.В. К вопросу о перспективах развития российско-китайского сотрудничества / М.В. Селюков, Н.П. Шалыгина // Сборник статей по материалам международной научно-практической конференции «Экономико-управленческий конгресс». – Белгород, 2021. С. 248-253.
9. Стратегия экономического развития «Один пояс – один путь». URL: <https://ria.ru/spravka/20170911/1502017345.html>. (дата обращения: 03.03.2022). 3
10. Kendall-Taylor A., Shullman D. How Russia and China Undermine Democracy [Электронный ресурс]. URL: [https:// www.foreignaffairs.com/articles/china/2018-10-02/how-russia-and-china-undermine-democracy](https://www.foreignaffairs.com/articles/china/2018-10-02/how-russia-and-china-undermine-democracy) (дата обращения: 12.03.2022)/
11. Selyukov, M.V. Foreign economic activity of the Russian Federation: problems and prospects for the development of investment cooperation / Selyukov M.V., Kamyshanchenko E.N., Shalygina N.P. // Belgorod State University Scientific Bulletin. Economics. Information technologies, 2021, 48 (3): 455-465.
12. Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Yevdokimov S.V. “Overview of changes in the taxation of agricultural producers in Russia”, Research Result. Economic Research, 6(3), 3-12, DOI: 10.18413/2409-1634-2020-6-3-0-1

## Перспективы развития внешнеторговых отношений России и Китая

**Шалыгина Наталья Петровна,**

доцент, кандидат экономических наук, доцент,  
Северо-Западный институт управления – филиал РАНХиГС  
г. Санкт-Петербург, Россия

**Аннотация.** Несмотря на противоречивость развития мирового хозяйства внешнеторговые связи, внешнеэкономическое сотрудничество остается для большинства стран приоритетным направлением социально-экономического развития. Российская

экономика, находясь под тяжестью санкций, а также фактически полного разрыва связей со своими «западными» в прошлом партнерами, выстраивает новые и укрепляет свои позиции на новых рынках сбыта. Бесспорно, Китай является в настоящее время для отечественной экономики важнейшим партнером, развитие отношений с которым носит стратегический характер.

**Ключевые слова:** внешнеэкономическая деятельность, внешнеторговый потенциал, внешняя торговля, совместные проекты, российско-китайское сотрудничество, российско-китайские взаимоотношения.

## **Prospects for the development of foreign trade relations between Russia and China**

**Natalia P. Shalygina,**

Associate Professor, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,  
North-Western Institute of Management – Branch of RANEPA,  
St. Petersburg, Russia

**Abstract.** Despite the contradictory development of the world economy, foreign trade relations, foreign economic cooperation remains for most countries a priority area of socio-economic development. The Russian economy, being under the weight of sanctions, as well as virtually complete severance of ties with its "Western" partners in the past, is building new and strengthening its positions in new sales markets. Undoubtedly, China is currently the most important partner for the domestic economy, the development of relations with which is of a strategic nature.

**Keywords:** foreign economic activity, foreign trade potential, foreign trade, joint projects, Russian-Chinese cooperation, Russian-Chinese relations

Современные реалии развития мирового хозяйства ставят перед современным государством все больше вопросов, сопряженных с формированием действенного инструментария по управлению развитием внешнеэкономических связей, формирования внешнеторгового потенциала и повышения конкурентоспособности отечественной продукции на международном уровне. Более того, развитие внешнеэкономической деятельности оказывает существенное влияние на обеспечение экономической безопасности современного государства.

Для России все вышеперечисленное является наиболее актуальной тематикой в контексте своего социально-экономического развития. Связано это со многими факторами, это уже даже не замедление интеграции страны в систему мирового хозяйства, а де-факто и де-юре прекращение каких-либо экономических отношений с ее западной частью. Конечно, здесь следует говорить о влиянии геополитической конъюнктуры, непрекращающихся экономических санкций не только по отношению к отраслям и секторам отечественной экономики, но и к отдельным юридическим и физическим лицам. Помимо отрицательных факторов, несомненно присутствуют и положительные, в частности, стремление России сохранить позиции самостоятельного и суверенного государства на международном уровне, поиск новых внешнеторговых партнеров и расширение внешнеэкономических связей и т.п. Все это заставляет руководство страны и субъектов РФ совершенствовать подходы и инструментарий развития внешнеэкономической деятельности, повышать эффективность проводимой внешнеэкономической политики, успех которой во многом именно сейчас определяет реальное состояние национальной экономики, а значит ее безопасность [1].

«Современный этап развития отечественной экономики диктует необходимость совершенствования подходов и технологий к управлению внешнеэкономической

деятельностью и внешней торговлей как на федеральном, так и, особенно, на региональном уровне. Именно сейчас повышается значимость вопросов, связанных с развитием внешнеэкономических связей и разработкой действенного инструментария организации внешнеэкономической деятельности» [2].

Именно «санкции, негативное отношение к отечественной экономике, России в целом со стороны «развитых западных стран» на сегодняшний день стали одними из важнейших факторов «поворота на Восток». Здесь, в сущности, можно вспомнить один из законов жизни: «закрывается одна дверь, открывается другая». При этом следует отметить, что Россия старается поддерживать взаимовыгодные взаимоотношения, в том числе и экономического характера, с рядом стран, старающихся проявлять самостоятельность и суверенность в этих вопросах» [3].

Уже сейчас можно с уверенностью говорить о том, что Китай в складывающихся условиях развития глобальной экономики является важнейшим и приоритетным партнером в контексте развития внешнеэкономической деятельности нашей страны. Тем более, что «с учетом достаточно перспективной инициативы Китая, направленной на совершенствование существующих и создание новых торговых путей, транспортных, а также экономических коридоров, которая вначале получила название “Экономический пояс Шелкового пути” (ЭПП), а сейчас эта уже концепция носит название “Один пояс – один путь”, российская экономика может получить дополнительные стимулы для своего развития. А именно: статус крупной транзитной зоны; рост окупаемости вложений в транспортную инфраструктуру; более активное развитие регионов азиатской части страны; возможность увеличить объем поставок российской продукции в Азию» [7].

Следует отметить, что «за почти шесть десятилетий существования Китайской Народной Республики (1949 г. – н/в) внешнеэкономическая стратегия этой страны претерпела существенную эволюцию, причем как целевых приоритетов, так и основных форм реализации, включая структуры источников финансирования и субъектов внешнеэкономической деятельности. Современная модификация данной стратегии, особенно после вступления КНР в ВТО (2001 г.), ассоциируется, как правило, с двумя взаимосвязанными, дополняющими друг друга, но разнонаправленными в пространственном отношении формами ВЭД, которые в традиционной для Китая образной манере обозначаются парными лозунгами-призывами – «привлекать в страну» (иньцзиньлай, буквально: «направлять входить») и «выходить за рубеж» (цзоучуцуй, буквально: «выходить вовне»). Если первое из указанных направлений как курс на привлечение в КНР иностранных инвестиций по сути выражает собой весьма привычный атрибут открытой внешнеэкономической политики (кайфанчжэнцэ), проводимой вот уже более четверти века, то второе направление представляется, напротив, явно инновационным, выражающим резкую активизацию в последние годы курса на поощрение и развитие транснациональной хозяйственной деятельности китайских предприятий (чжунгоцзекуагоцзиньин)». [2].

Следует отметить, что Россия занимает особое место во внешнеэкономической стратегии Китая. Действительно, РФ и КНР – две крупнейшие державы мира, соответственно по размерам территории и численности населения, постоянные члены Совета безопасности ООН, ближайшие страны-соседи с переходными экономиками, каждая из которых, однако, в условиях глобализации не является самодостаточной, имеет те или иные ресурсные ограничители экономического роста. В совокупности же они располагают взаимодополняющими геоэкономическими потенциалами и факторами хозяйствования, что и послужило фактически важнейшей предпосылкой их относительно быстрого политического сближения на рубеже XX-XXI вв.

Помимо пандемии коронавирусной инфекции негативное влияние на развитие российско-китайских отношений оказывают и ряд других факторов, а именно: медленный рост мировой экономики, и усиления политики протекционизма, политические факторы. Вследствие этого России и Китаю необходимо приложить большие усилия чтобы укрепить

сотрудничество во всех сферах, сделав упор на инновации и улучшения инвестиционного климата в обеих странах.

Как показывает «практика развития внешнеэкономических связей, на данный момент наиболее усиленно налаживаются связи и многопрофильные двусторонние договоренности между Россией и Китаем, о чем свидетельствуют обороты внешней торговли и экономического, политического и иных типов сотрудничества, таких как Соглашение о Евразийском экономическом партнерстве, сопряжение строительства ЕАЭС и концепции «ОПОП» [5].

Следует отметить, что последние годы взаимоотношений между странами характеризовались разными периодами, но в целом динамика их носит ярко выраженный положительный характер. Так, согласно данным главного таможенного управления КНР в 2020 году товарооборот Китая с Россией снизился на 2,9% и составил 107,8 млрд. долл. При этом экспорт из КНР в Россию составил 50,6 млрд. долл., а импорт из России в КНР – 57,2 млрд. долл. Размер активного сальдо российской стороны в торговом балансе снизился до 6,6 млрд. долл. против 11,4 млрд. долл. годом ранее. По итогам 2020 г. Россия сохранила 11-е место в рейтинге 20 основных торговых партнеров Китая, а КНР, в свою очередь, вновь подтвердила статус лидера по объему торговли с нашей страной [4].

«Основной причиной снижения объема российско-китайской торговли в прошедшем году стала пандемия, нестабильность глобальных товарных рынков, падение цен на углеводороды, а также имевший место в первом полугодии общий нисходящий тренд во внешней торговле Китая, обусловленный совокупным влиянием вышеупомянутых и других негативных факторов» [5].

В 2020 году наблюдается сильный скачок торгового оборота до 236,6 млрд. долл. Уровень экспорта составил 121,0 млрд. долл., импорт - 115,6 млрд. долл. Оборот в торговле с Россией составил 5077 млрд. долл. Показатель экспорта снизился по сравнению с импортом, и достиг значения 1581 млрд. долл. Таким образом, самый большой показатель доли импорта наблюдается в 2019 году, в сумме он составил 4,80%. Наименьший показатель доли импорта составил 1,31%. Самая высокая доля экспорта составила 2,93% в 2019 году. Самый низкий показатель экспорта был в 2020 году 1,31%.

Была зафиксирована положительная динамика в сфере двусторонней торговли сельскохозяйственной продукцией и продуктами питания, российский экспорт которых вырос на 13,9% с 3,6 до 4,1 млрд. долл. Таким образом, доля указанной продукции в общем экспорте нашей страны в КНР за прошедший год с 5,9% увеличилась до рекордных 7,1%. Вследствие таких изменений Китай стал крупнейшим зарубежным рынком сбыта для российских производителей продукции сельского хозяйства.

Говоря об отчетном периоде, нельзя не отметить, что товарооборот Китая и России по итогам 2022 года достиг \$190 млрд, увеличившись на 29% по сравнению с 2021 годом. Это самый значительный рост среди основных торговых партнеров КНР. Однако, также следует отметить и отрицательный аспект – в декабре двусторонняя торговля замедлилась [6].

В целом, несмотря на достаточное количество факторов, предпосылок и аргументов для дальнейшего развития российско-китайских отношений в сфере экономики, уже сейчас можно выделить ряд проблем, «узких мест» в двустороннем экономическом сотрудничестве стран. Сложности, которые имеют место быть между Россией и Китаем в реализации ряда проектов требуют, в первую очередь, совместного подхода к их решению, нахождения консенсуса. Так, «существующие определенные сложности китайской политики в связи с задачами, поставленными новым руководством Китая во главе с Си Цзиньпином, где наряду с инновационной внутренней политикой отводится большая роль внешней политике, заставляет Россию адаптироваться к новым элементам китайской политики. Также к числу проблем российско-китайских международных отношений следует отнести: «неадекватное восприятие Россией Китая; зигзагообразность развития двухсторонних отношений; недостаток взаимного доверия в связи с китайской политикой относительно США» [7].

Таким образом, Китай остается крупнейшим внешнеторговым партнером для России. Темпы экономического роста Китая оказывают непосредственное влияние на российскую экономику. Дело в том, что КНР – вторая экономика в мире по объему ВВП после США, а темпы ее роста на порядок превышают общемировые. У российско-китайского экономического сотрудничества существуют огромные перспективы расширения, однако в последние годы их реализацию затрудняло «неторопливое» поведение дипломатов и «забюрократизированность» обеих экономик. До последнего времени, с точки зрения мнения экспертного сообщества, в переговорах с Пекином российская сторона применяла тактику «изматывания» партнера с целью заключения контрактов на более выгодных условиях. В настоящее время условия поменялись для России, однако они поменялись и для Китая. Если ухудшение отношений с Западом, касались в первую очередь нашей страны, то в настоящее время китайская сторона также столкнулась с небывалым давлением со стороны «стран развитого капитализма». Все это только лишь усиливает важность и значимость развития двусторонних внешнеэкономических отношений и связей не только в контексте взаимовыгодного сотрудничества между Россией и Китаем, но и оказывает существенное влияние на развитие мировой экономики.

### Список литературы

1. Селюков М.В. К вопросу об активизации внешнеэкономической деятельности в условиях обеспечения экономической безопасности государства / М.В. Селюков // Инновационная парадигма развития мировой экономики: материалы международной научно-практической конференции (14 августа 2018, Саратов). С. 59-63
2. Селюков М.В. О перспективах развития внешнеэкономической деятельности Российской Федерации // Научный альманах. – 2018. – №8-1 (46). – С. 54-59.
3. Селюков М.В. Развития российско-китайских экономических отношений в интеграционном поле Евразии / М.В. Селюков, Н.П. Шалыгина, А.М. Кулик // Известия Саратовского университета. Нов. сер. Сер. Экономика. Управление. Право. – 2021. – №1 (т.21). – С. 23-30.
4. Селюков М.В. К вопросу о перспективах развития российско-китайского сотрудничества / М.В. Селюков, Н.П. Шалыгина // Сборник статей по материалам международной научно-практической конференции «Экономико-управленческий конгресс». – Белгород, 2021. С. 248-253.
5. Российско-китайские экономические отношения в интеграционном поле Евразии. URL: <https://mirec.mgimo.ru/2008/2008-02/rossijsko-kitajskie-ekonomicheskie-otnosheniya-v-integracionnom-pole-evrazii>(дата обращения: 10.09.2023).
6. Торговля России с Китаем достигла рекорда. URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/01/2023/63c0ffb79a79474aaf45862d?ysclid=lms1qdshnf608350434> (10.09.2023).
7. Selyukov, M.V. Foreign economic activity of the Russian Federation: problems and prospects for the development of investment cooperation / Selyukov M.V., Kamyshanchenko E.N., Shalygina N.P. // Belgorod State University Scientific Bulletin. Economics. Information technologies, 2021, 48 (3): 455-465.
8. Vaganova O.V., Solovjeva N.E., Yevdokimov S.V. “Overview of changes in the taxation of agricultural producers in Russia”, Research Result. Economic Research, 6(3), 3-12, DOI: 10.18413/2409-1634-2020-6-3-0-1

## СЕКЦИЯ 3. ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В УПРАВЛЕНИИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИМИ СИСТЕМАМИ

### Особенности ведения бухгалтерского учета на малых предприятиях

**Безушкевич Ирина Владимировна,**  
магистрант института экономики и управления,  
НИУ «БелГУ», Белгород, Россия

**Научный руководитель: Сапрыкина Татьяна Валерьевна**  
доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доцент, кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В данной статье рассматриваются и характеризуются особенности ведения учета на малых предприятиях. Анализу подвергнуты особые налоговые режимы, упрощенные системы ведения бухгалтерского учета и сдачи отчетности. Также представлены меры по финансовой поддержке таких предприятий.

**Ключевые слова:** малый бизнес, УСН, Упрощенная система налогообложения, ЕСХН, Сельскохозяйственный налог, Упрощенная система бухгалтерского учета.

### Features of accounting in small enterprises

**Irina V. Bezushkevich,**  
graduate student of the Institute of Economics  
and Management, NRU "BelSU", Belgorod, Russia

**Scientific supervisor: Tatyana V. Saprykina,**  
Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Associate Professor, Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** This article discusses and characterizes the features of accounting in small enterprises. Special tax regimes, simplified accounting and reporting systems were analyzed. Measures for financial support of such enterprises are also presented.

**Keywords:** small business, simplified taxation system, unified agricultural tax, simplified accounting system.

В современном мире для гармонично развивающейся экономики необходим как крупный бизнес, который является двигателем всей экономики, так и уравновешивающий его малый.

Малыми предприятиями считаются организации среднесписочная численность, которых не превышает 100 человек и доход которых, полученный от предпринимательской деятельности, за предшествующий год не превышает 800 млн рублей. Также существуют микропредприятия. Они отличаются от малых тем, что их среднесписочная численность не превышает 15 человек, а доход, полученный от предпринимательской деятельности, за предшествующий год не более 120 млн рублей.

Государство заинтересованно в развитии малого бизнеса. Малые предприятия способствуют укреплению экономической базы регионов, увеличивает общие объемы производства и розничного товарооборота, создает благоприятную среду для развития конкуренции, обеспечивает занятость значительной части населения, стимулирует внедрение достижений научно-технического прогресса. [4, с 12]

В целях систематизации и обобщения информации о предприятиях, попадающих под критерии малого и среднего предпринимательства. Это позволяет государственным органам и другим заинтересованным сторонам иметь ясное представление о масштабах и динамике развития данного сектора экономики, а также предоставить доступ к разнообразным ресурсам и программам поддержки, предназначенным для малого и среднего бизнеса. Таким образом представленная для рассмотрения тематика достаточно актуальна и важна.

Для поддержки малого бизнеса в нашем государстве предусмотрены различные меры.

В России существует несколько специальных налоговых режимов для малого бизнеса, которые позволяют предпринимателям снизить налоговую нагрузку и упростить процедуру отчетности.

Упрощенная система налогообложения (УСН) - этот режим предполагает уплату единого налога вместо налога на прибыль, НДС (за исключением НДС при импорте) и налога на имущество.

УСН может быть двух видов:

- УСН «Доходы» - в этом случае налог уплачивается с суммы доходов бизнеса, без учета расходов. Ставка налога составляет 6%.

- УСН «Доходы минус расходы» - налог уплачивается с разницы между доходами и расходами бизнеса. Ставка налога составляет от 5% до 15%, в зависимости от региона.

УСН подходит для малого бизнеса с доходом до 150 млн рублей в год и численностью сотрудников до 100 человек.

Сельскохозяйственный налог (ЕСХН) – это специальный режим налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей. Он заменяет уплату НДС, налога на прибыль и налога на имущество, а также позволяет получать определенные налоговые льготы.

Преимущества режима ЕСХН включают упрощение налогового учета и снижение налоговой нагрузки, что может стимулировать развитие сельского хозяйства и малого бизнеса в этой сфере. Также режим ЕСХН предоставляет возможность учета расходов на развитие сельскохозяйственного производства, что делает его привлекательным для инвесторов.

Ставка налога ЕСХН составляет 6% от разницы между доходами и расходами.

Налоговым периодом является календарный год. Для перехода на режим ЕСХН необходимо подать уведомление в налоговые органы до 31 декабря текущего года. [2, с 31]

Однако стоит отметить, что режим ЕСХН подходит не всем сельскохозяйственным предприятиям, и перед переходом на него следует провести анализ экономической эффективности и учесть все особенности своей деятельности.

Также для малых предприятия существует упрощенная система ведения бухгалтерского учета. Эта система предполагает упрощение процедур учета и отчетности, а также снижение затрат на ведение бухгалтерии.

Основные принципы упрощенной системы бухгалтерского учета:

1. Упрощение плана счетов - малые предприятия могут использовать упрощенный план счетов, который включает только основные счета, необходимые для учета хозяйственных операций.

2. Сокращение форм первичных документов – малые предприятия могут использовать меньшее количество первичных документов, например, вместо товарной накладной и счета-фактуры можно использовать универсальный передаточный документ.

3. Ускорение процесса инвентаризации – малые предприятия проводят инвентаризацию реже, чем крупные предприятия.

4. Применение кассового метода учета доходов и расходов – малые предприятия учитывают доходы и расходы по мере их поступления и выплаты, а не по методу начисления.

5. Использование упрощенной формы бухгалтерской отчетности – малые предприятия представляют бухгалтерскую отчетность в упрощенном виде, без детализации информации.

6. Возможность использования аутсорсинга услуг по ведению бухгалтерии – малые предприятия могут передать ведение бухгалтерии на аутсорсинг специализированным компаниям, что позволяет снизить затраты на содержание собственного отдела бухгалтерии.

Упрощенная система бухгалтерского учета позволяет малым предприятиям снизить затраты на ведение бухгалтерии, упростить процедуры учета и отчетности и сосредоточиться на развитии своего бизнеса.

Еще одной мерой является упрощенный порядок составления статистической отчетности для малых предприятий. Он предусматривает сокращение количества форм отчетности и упрощение процедуры их заполнения. Малые предприятия представляют статистическую отчетность по формам, утвержденным Федеральной службой государственной статистики (Росстат), с учетом своих особенностей и видов деятельности. Отчеты могут быть представлены в бумажном или электронном виде. За несвоевременное представление статистической отчетности или представление недостоверных данных предусмотрена административная ответственность предприятий.

Льготный порядок расчётов за приватизированное субъектами малого и среднего предпринимательства государственное и муниципальное имущество предполагает упрощение и облегчение условий приобретения такого имущества. [5] В частности, могут быть предусмотрены следующие льготы:

1. Рассрочка платежей: Субъектам малого и среднего бизнеса могут предоставляться рассрочки платежей за приватизированное имущество на более длительный срок, чем для обычных покупателей.

2. Уменьшение первоначального взноса: возможно снижение требуемого первоначального взноса за приобретаемое имущество, что позволит предпринимателям начать использовать имущество быстрее и без крупных единовременных затрат.

3. Гибкая система оплаты: может быть предоставлена возможность поэтапной оплаты, когда платежи разбиваются на несколько частей, и каждая часть оплачивается в определенные сроки.

4. Снижение процентной ставки: Банки и другие кредитные организации могут предоставлять кредиты на более выгодных условиях для субъектов малого и среднего бизнеса, приобретающих государственное и муниципальное имущество.

5. Компенсация процентной ставки: Государство может субсидировать разницу между рыночной процентной ставкой и льготной ставкой, под которую предоставляется кредит для приобретения имущества.

6. Безвозмездная финансовая помощь: в некоторых случаях государство или муниципалитет могут предоставить безвозмездную финансовую помощь для покупки приватизированного имущества.

7. Снижение стоимости имущества: в рамках специальных программ приватизации стоимость имущества может быть снижена для субъектов малого и среднего предпринимательства.

Особенности участия субъектов малого предпринимательства в качестве поставщиков (исполнителей, подрядчиков) в осуществлении закупок товаров, работ, услуг для государственных и муниципальных нужд:

Субъекты малого предпринимательства имеют право на участие в закупках на равных условиях с другими участниками, включая преференции в соответствии с законодательством. [1, с 41]



Для субъектов малого предпринимательства могут быть предусмотрены специальные меры поддержки, такие как упрощенный доступ к закупкам, предоставление финансовых гарантий, упрощенные процедуры участия в закупках.

В рамках закупок для субъектов малого предпринимательства может быть предусмотрено предоставление авансовых платежей, сокращение сроков оплаты и установление приоритетных сроков проведения закупок.

Некоторые заказчики могут устанавливать требования к минимальному участию субъектов малого предпринимательства при проведении закупок, что может стимулировать развитие малого бизнеса.

Особенности участия субъектов малого и среднего предпринимательства в закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц:

Для отдельных видов юридических лиц, таких как государственные корпорации и компании с государственным участием, могут быть установлены дополнительные требования и условия участия субъектов МСП в их закупках.

Субъектам МСП могут предоставляться преференции при участии в закупках определенных видов юридических лиц.

Могут быть установлены требования по минимальному уровню участия субъектов МСП при проведении закупок определенными видами юридических лиц.

Меры по обеспечению прав и законных интересов субъектов малого и среднего предпринимательства при осуществлении государственного контроля (надзора) включают в себя:

- Обязательное уведомление предпринимателей о планируемых проверках, их сроках и основаниях.
- Возможность обжалования действий контролирующих органов и их представителей в судебном порядке.
- Ограничение количества проверок в течение определенного периода времени.
- Применение риск-ориентированного подхода при планировании и проведении проверок.
- Внедрение системы оценки и управления рисками для определения необходимости проведения проверок. [2, с 37]

Установление ответственности контролирующих органов за нарушение прав и законных интересов предпринимателей. [3, с 25]

Меры по обеспечению финансовой поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства и организаций, образующих инфраструктуру поддержки малого и среднего предпринимательства, могут включать в себя:

- Предоставление государственных и муниципальных гарантий по кредитам и займам для субъектов МСП.
- Создание и развитие специализированных финансовых институтов (например, гарантийных и микрофинансовых организаций) для поддержки субъектов МСП.
- Разработка и реализация программ кредитования и лизинга для субъектов МСП на льготных условиях.
- Продолжи
- Субсидирование процентных ставок по кредитам для субъектов МСП и организаций инфраструктуры поддержки.
- Предоставление налоговых льгот и преференций для субъектов МСП, осуществляющих инвестиции и инновационную деятельность.
- Грантовая поддержка субъектов МСП, реализующих социально значимые проекты. [1, с 12]

Есть еще много других мер для поддержания малого предпринимательства такие как сниженная ставка по страховым взносам свыше МРОТ, упрощенная процедура ликвидации и т.д.

Таким образом можно сделать вывод, что государство предоставляет множество различных инструментов для поддержания малого предпринимательства, давая ему

возможность в свою очередь благотворно влиять как на всю экономику в целом, так и на отдельные отрасли в частности.

Упрощенный налоговый и бухгалтерский учет сокращает, количество проблем для предпринимателя. Различными мерами финансовой поддержки придается некоторую уверенность жизнеспособности организации малого предприятия и подталкивают к его созданию.

### **Список литературы**

1. Шадиева М.Ю., Мусаева Б.М. Некоторые особенности организации бухгалтерского и налогового учета субъектами малого бизнеса // Естественно-гуманитарные исследования, по. 2 (34), 2021, pp. 332-336. doi:10.24412/2309-4788-2021-11008

2. Петрова, М. М. Организация бухгалтерского учета на предприятиях малого бизнеса / М. М. Петрова, Ф. С. Растегаева. // Молодой ученый. – 2021. – № 53 (395). – С. 160-163. – URL: <https://moluch.ru/archive/395/87386/> (дата обращения: 08.10.2023).

3. Захарова Е.А. Владимирова А.С. Особенности ведения бухгалтерского учета на малых предприятиях // Международный студенческий научный вестник. – 2017. – № 5

4. Потехина Е.Н. Проблемы и пути совершенствования учета на малых предприятиях // Фундаментальные исследования. – 2014. – № 9 (часть 6) – С. 1322-1325

5. Федеральный закон от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации».

6. Федеральный закон от 10 июля 2023 г. № 292-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации».

7. Сапрыкина Т.В., Пашкова Е.Н. Налоговая система России // Вектор экономики. 2021. № 9 [Электронный ресурс]. URL: [http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2021/9/taxes/Saprykina\\_Pashkova.pdf](http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2021/9/taxes/Saprykina_Pashkova.pdf)

8. Сапрыкина Т.В., Полуляхова Е.Г. Упрощенная система налогообложения как фактор развития малого и среднего бизнеса в Российской Федерации // Наука и образование в жизни современного общества: сб. науч. тр. по мат-лам Междунар. науч.-практ. конф. 30 апреля 2015 г.: Часть 5. Тамбов, 2015. – С. 106-108.

9. Сапрыкина Т.В. Налоги в России и их плательщики // Вектор экономики. 2021. № 9 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2021/9/taxes/Saprykina.pdf>

## **Проблемы информатизации финансовой системы Российской Федерации**

**Бодрышева Елизавета Романовна**

бакалавр 2 курса Калужского филиала Финансового университета  
при Правительстве РФ,  
Калуга, Россия

**Научный руководитель: Губанова Елена Витальевна**

кандидат экономических наук, доцент  
Калужский филиал Финансового университета  
при Правительстве РФ,  
Калуга, Россия

**Аннотация.** В статье рассмотрена ключевая проблематика информатизации финансовой системы Российской Федерации. Подробно изучен ряд проблем, которые

оказывают наиболее сильное влияние на функционирование национальной финансовой системы в рамках реализации процесса внедрения информатизации.

**Ключевые слова:** информатизация, финансовая система, цифровые финансы, проблема, новшества, финансовые учреждения.

## **Problems of informatization of the financial system of the Russian Federation**

**Bodrysheva Elizaveta Romanovna**

Bachelor of the 2nd year

Kaluga Branch of the Financial University

under the Government of the Russian Federation, Kaluga, Russia

**Scientific supervisor: Gubanova Elena Vitalievna**

Candidate of Economics, Associate Professor

Kaluga Branch of the Financial University

under the Government of the Russian Federation, Kaluga, Russia

**Abstract.** The article discusses the key issues of informatization of the financial system of the Russian Federation. A number of problems that have the strongest impact on the functioning of the national financial system as part of the implementation of the informatization implementation process have been studied in detail.

**Keywords:** informatization, financial system, digital finance, problem, innovations, financial institutions.

В современных условиях всестороннего технологического развития Российской Федерации все большую актуальность приобретает информатизация различных областей и бизнес-процессов, которая направлена, прежде всего, на совершенствование действующих на данный момент механизмов и принципов управления ими. Одним из ведущих институтов, который требует непрерывного динамичного внедрения информатизационных нововведений является финансовая система Российской Федерации, которая включает в себя крупнейшую совокупность финансовых отношений, и является фундаментом как для настоящего стабильного функционирования экономики страны, так и для базы ее дальнейшего укрепления и развития.

Информатизация финансовой системы произвела революцию в способах проведения финансовых операций, предоставив огромные преимущества как отдельным лицам, так и организациям. Быстрое развитие финансовых технологий существенно изменило «финансовый ландшафт», что привело не только к многогранному развитию системы и увеличению возможностей в рамках проведения финансовых операций, но и формированию одного из самых крупных и развитых финансовых институтов в мире. [2]

Однако с постоянным развитием и расширением российской финансовой системы появляется и обратная сторона, формируя проблематику информатизации рассматриваемого института. Исходя из тех или иных проблем появляются потенциальные риски, связанные с безопасностью, управлением конфиденциальными данными и соответствием нововведений нормативным требованиям. Решение данных вопросов является таким же приоритетом, как и обеспечение развития финансовой системы, т.к. понимание этих проблем имеет решающее значение для заинтересованных сторон в разработке эффективных стратегий, которые способствуют безопасной и эффективной

интеграции технологий в финансовый сектор, что формирует актуальность изучения данной тематики.

Основной проблемой, которая фигурирует во всех вопросах, связанных с информатизацией, является кибербезопасность. Относительно финансовой системы данный вопрос стоит особенно остро, т.к. под угрозу хищения попадают не только конфиденциальные данные, в том числе биометрия, но и сами денежные средства, которые хранятся на удаленных счетах банков. На сегодняшний день насчитываются десятки способов совершения кибератак, с помощью которых мошенники могут получать доступ к вышеупомянутым материалам. К подобным относятся:

1. DDoS-атаки («перехват» передаваемой информации через замедление доступа к сети пользователей);
2. Бэждоры (алгоритмический дефект, который позволяет совершить взлом устройства пользователя и получить доступ ко всем данным, хранящимся на нем);
3. Кейлогеры (регистрация всех нажатий клавиш на пользовательских устройствах с целью получения таких конфиденциальных данных, как пароли, логины и т.д.);
4. Снифферы («перехват» передаваемой информации с целью неполучения ее конечным адресатом) и др.

Рассмотрим статистику совершения кибератак с целью получения конфиденциальных данных физических и юридических лиц, а также кражи их цифровых активов, хранящихся в банках. (рис. 1)

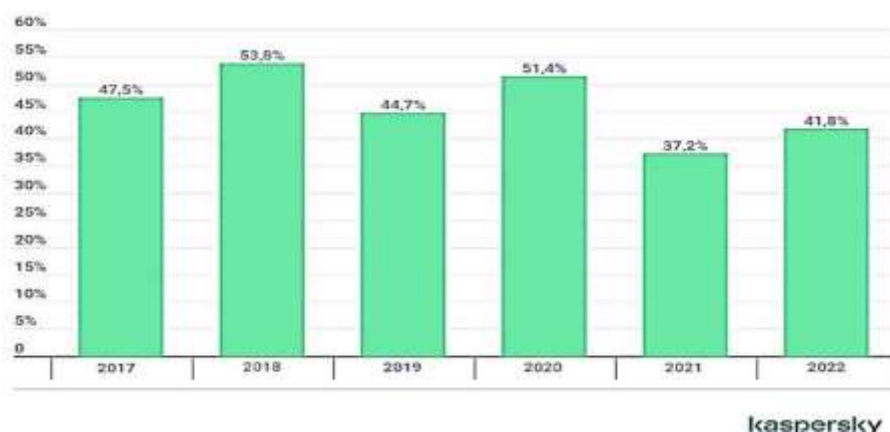


Рис. 1. Статистика совершаемых кибератак за период 2017-2022гг., приведенная международной компанией «Лаборатория Касперского» [2]

Из рисунка, представленного выше отчетливо видно, что статистика кибератак является нестабильной и имеет постоянные колебания в рамках положительной и отрицательной динамик. Подобная динамика говорит о том, что несмотря на постоянную работу, проводимую в области изучения кибербезопасности и разработки инструментов для защиты пользовательских финансовых данных, киберпреступники находят новые способы обойти установленные защитные механизмы, что и формирует весомую проблему в области цифровизации финансовой системы России.

Не менее важной проблемой, которая, можно сказать, является предпосылкой к развитию вышеописанной, является низкий уровень культуры информационной банковской безопасности у участников финансовых отношений в рамках национальной финансовой системы.

Широкомасштабное внедрение цифровых финансовых услуг во многом зависит от доверия пользователей и умения своевременно распознавать мошенников. Из-за того, что многие пользователи цифровых финансовых услуг зачастую не осознанно, но при этом добровольно предоставляют свои данные аферистам, появляется необходимость публичного освещения и обучения всем тонкостям информационной безопасности относительно цифровой финансовой и пользовательской информации, т.к. отсутствие

цифровой грамотности среди всех участников финансовых отношений подрывает доверие к финансовым транзакциям в интернете и затрудняет различение законных лиц от мошеннических, что приводит к значительным финансовым потерям и потенциальному ущербу репутации. Обеспечение безопасности, конфиденциальности и надежности этих услуг имеет решающее значение для построения и поддержания доверия между всеми субъектами финансовой системы. Кроме того, решение проблем, связанных с доступностью, безопасностью, инклюзивностью и пользовательским опытом, играет ключевую роль в поощрении дальнейшего внедрения цифровых финансовых решений.

Также, стоит отметить следующий факт: процесс информатизации в любой широкоформатной области генерирует огромные объемы данных, что создает проблемы, связанные с их сбором, хранением, анализом и использованием. Финансовым учреждениям необходимо создавать и развивать эффективные системы управления большими данными, включая надежную инфраструктуру, политику управления данными и передовые инструменты аналитики, в первую очередь, по причине того, что обеспечение конфиденциальности данных и соблюдение соответствующих правил имеют решающее значение для поддержания доверия и снижения рисков, что коррелирует с двумя выше обозначенными проблемами.

Для того, чтобы оперативно внедрять новшества информатизации необходимо развивать и поддерживать надежную технологическую инфраструктуру. Финансовым учреждениям необходимо поддерживать и развивать политику инвестирования в надежное оборудование, программное обеспечение и сетевые системы для поддержки эффективной работы цифровых финансовых услуг. Более того, приоритетом должно быть взаимодействие различных систем и плавная интеграция между устаревшими и современными платформами. [1]

Проблема успешной интеграции технологий в финансовую систему требует квалифицированной и адаптируемой рабочей силы. Сотрудники должны обладать глубоким пониманием процесса функционирования цифровых финансов и технологий, что позволит им эффективно использовать цифровые инструменты и управлять ими. Обеспечение адекватного обучения и развитие культуры непрерывного обучения имеют важное значение для оснащения рабочей силы необходимыми навыками для ориентации в меняющейся ситуации.

Таким образом, изучив основную базу проблематики информатизации финансовой системы Российской Федерации, можно сделать вывод, что обозначенные проблемы тесно взаимосвязаны между собой, что формирует необходимость их решения не по отдельности, а в общей крупной совокупности для избежания получения нулевого результата, т.к. активное решение одной проблемы с учетом стагнации в решении другой не принесет необходимого результата и не позволит достичь поставленных изначально целей и задач.

### **Список литературы**

1. Генералов, И.Г., Губанова, Е.В., Лосев, А.Н. Цифровая трансформация зернового хозяйства региона/ И.Г. Генералов, Е.В. Губанова, А.Н. Лосев// Вестник НГИЭИ, 2022. – № 5(132). – С. 104-112.

2. Губанова Е.В., Алексеев Д.В. Возможности и перспективы укрепления стабильности финансовой системы России // Калужский экономический вестник. – 2021. – № 4. – С. 4-11.

3. Ларина, О.И., Цифровизация финансового рынка: направления и технологии: монография / О. И. Ларина, Н. В. Морыженкова. – Москва: Русайнс, 2023. – 130 с.

4. «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов» [Электронный ресурс] // Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_435343/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_435343/) (Дата обращения: 19.05.2023)

## **Влияние цифровизации на маркетинговую деятельность банков**

**Быканова Наталья Игоревна,**  
доцент кафедры инновационной экономики и финансов, институт экономики и  
управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Белгород, Россия;

**Герюгова Дарья Борисовна,**  
бакалавр института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия;

**Нерубенко Марина Сергеевна,**  
бакалавр института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье рассмотрено влияние цифровизации на маркетинговую деятельность отечественных банков. Исследованы банки-лидеры по уровню цифровизации и надежности. Учитывая огромную конкуренцию на банковском рынке, кредитные организации стремятся быть клиентоориентированными, поэтому в статье особое внимание уделено определению уровня активности коммерческих банков в соцсетях, анализу количества имеющихся у банков соцсетей. Другими не менее важными направлениями продвижения банковских продуктов и услуг на рынок являются: перемещение больших объемов данных в облако, онлайн-таргетирование наружной рекламы с помощью искусственного интеллекта, реализация финансовых и нефинансовых продуктов через экосистему, примеры которых представлены в работы. В заключении определены перспективы развития банковского маркетинга, а также возможности укрепления позиций банков на конкурентном рынке.

**Ключевые слова:** цифровизация, маркетинг, банки, кредитные организации, надежность банков.

## **The impact of digitalization on the marketing activities of banks**

**Natalia I. Bykanova,**  
Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of  
Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,  
Belgorod, Russia;

**Marina S. Nerubenko,**  
Bachelor of the Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia;

**Darya B. Geryugova,**  
Bachelor of the Institute of Economics and Management  
of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia;

**Abstract.** The article considers the impact of digitalization on the marketing activities of domestic banks. The leading banks in terms of digitalization and reliability have been studied. Given the huge competition in the banking market, credit institutions strive to be client-oriented,

therefore, the article pays special attention to determining the level of activity of commercial banks in social networks, analyzing the number of social networks available to banks. Other equally important areas for promoting banking products and services to the market are: moving large amounts of data to the cloud, online targeting of outdoor advertising using artificial intelligence, the implementation of financial and non-financial products through the ecosystem, examples of which are presented in the work. In conclusion, the prospects for the development of banking marketing, as well as the possibility of strengthen

**Keywords:** digitalization, marketing, banks, credit organizations, reliability of banks.

Современные реалии построения цифровой экономики посредством внедрения и развития информационных технологий, влекут за собой и изменения в организации, ведении и планировании своего бизнеса. Данная тенденция коснулась и банковского бизнеса. Такой переход предполагает перестройку внутренних и внешних звеньев банковской структуры, так как цифровая экономика не может работать на основе старых управленческих и операционных моделей. Информационные технологии позволяют клиентам банков становиться не только потребителями услуг или продуктов, но и генераторами идей для разработки новых продуктов. В свою очередь, маркетинговые технологии позволяют банкам собирать большой объём информации о своих клиентах, что способствует формированию уникальных предложений под потребности и желания потребителей и созданию принципиально новых банковских продуктов.

Цифровая трансформация банковской отрасли в России имеет благоприятные перспективы, что подтверждают данные об использовании дистанционных каналов обслуживания все большим количеством клиентов. Мобильные приложения российских банков имеют сейчас в 1,5-2 раза больше функций, чем аналоги банков Европы. Во многом это объясняется тем, что в России отрасль формировалась уже в цифровую эпоху, сразу перенимая лучшие практики зарубежных коллег. Сейчас, из-за политической ситуации, приложения некоторых банков были удалены из официальных магазинов, однако банки делают все возможное, чтобы обеспечить свободный доступ к ним, создавая возможность для скачивания на своих сайтах.

Так, в 2021 году, согласно ТОП-20 кредитных организаций по уровню цифровизации лидером рейтинга стал Райффайзенбанк (табл. 1):

Таблица 1

ТОП-10 банков по уровню цифровизации в 2021 году, %

№	Банк	Коммуникации	Платежные сервисы и технологии	Оформление продуктов	ИТОГО, %
1	Райффайзенбанк	24,0	37,1	20,0	81,1
2	Банк ВТБ	26,0	39,1	15,0	80,1
3	Тинькофф Банк	18,0	39,7	20,0	77,7
4	Уральский Банк Реконструкции и Развития	21,3	32,1	20,0	73,5
5	МТС Банк	18,0	38,3	15,0	71,3
6	Русский Стандарт	19,3	36,8	15,0	71,2
7	Альфа-банк	17,3	38,2	15,0	70,5
8	Росбанк	11,0	39,5	20,0	70,5
9	Банк Открытие	11,0	39,0	20,0	70,0
10	Промсвязьбанк	15,0	39,1	15,0	69,1

Райффайзенбанк стал лидером в совокупности по трем блокам. Банк ВТБ по двум блокам, таким как «Коммуникации» и «Платежные сервисы и технологии», однако по

удельному весу он уступил Райффайзенбанку всего 1,0%, так как Банк ВТБ не осуществляет доставку потребительских кредитов.

Лидером в сегменте «Платежные сервисы и технологии» и «Оформление продуктов» стал Тинькофф Банк. Преимуществами банка является то, что он не имеет физических отделений, и является цифровым банком.

Лидерство банков по уровню цифровизации обусловлено тем, что они предоставляют практически все услуги дистанционные банковского обслуживания, в том числе сервисы бесконтактной оплаты, систему быстрых платежей (СБП) и единую биометрическую систему (ЕБС).

Рейтинг банков по надежности определяется по уровню доверия, который, в свою очередь складывается из количества активов, кредитов, вкладов, всех капиталов, а также из показателей ликвидности и долгосрочной кредитоспособности.

По данным таблицы 2, мы видим, что на первом месте находится Сбербанк, на втором месте — ВТБ, третью строчку занимает Газпромбанк.

Таблица 2

ТОП-10 банков России по надежности в 2021 году, млн руб.[4]

Место	Банк	Активы нетто, млн руб.	Динамика год, %	Продукты	Филиалы
1	СберБанк	38 631 723 561	10,94	Кредиты: 31 Вклады: 11	Отделения: 6695 Банкоматы: 26 061
2	ВТБ	19 484 666 238	13,52	Кредиты: 28 Вклады: 9	Отделения: 1370 Банкоматы: 8083
3	Газпромбанк	8 620 265 128	14,95	Кредиты: 33 Вклады: 11	Отделения: 379 Банкоматы: 3660
4	Альфа-банк	5 726 461 718	20,37	Кредиты: 19 Вклады: 7	Отделения: 669 Банкоматы: 1627
5	Россельхозбанк	4 264 494 589	3,66	Кредиты: 29 Вклады: 9	Отделения: 1279 Банкоматы: 3186
6	Московский Кредитный Банк	3 483 284 820	16,18	Кредиты: 14 Вклады: 13	Отделения: 200 Банкоматы: 853
7	Банк Открытие	3 314 566 802	15,83	Кредиты: 24 Вклады: 6	Отделения: 2078 Банкоматы: 2848
8	Совкомбанк	2 074 240 011	35,54	Кредиты: 17 Вклады: 7	Отделения: 2652 Банкоматы: 1677
9	Райффайзенбанк	1 611 771 947	8,72	Кредиты: 16 Вклады: 2	Отделения: 177 Банкоматы: 1356
10	Росбанк	1 597 096 955	14,26	Кредиты: 10 Вклады: 6	Отделения: 469 Банкоматы: 1315

Сопоставляя два рейтинга, можно заметить, что в первой десятке рейтинга надежности лишь пять банков из первой десятки лидеров цифровизации. Сбербанк же, ВТБ и Газпромбанк в рейтинге цифровизации занимают 16, 2 и 13 место соответственно. Из этого можно сделать вывод, что в 2021 году влияние цифровизации банка на его надёжность невелико, по сравнению с остальными факторами. Цифровизация затрагивает больше маркетинговую сторону в рамках популяризации бренда. Если говорить о реальных вкладах, кредитах и других продуктах, то в данном случае, население предпочитает проверенные временем государственные банки. В данном случае цифровизация, как инструмент влияния на маркетинговую деятельность, сможет помочь конкурировать с банками-лидерами (Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк), а банкам-лидерам сохранять свои позиции и наращивать свое влияние.

Однако, маркетинговые возможности банков определяются не только на основе данных рейтингов, финансовых показателей деятельности, количества предоставляемых



продуктов и услуг, но и возможностями находить более эффективные решения маркетинговых коммуникаций. Учитывая огромную конкуренцию на банковском рынке, кредитные организации стремятся быть клиентоориентированными, используя такие инновационные решения как: перемещение больших объемов данных в облако, онлайн-таргетирование наружной рекламы с помощью искусственного интеллекта, реализация финансовых и нефинансовых продуктов через экосистему, активное продвижение своих продуктов и услуг в социальных сетях.

Рассмотрим рейтинг ТОП-10 самых активных банков в соцсетях по итогам 1 квартала 2022 года, который рассчитан на основе индекса активности (т.е. среднесуточной частоты добавления публикаций в одной используемой социальной сети: ВКонтакте, Одноклассники, Telegram, Твиттер и YouTube) (табл. 3).

Таблица 3

Рейтинг ТОП-10 самых активных в соцсетях банков в 1 квартале 2022 года, %[6]

№	Банк	Индекс активности
1	Тинькофф Банк	2,169
2	КБ Кубань Кредит	1,300
3	Промсвязьбанк	1,147
4	Сбербанк	1,097
5	Банк ДОМ.РФ	1,022
6	Банк ВТБ	1,008
7	АКБ Абсолют Банк	0,994
8	КБ Ренессанс Кредит	0,783
9	Банк Санкт-Петербург	0,744
10	БАНК УРАЛСИБ	0,689

На первом месте расположился Тинькофф Банк. Это вполне закономерно, так как данный банк не имеет физических отделений и сосредоточен полностью на дистанционном обслуживании, что предполагает Интернет как основную площадку для ведения его бизнеса.

Примечательно, нахождение в рейтинге на высоких позициях таких банков, как Кубань Кредит, Дом.РФ, Абсолют Банк, Банк Санкт-Петербург. Данные банки не могут похвастаться медийностью и узнаваемостью, что говорит о необходимости пересмотра политики ведения соцсетей и маркетинга в целом.

Теперь рассмотрим присутствие банков-лидеров в соцсетях (рис 1):

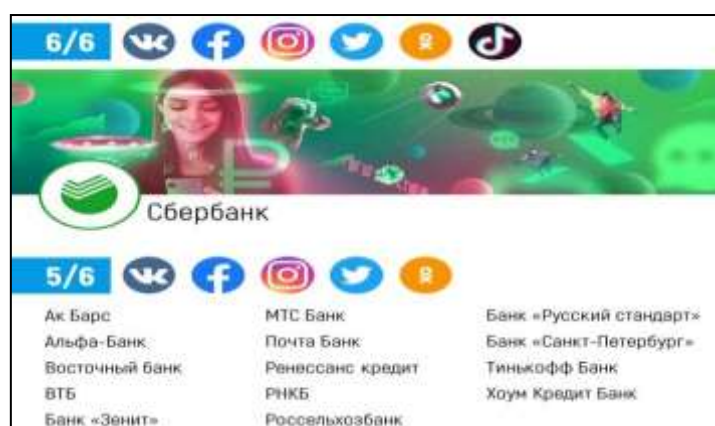


Рис. 1. Банки-лидеры по количеству имеющих соцсетей в 1 квартале 2022 года

Безоговорочным лидером по количеству имеющих соцсетей стал Сбербанк. Помимо прочих социальных сетей, банк имеет аккаунт в популярном среди молодёжи TikTok. Сбер взял курс на расширение базы молодых клиентов, а также на популяризацию своей цифровой экосистемы.

Стоит отметить, что на данный момент ряд соцсетей, такие как Twitter, Facebook и Instagram заблокированы в России, поэтому в следующем году ожидаются значительные изменения в данной сфере деятельности банков.

Далее рассмотрим возможности продвижения своих продуктов и услуг через экосистемы российских банков. На высших ступенях рейтинга конкурируют Сбербанк и Тинькофф Банк. Экосистема Сбера включает в себя банковские услуги, B2B-сервисы, фудтех, здоровье, электронную коммерцию и многое другое. Для того, чтобы клиентский опыт был лёгким и бесшовным, в банке создали единый идентификатор Сбер ID, единую программу лояльности СберСпасибо и удобные подписки СберПрайм и СберПрайм+. В будущем Банк планирует расширять сферы своего присутствия в таких областях, как мультимедиа, виртуальные консоли или смарт-экраны, позволяющие взаимодействовать с банком в режиме онлайн.

В экосистему ТинькоффБанка, помимо традиционных финансовых услуг входят "Тинькофф бизнес", "Тинькофф инвестиции", "Тинькофф мобайл", "Тинькофф путешествия", а также lifestyle-сервисы.

Теперь рассмотрим рейтинг крупнейших банков-рекламодателей России в 2021 году (табл. 4).

Таблица 4

Рейтинг крупнейших банков-рекламодателей России в 2021 году

Наименование банка	Расходы на рекламу, тыс.руб.		Темп прироста, %	Удельный вес в общей сумме расходов банка, %
Банк ВТБ	17 038 469	22 556 638	32,4	0,12
Тинькофф Банк	7 183 410	17 348 397	141,5	2,48
Сбербанк	5 287 235	9 606 351	81,7	0,01
Газпромбанк	6 109 994	6 954 513	13,8	0,19
Альфа-банк	4 377 749	5 753 714	31,4	0,10
Совкомбанк	1 957 195	4 489 250	129,4	0,25
Банк Открытие	2 521 126	3 511 813	39,3	0,26
Райффайзенбанк	2 033 261	3 462 359	70,3	0,14
Почта Банк	1 610 506	2 553 937	58,6	1,19
Ак Барс	2 575 326	2 484 332	-3,5	0,56

Практически все приведённые в данном рейтинге банки знакомы большей части населения страны и легко узнаваемы. Исключением является казанский банк Ак Барс. Что касается деятельности этого банка, то здесь сыграла свою роль маркетинговая трансформация банка, которая стартовала с 2020 года и целью которой является повышение узнаваемости бренда на всей территории Российской Федерации.

Еще одним направлением развития маркетинговой деятельности происходит посредством внедрения технологий искусственного интеллекта (далее-ИИ). Как пример, «Сбербанк, который вывел на рынок совершенно новый продукт – семейство виртуальных ассистентов: Сбер, Джой и Афина, каждый из которых обладает собственным «характером», поведением и эмоциональным интеллектом. Они умеют помогать оказывать банковские услуги, искать ответы на вопросы, планировать дела, а также выполнять множество услуг через телефон – записывать к врачу или парикмахеру, заказывать еду и т. д.» [5]

Искусственный интеллект в Сбербанке используется и в других областях: для оптимизации размещения банкоматов, движения денежных средств и улучшения различных аспектов своей деятельности.

Таким образом, цифровизация даёт банковскому рынку массу маркетинговых возможностей – от более широкомасштабных рекламных кампаний, до расширения ассортимента своих услуг и продуктов, вплоть до эксклюзивных и персональных предложений, помогает представить новые продукты и услуги. Перспективы цифровизации

банков в России благоприятные, что даёт положительные предпосылки для развития банковского маркетинга и всего сектора в целом.

### Список литературы

1. Быканова Н.И., Гордя Д.В., Евдокимов Д.В., 2020. Тенденции и закономерности процесса цифровизации банковского сектора // Научный результат. Экономические исследования, Т.6.2, С. 42-51.
2. Ваганова О.В., Цифровой рубль: перспективы внедрения и пути интеграции в финансовую систему России / Ваганова О.В., Быканова Н.И., Сорокин И.И., Кононыхин Д.И. // Экономика. Информатика. 2021. Т. 48. № 3. С. 507-513.
3. Ваганова О.В., Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка/ Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В // Финансовая экономика. 2020. № 6. С. 133-139.
4. Ваганова О.В., Развитие системы OPEN BANKING В России/ Ваганова О.В., Быканова Н.И., Гордя Д.В., Голубоцких В.Н// Современная экономика: проблемы и решения. 2022. № 1 (145). С. 27-37.
5. Дульнева Е. Е. Перспективы развития банковской системы РФ [Электронный ресурс] / Сайт «Автор24». [https://spravochnick.ru/bankovskoe\\_delo/perspektivy\\_razvitiya\\_bankovskoy\\_sistemy\\_rf/](https://spravochnick.ru/bankovskoe_delo/perspektivy_razvitiya_bankovskoy_sistemy_rf/)
6. Забун О.Х., Актуальные проблемы кредитного риска в системе банковского кредитования России/ Забун О.Х., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И.// Экономика устойчивого развития. 2021. № 3 (47). С. 160-165
7. На что банковские бренды делают ставку в социальных сетях [Электронный ресурс] / Сайт «vc.ru». – URL: <https://vc.ru/marketing/279519-na-chto-bankovskie-brendy-delayut-stavku-v-socialnyh-setyah-chast-2>
8. Рейтинг банков России 2022 по надежности [Электронный ресурс] / Сайт «basetop». – URL: <https://basetop.ru/rejting-nadezhnosti-bankov/>
9. Рейтинг экосистем российских банков [Электронный ресурс] / Сайт «финуслуги». – URL: [https://finuslugi.ru/navigator/nakopit-isohranit/stat\\_rejting\\_ekosistem\\_rossijskih\\_bankov](https://finuslugi.ru/navigator/nakopit-isohranit/stat_rejting_ekosistem_rossijskih_bankov)
10. Самые активные банки в соцсетях I квартала 2022 года [Электронный ресурс] / Сайт «basetop». – URL: <https://brobank.ru/samye-aktivnye-banki-v-socsetyah-i-kvartala-2022-goda/>
11. Топ 10 банков по надёжности [Электронный ресурс] / Сайт «bankiros». – URL: <https://bankiros.ru/bank/rating>
12. Уровень цифровизации банковских услуг [Электронный ресурс] / Сайт «banki.ru». – URL: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10950478>

### Развитие риск-менеджмента в финансовых структурах

**Васильченко Антон Игоревич,**  
аспирант института экономики и управления  
НИУ «БелГУ», Белгород, Россия

**Научный руководитель: Ваганова Оксана Валерьевна,**  
заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов, институт экономики и  
управления НИУ «БелГУ», профессор, доктор экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Статья посвящена актуальной теме развития риск-менеджмента в финансовых структурах. В начале статьи авторами обуславливается актуальность ее темы,

далее авторы рассматривают различные этапы развития риск-менеджмента в финансовых структурах. В конце работы, авторы проводят дифференциацию отечественных финансовых структур в зависимости от их отношения к риск-менеджменту.

**Ключевые слова:** риск-менеджмент; развитие риск-менеджмента; финансовая структура.

## Development of risk management in financial structures

**Anton I. Vasilchenko,**

postgraduate student of the Institute of Economics and Management NRU "BelSU", Belgorod, Russia

**Scientific supervisor: Oksana V. Vaganova,**

Head of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Professor, Doctor of Economics, Belgorod, Russia

**Abstract.** The article is devoted to the topical topic of risk management development in financial structures. At the beginning of the article, the authors determine the relevance of its topic, then the authors consider various stages of the development of risk management in financial structures. At the end of the work, the authors differentiate domestic financial structures depending on their attitude to risk management.

**Keywords:** risk management; development of risk management; financial structure.

Актуальность темы нашей статьи обусловлена в первую очередь тем, что мировая финансовая система переживает крайне нестабильный период. Так, в 1998 году произошел дефолт в Российской Федерации, в 2000 году крах рынка акций в Соединенных Штатах Америки, в 2008 году кризис на рынке недвижимости в Соединенных Штатах Америки запустил цепную реакцию погрузив в кризис все мировые рыночные финансовые структуры и привел к долговому кризису в Европейском Союзе. Все вышеперечисленные кризисы привели к банкротству огромного количества компаний и иных финансовых структур.

Все вышеперечисленные факты лишь подтверждают необходимость существования риск-менеджмента в финансовых структурах. Как таковой риск-менеджмент в финансовых структурах, существует на протяжении длительного времени, а в его развитии можно выделить три этапа:

- Первый этап: 1662-1952 года;
- Второй этап: 1952-1973 года;
- Третий этап: 1973-Н.В.

На первом этапе развития риск-менеджмента не приходится говорить о его связи именно с финансовыми структурами, поскольку на данном этапе зарождались предпосылки к его дальнейшему развитию, подготавливалась теоретическая база. Основой развития риск-менеджмента на первом этапе стала деятельность ученых математиков, пытавшихся оценить риски в ходе проведения азартных игр.

Так, «францисканский монах Лука Пачоли пытался разрешить задачу распределения выигрыша при игре в кости в том случае, если она прерывалась. Эта головоломка положила начало детальному и систематическому анализу вероятности как основы риска. Исследования Пачоли продолжили Кар дано, Галилей, Паскаль, Ферма» [1].

Дальнейшим исследованиям математиков в области изучения азартных игр, способствовала деятельность Джона Граунта, который в 1662 году издал труд, в котором провел анализ смертности и рождаемости в Лондоне в первой половине XVII века. Данная

деятельность Граунта явилась началом развития статистики и метода выборочного наблюдения.

Первый анализ рисков был произведен в 1773 году, Швейцарским математиком Даниилом Бернулли, который вывел различие между игрой, где люди меньше концентрируются на последствиях, и реальной жизнью, в которой люди пытаются получить максимальную выгоду от любого риска, на который они идут. Бернулли также утверждал, что каждый человек оценивает риск по-своему, в зависимости от того, к какому психологическому типу он принадлежит.

Впоследствии, французским ученым Абрахамом де Муавром был определен статистический показатель разброса значений. В дальнейшее развитие риск-менеджмента в финансовых структурах на данном этапе внесли свой вклад такие ученые как: Карл Фридрих Гаусс; Ламбер Кеттле; Джон Кейс. Последний издал базовый труд о теории занятости, процента и денег.

Второй этап развития риск-менеджмента в финансовых структурах связан с деятельностью Гарри Марковица, который используя математические методы, объяснил необходимость диверсификации.

Третий этап можно условно поделить на три стадии. «На первой стадии была разработана методология оценки, контроля и управления финансовым риском связана с появлением в конце 80-х гг. XX в. модели стоимостной меры риска Value-at-Risk (VaR). VaR означает абсолютный максимальный размер потерь при владении финансовым инструментом. Показатель VaR завоевал признание крупных финансовых институтов, получил одобрение регуляторов» [2].

«Вторая стадия пришлась на вторую половину 90-х гг. XX в. Банк J.P. Morgan обобщил методы оценки и контроля рыночного риска с оценкой кредитного риска ссудного портфеля. Разработанная J.P. Morgan система Credit Metrics опубликована в 1997 г. Благодаря этим двум разработкам, появилась возможность рассчитывать интегральный показатель ожидаемых потерь по рыночным и кредитным рискам. Это впервые позволило говорить об интегрированном риск-менеджменте» [3].

«Последняя стадия началась в конце 90-х гг. В отличие от первых двух, она связана уже не с классическими финансовыми рисками, а имеет непосредственное отношение к операционному риску. В настоящее время участники финансового рынка пытаются разработать общий подход к количественной оценке операционного риска в виде «операционного VaR». Считается, что численный контроль над операционными рисками вместе с контролем над финансовыми рисками позволит получить полную оценку принимаемых рисков профессионального участника рынка ценных бумаг» [4].

Необходимо также отметить, что наиболее жизнеспособная модель риск-менеджмента в финансовых организациях, на сегодняшний день сложилась в странах запада, что обусловлено исторически рядом причин. Во-первых, основы риск-менеджмента как таковые появились в результате деятельности ученых в странах Западной Европы и Соединенных Штатах Америки. Во-вторых, в Советском Союзе считалось, что необходимость в риск-менеджменте и вовсе отсутствует. Так, существование экономических рисков признавалось лишь на неофициальном уровне, а существование политических рисков вовсе отрицалось.

Риск-менеджмент в России появился лишь в 90-е годы. Так, начали зарождаться консалтинговые компании предоставляющие услуги по оценки рисков финансовым организациям.

На сегодняшний день финансовые структуры на территории Российской Федерации в зависимости от наличия или отсутствия риск-менеджмента можно поделить на 3 группы:

- Финансовые структуры, в которых риск-менеджмент отсутствует как таковой;
- Финансовые структуры, прибегающие к помощи консалтинговых фирм;

- Финансовые структуры, которые по образцу западных компаний создают собственные отделы, занимающиеся риск-менеджментом, а также разрабатывают собственные методики оценки рисков.

### Список литературы

1. Ваганова О.В., Рекомендации по организации внутреннего контроля в субъектах малого предпринимательства/Ваганова О.В., Зимакова Л.А., Гайворонский А.Д.//Управленческий учет. 2020. № 5. С. 32-40
2. Ваганова О.В., Оценка рисков при заключении договора бухгалтерского аутсорсинга в сфере малого предпринимательства/Ваганова О.В., Сидоренко Е.Е., Кучерявенко С.А., Ерофеева Е.А.//Экономика устойчивого развития. 2014. № 4 (20). С. 38-42
3. Ваганова О.В., Обзор изменений в области налогообложения сельскохозяйственных товаропроизводителей в России/ Ваганова О.В., Соловьева Н.Е., Евдокимов С.В.// Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 6. № 36. С. 3-12. DOI: 10.18413/2409-1634-2020-6-3-0-1
4. Гавриленко Д.Г., Забнина Г.Г., Соловьева Н.Е. Современное состояние российского рынка кредитования субъектов малого и среднего бизнеса // Индустриальная экономика. 2022. №3.- С. 410-415.
5. Игонина, Л.Л., Финансовый анализ : учебник / Л.Л. Игонина, У.Ю. Рошкетаяева, В. В. Вихарев. — Москва : Русайнс, 2024. – 228 с. – ISBN 978-5-466-03673-2. — URL: <https://book.ru/book/950631> (дата обращения: 13.09.2023). – Текст : электронный.
6. Сизьунго Муненге, Московкин В. М., Ваганова О.В. Пространственно-временной анализ процессов цифровизации российских регионов // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8.№ 3. С. 48-62. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-3-0-4
7. Рыхтикова Н. А. Анализ и управление рисками организации. 2 изд. М.: ФОРУМ, 2010. 240 с.
8. Ермасова Н.Б. Риск-менеджмент организации. М.: Дашков и К, 2009. 380 с.
9. Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск — менеджмента: пер. с англ.; научн. ред. В.Б. Минасян. М.: Юрайт, 2011. 390 с.
10. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2006, 494 с.

### Обзор меняющихся требований к навыкам в эпоху цифрового производства

**Валиев Джейхун Амин,**

доктор философии по экономике, старший преподаватель  
Бакинского инженерного университета,  
Хырдалан, Республика Азербайджан

**Аннотация.** Используя цифровое производство, компании могут оптимизировать операции, повысить эффективность, снизить затраты и улучшить качество продукции. Это обеспечивает больший контроль, гибкость и настройку продуктов в производственном процессе. Цифровизация производства также позволяет собирать и анализировать большие объемы данных, что позволяет получать ценные сведения и действенные аналитические данные для принятия решений и оптимизации процессов. В целом цифровое производство представляет собой смену парадигмы в обрабатывающей промышленности, превращая традиционные методы производства в интеллектуальные, связанные и управляемые данными процессы.

В статье подробно описаны изменяющиеся требования к навыкам, требуемые цифровым производством, и приведен реальный пример изменения требований к навыкам. Было определено несколько ключевых факторов важности цифрового производства в отрасли.

**Ключевые слова:** цифровые технологии; производство; производитель; отрасль; способность; технология; компьютер.

## **An overview of the changing skill requirements in the age of digital manufacturing**

**Valiyev Jeyhun Amin,**  
Baku Engineering University  
PhD in Economics  
Senior Lecturer

**Abstract.** By using digital manufacturing, companies can streamline operations, improve efficiency, reduce costs and improve product quality. It allows for greater control, flexibility and customization of products in the manufacturing process. Digitization of manufacturing also enables the collection and analysis of large volumes of data, leading to insights and actionable intelligence for decision-making and process optimization. Overall, digital manufacturing represents a paradigm shift in the manufacturing industry, transforming traditional manufacturing methods into intelligent, connected and data-driven processes.

The article details the changing skill requirements required by digital manufacturing and a real-life example of changing skill requirements. Several key factors have been identified for the importance of digital manufacturing in the industry.

**Keywords:** digital; production; producer; industry; ability; technology; computer.

Digital manufacturing refers to the integration of advanced digital technologies and processes within the manufacturing industry. It involves the use of computer systems, automation, data analytics and communication to optimize and improve various aspects of the manufacturing process. Digital manufacturing encompasses a range of technologies such as computer-aided design (CAD), computer-aided manufacturing (CAM), robotics, artificial intelligence (AI), internet of things (IoT), and cloud computing. It offers great potential for innovation, competitiveness and sustainability in an age of advanced technology. Digital manufacturing refers to the use of advanced digital technologies and computer-based systems throughout the entire manufacturing process, from design and prototyping to production and distribution. It involves the integration of various digital tools and technologies such as computer-aided design (CAD), computer-aided manufacturing (CAM), computer numerical control (CNC) machines, robotics, data analytics and artificial intelligence (AI). The goal of digital manufacturing is to increase efficiency, flexibility and accuracy in the production of goods, while minimizing errors and reducing time to market.

At the same time, in digital manufacturing, physical processes are linked with digital data and simulations, which allows for better control and optimization of production workflows. It enables manufacturers to create virtual models of products, simulate manufacturing processes, analyze data in real-time, and make data-driven decisions to improve productivity and product quality. In addition, digital manufacturing facilitates seamless information sharing and collaboration between different departments, suppliers and partners involved in the manufacturing ecosystem.

Manufacturing in the era of Industry 4.0 requires fast, proactive responses to ever-changing consumer demands. This has led to a trend towards mass customization, where certain aspects of the product, and hence the production processes, are adapted to the requirements of individual customers. At the same time, manufacturers must continuously improve sustainability, production efficiency and quality throughout the product life cycle to ensure a competitive advantage. Industrial

automation is capable of maintaining high efficiency and repeatability for mass production. However, workplaces lack the flexibility to deal with the uncertainties created by mass customization. Although humans can deal with such uncertainties and fluctuations in such situations, repetition, physical strength, endurance, speed, etc. are limited by their physical capabilities [1]

Certain elements of the product become mass-produced, creating consumer needs that must be evaluated for individual needs. This has created the need for customization and therefore comprehensive processing and variety. Manufacturers need to stay relevant in terms of sustainability, while also doing everything they can to optimize the manufacturing process and the life of their products so that they can stay ahead of their competitors. With industrial automation, it is possible to maintain the quality and productivity of mass production at a high level. While having the freedom to engage with workplaces experiencing mass customization is certainly an advantage, it has little ability to deal with a possible lack of clarity [5].

**Digital manufacturing is important in today's industry for several key reasons:**

**Improved Efficiency and Productivity:** Digital manufacturing technologies such as automation, robotics and advanced analytics enable streamlined and optimized manufacturing processes. They eliminate manual errors, reduce waste, improve cycle times and increase overall operational efficiency. By automating repetitive tasks and leveraging real-time data, digital manufacturing helps manufacturers achieve higher levels of productivity, thereby reducing costs and increasing profitability.

**Improved Quality and Customization:** Digital manufacturing methods allow for greater precision and consistency in the production of goods. By using computer-aided design (CAD) and computer-aided manufacturing (CAM) tools, manufacturers can create highly detailed and standardized product designs that can be repeated with minimal changes. In addition, digital manufacturing enables efficient customization of products to meet individual customer requirements, leading to increased customer satisfaction and loyalty.

**Flexibility and Agility:** In today's fast-paced and ever-changing business environment, manufacturers must be flexible and adaptable. Digital manufacturing provides the necessary flexibility to quickly respond to market demands, design changes, and production fluctuations. Using digital technologies, manufacturers can easily reconfigure manufacturing processes, adjust production volumes, and efficiently introduce new product variants or iterations, ensuring they remain competitive in dynamic markets.

**Data-driven decision-making:** Digital manufacturing generates large amounts of data throughout the manufacturing lifecycle. Using data analytics and artificial intelligence (AI), manufacturers can gain valuable insights into production performance, quality metrics, supply chain dynamics, and customer preferences. These insights enable data-driven decision making, process optimization, predictive maintenance and continuous improvement. Manufacturers can identify bottlenecks, optimize resource allocation, and identify areas for cost reduction or quality improvement, leading to better strategic decision-making and improved business results.

**Supply Chain Integration and Collaboration:** Digital manufacturing facilitates seamless integration and collaboration throughout the supply chain. It enables real-time information sharing, communication and coordination between suppliers, manufacturers, distributors and customers. By digitally connecting various stakeholders, manufacturers can achieve better visibility, traceability and coordination, resulting in reduced lead times, improved inventory management and increased supply chain resilience.

**Innovation and New Business Models:** Digital manufacturing opens the way for innovation and the development of new business models. It enables manufacturers to explore emerging technologies such as 3D printing, Internet of Things (IoT), virtual reality and augmented reality that can transform manufacturing processes, product design and customer experiences. In addition, digital manufacturing enables manufacturers to offer innovative services such as remote monitoring, predictive maintenance, and product models that drive revenue growth and market differentiation.



Despite the economic crisis of 2008/2009, annual robotics installations in smart manufacturing have grown at an average annual rate of 13% (CAGR) since 2010. The future development of robotics devices, including Colla, borate robotics solutions in manufacturing for automated production will increase significantly by an average of 12% per year from 2020 to 2022. [5]

Overall, digital manufacturing has become a key driver of competitiveness, operational excellence and innovation in today's industry. It enables manufacturers to adapt to evolving market dynamics, improve efficiency and quality, and open up new growth opportunities. Embracing digital manufacturing is critical for organizations that want to thrive in the digital age and stay ahead of the competition.

The changing skill requirements required by digital manufacturing

The advent of digital manufacturing has led to significant changes in the skill requirements for workers in the manufacturing industry. As technology continues to advance, the key skill requirements emerging in the digital manufacturing era are:

**Digital Literacy:** Employees in digital manufacturing must be digitally literate and comfortable using a variety of digital tools and technologies. This includes the ability to operate computer systems, understand software interfaces, and use digital devices to interact with machines, robots, and automation systems.

**Programming and automation skills:** With the integration of automation and robotics in digital manufacturing, workers must have a basic understanding of programming languages and logic. They must be able to program, operate, and troubleshoot automated equipment and robotic systems to ensure efficient and accurate manufacturing processes.

**Data Analysis and Interpretation:** Digital manufacturing generates large amounts of data from sensors, machines and production systems. Employees must be adept at collecting, analyzing, and interpreting this data to identify patterns, trends, and anomalies. Competence in data visualization, statistical analysis, and data-driven decision-making is critical to optimizing processes and increasing productivity.

**Computer Aided Design and Manufacturing (CAD/CAM):** Proficiency in CAD/CAM software is essential for digital manufacturing. Employees must be able to create, modify and optimize digital models and designs using CAD tools. They also need to understand CAM processes to convert digital designs into machine instructions for manufacturing.

**Collaborative and interdisciplinary skills:** Digital manufacturing often involves cross-functional collaboration between different departments, including design, engineering, manufacturing, and logistics. Employees must possess strong interpersonal and communication skills to effectively collaborate with diverse teams and stakeholders, foster innovation, problem solving, and efficient workflow.

**Adaptation and Continuous Learning:** The digital manufacturing landscape is constantly evolving with emerging new technologies and processes. Employees must be adaptable and open to learning new skills to keep up with advances in automation, artificial intelligence and data analytics. Continuous learning through training programs, workshops, and online courses is critical to staying current in the field.

**Cyber Security Awareness:** As digital manufacturing relies heavily on connected systems and data sharing, employees need to be aware of cyber security risks and best practices. Understanding potential threats, implementing security measures, and maintaining data privacy and integrity are essential skills in digital manufacturing environments.

**Human-Machine Interaction:** Although automation and robotics play an important role in digital manufacturing, human skills are still important in areas such as machine control, maintenance and quality control. Employees must develop human-machine interaction skills, including monitoring automated systems, solving problems, and performing tasks that require human judgment and experience.

The changing skill requirements in digital manufacturing reflect the increasing integration of digital technologies and data-driven processes. Employees with technical expertise, analytical

skills, adaptability and effective communication skills will be well equipped to thrive in the evolving digital manufacturing landscape.

Different programming features provide different degrees and forms of cobot autonomy. As the cobot's autonomy increases, the operator is more likely to experience discomfort due to the cobot's reduced predictability. However, as cobot autonomy decreases, the operator is required to make decisions on behalf of both, which increases the mental workload. Therefore, one programming feature is not strictly better than another, but can be mixed to take advantage of their advantages while negating or limiting them. [7]

### **A real example of the changing skill requirements in digital manufacturing**

A true example of changing skill requirements in digital manufacturing can be seen in the application of advanced robotics and automation systems in the automotive industry. Traditional production processes in automotive assembly lines have undergone a significant transformation with the integration of digital technologies. The assembly line used to be dominated by manual labor and basic technical skills. However, with the introduction of digital manufacturing technologies, skill requirements have shifted towards programming, automation and data analysis. Consider the example of collaborative robots, known as cobots, used in automobile manufacturing. Thus, the automotive industry, which has been using traditional robots for a long time, is now using cobots in new ways. A recent example is BMW, which deployed UR cobots to automate an assembly line that used to be mostly manual labor. When cobots hit the factory floor, it doesn't take long for end users to realize the many benefits their new counterparts bring in terms of optimized production, improved work environments and increased competitiveness. This has proven to be true not only at management levels, but also among operators who initially feared cobots [3].

User-friendly, cost-effective cobots greatly lower the automation barrier, enabling automation in areas previously considered too complex or expensive. The old rule of thumb was that a robot cost the equivalent of two years' salary for an employee, but collaborative robots are about a quarter of that price. Tegra Medical in Boston is bridging the gap between fully manual assembly and fully automated production lines, using UR5 Cobots to help overcome the short-run manufacturing challenge faced by many SMBs [3].

Modern cobots are entering production and changing the production process. It is cheaper, more flexible and efficient. One of the unique capabilities of cobots is the cognitive ability to make independent decisions. The BMW Group achieved great results in HRC in production. The Spartanburg plant has successfully implemented cobots working side-by-side with human workers as a team. The BMW Group improved the production environment in automotive engineering.[6]

Cobots are designed to work alongside human workers, helping them with tasks that are repetitive, physically demanding, or require precision. In the automotive industry, cobots are increasingly being used for tasks such as pick-and-place operations, screw-tightening and quality control inspections. As cobots become more common, workers must develop the following skills to effectively work and collaborate with these robotic systems:

**Programming and Robot Operation:** Employees must acquire programming skills to build and configure cobots for specific tasks. This involves understanding the programming languages and interfaces used by cobots and being able to program them to perform desired operations. In addition, workers must be skilled in operating cobots, understanding their safety features, and troubleshooting problems that may arise during production.

**Human-Robot Collaboration:** Collaboration with cobots requires workers to have human-robot interaction and collaboration skills. They must understand the capabilities and limitations of cobots, ensuring safe and efficient collaboration on the assembly line. This includes coordinating tasks, maintaining situational awareness, and adapting to changing production requirements while working alongside cobots.

**Data Analysis and Interpretation:** Cobots generate large amounts of data during their operations, including data on productivity, quality metrics and maintenance requirements. Employees must develop data analysis and interpretation skills to derive insights from this data.

They must monitor and analyze cobots' performance, identify areas for improvement, and make data-driven decisions to optimize production processes.

**Troubleshooting and maintenance:** Although cobots are designed to be reliable, workers must be prepared to troubleshoot and resolve any technical issues that may arise. They must have cobot-specific troubleshooting skills, such as diagnosing sensor faults, troubleshooting communications, and performing basic maintenance tasks. This ensures cobots remain operational and minimizes production downtime.

**Adaptation and Continuous Learning:** As new generations of cobots and automation technologies emerge, workers in digital manufacturing must adapt and continuously learn new skills. They should be aware of the latest advances in robotics, automation and related technologies. This adaptability allows them to adopt new tools and techniques, integrate them into the work process and contribute to the continuous optimization of digital production processes.

This example highlights how the introduction of cobots in the automotive industry has changed skill requirements from manual labor to a combination of programming, collaboration, data analysis, troubleshooting and adaptation. Workers with these evolving skill sets are better equipped to take advantage of digital manufacturing technologies and contribute to efficient and productive vehicle assembly processes.

The adoption of digital manufacturing has revolutionized traditional industrial processes and led to a more flexible and adaptable manufacturing environment. By harnessing the power of digital technologies, manufacturers can quickly respond to changing market demands, efficiently customize products, and achieve higher levels of automation and resource utilization. Overall, digital manufacturing plays an important role in driving innovation and competitiveness in the modern manufacturing landscape.

It is also clear from the research that digitization of production increases economic efficiency and creates conditions for saving resources. This result can be clearly seen in the automotive industry.

## References

1. Muller R. et al. (2016) "Process-oriented task assignment for assembly processes with human-robot interaction" Proc. CIRP
2. Goel, R., & Gupta, P. (2020). Robotics and industry 4.0. A Roadmap to Industry 4.0: Smart Production, Sharp Business and Sustainable Development, 157-169.
3. Friis, D., & Officer, C. C. (2016). Cobots Expand Automation Opportunities. Editorial Notes, IFR, Editorial World Robotics Industrial Robots.
4. El Zaatari, S., Marei, M., Li, W., & Usman, Z. (2019). Cobot programming for collaborative industrial tasks: An overview. *Robotics and Autonomous Systems*, 116, 162-180.
5. Bisen, A. S., & Payal, H. (2022). Collaborative robots for industrial tasks: A review. *Materials Today: Proceedings*, 52, 500-504.
6. Galin, R., Meshcheryakov, R., Kamesheva, S., & Samoshina, A. (2020, May). Cobots and the benefits of their implementation in intelligent manufacturing. In *IOP conference series: Materials science and engineering* (Vol. 862, No. 3, p. 032075). IOP Publishing.
7. El Zaatari, S., Marei, M., Li, W., & Usman, Z. (2019). Cobot programming for collaborative industrial tasks: An overview. *Robotics and Autonomous Systems*, 116, 162-180.
8. Calitz, A. P., Poisat, P., & Cullen, M. (2017). The future African workplace: The use of collaborative robots in manufacturing. *SA Journal of Human Resource Management*, 15(1), 1-11.
9. Gustavsson P. et al. (2017) "Humanrobot collaboration demonstrator combining speech recognition and haptic control" Proc. CIRP
10. Benzeghiba M. et al. (2007) "Automatic speech recognition and speech variability: A review" *Speech Commun.*
11. Liu H. et al. (2018) "Gesture recognition for human-robot collaboration: A review" *Int. J. Ind. Ergon.*

12. Realyvasquez-VargasA. et al. (2019) “Introduction and configuration of a collaborative robot in an assembly task as a means to decrease occupational risks and increase efficiency in a manufacturing company” Robot. Comput.-Integr. Manuf.

## **Институциональные и цифровые особенности системы управления малого и среднего бизнеса**

**Герасименко Ольга Александровна,**

и.о. зав. кафедрой менеджмента  
и маркетинга, к.э.н., доцент,  
Белгородский государственный национальный  
исследовательский университет, Белгород, Россия

**Михайлов Михаил Николаевич,**

аспирант кафедры менеджмента и маркетинга,  
Белгородский государственный национальный  
исследовательский университет, Белгород, Росси

**Аннотация.** В статье представлены предпосылки формирования методологии стратегического маркетингового управления с учетом группы институциональных и цифровых факторов. Приведены компании, успешно реализующие концептуальные подходы стратегического управления на основе применения комбинации географических, маркетинговых и цифровых факторов (геомаркетинговый подход), обеспечивающие дополнительные источники конкурентных преимуществ. Выделены ключевые конкурентные преимущества и инструменты стратегического управления компаниями малого и среднего бизнеса.

**Ключевые слова:** стратегическое управление, стратегическое маркетинговое управление, институциональные особенности, цифровые решения, компании малого и среднего бизнеса.

## **Institutional and digital features of the small and medium business management system**

**Olga A. Gerasimenko,**

Head of the Department of management  
and marketing, Candidate of Economic Sciences, Docent,  
Belgorod State National  
Research University, Belgorod, Russia

**Mihail N. Mihailov,**

PhD student of the Department of management  
and marketing,  
Belgorod State National  
Research University, Belgorod, Russia

**Abstract.** The article presents the prerequisites for the formation of a methodology for strategic marketing management, taking into account a group of institutional and digital factors. The companies are presented that successfully implement conceptual approaches to strategic

management based on the use of a combination of geographical, marketing and digital factors (geomarketing approach), providing additional sources of competitive advantage. The key competitive advantages and tools for strategic management of small and medium-sized businesses are highlighted.

**Keyword:** strategic management, strategic marketing management, institutional features, digital solutions, small and medium-sized companies.

Методология стратегического управления по мере усложнения конкурентной рыночной среды начала интегрировать в себя различные, ранее обособленные, аспекты маркетинга. Эффективность подобного решения в период 60-80 гг. 20 века в странах Западной Европы и США, закрепила позиции парадигмы ориентации целей компаний на запросы конечных потребителей, и способствовала эволюционной трансформации классического понимания концепции стратегического управления в ориентир стратегического управления с маркетинговыми элементами. В этой связи научный интерес представляет обобщение и систематизация научных трудов, затрагивающих проблемы стратегического менеджмента, для теоретического доказательства доминирующей роли маркетинга и выявления его новых, перспективных направлений, способных создать конкурентные преимущества в V-VI технологических укладах.

Научными предпосылками удержания конкурентных позиций компаниями является повышение рыночной доли клиентов и сегментов на рынке малого и среднего бизнеса, которые могут быть практически реализованы за счет расположения в малопривлекательных территориальных локациях, но обеспечивающие оптимизацию инвестиционных, маркетинговых и арендных расходов. В зоне поиска иных вариантов размещения перед руководителями малого и среднего бизнеса остро стоит вопрос: как выбрать местоположение для открытия компании с учетом постоянного клиентопотока? Ответом могут служить новые вызовы и теоретические положения институциональных концепций стратегического управления с маркетинговыми факторами – выбор места компании в условиях, с невысокой стоимостью аренды (так называемая 2 и 3 риелторская городская линия), оптимизация расходов по оплате труда, возможности по уменьшению стоимости сырья, материалов. В качестве реальных бизнес-кейсов, использующих обозначенные конкурентные преимущества возможно привести опыт компании ИКЕА (1970-1990-е гг., Швеция):

- размещение значительной части процесса производства отдельных ассортиментных групп в странах Восточной Европы, далее переориентировались территориально в страны Юго-Восточной Азии.

Компания Hyundai-KIA (Корея):

- формирование центра разработки новых моделей автомобилей в Германии;
- привлечение высококвалифицированных специалистов Германии для модернизации и разработки новых моделей.

В связи с новыми условиями ведения бизнеса и выстраивания стратегических элементов маркетингового институционального управления возникает научная полемика относительно теоретических положений выбора местоположения компаний малого и среднего бизнеса.

Теоретический обзор научной литературы и результаты эмпирических исследований (Тхориков, Ломовцева, Герасименко, Титова, Саблина, 2020 [1,2]) позволили сделать вывод о том, что программу стратегического управления требуется дополнить аналитическим геомаркетинговыми компонентами, расширяющим географические границы выбора новой точки продаж, отвечающей комбинации потребительских запросов по месту, времени и объему совершения покупки. Геомаркетинг – это междисциплинарная научная концепция, включающая в себя комбинацию географических, маркетинговых и цифровых

особенностей для выбора оптимального местоположения в условиях территориальной благоустроенной инфраструктуры.

В научной литературе зарубежными и российскими авторами предложены концепции методологии институциональных условий стратегического управления: Chandler A.D. (Chandler, 1962, 1977, 1990), Andrews K.R. (Andrews, 1971), Ansoff H.I. (Ansoff, 1965, 1989, 1999), Mintzberg H. (Mintzberg, 1978, 1990, 1991, 1994), Porter M.E. (1980, 2005, 2007), Teece D.J. (Teece, 1994, 1997), Barney J. (Barney, 1992, 2001), Bingham C.B., Eisenhardt K.M., Furr N.R. (Bingham, Eisenhardt, Furr, 2007), Helfat C.E. (Helfat, 2009), Хэмел С. (Хэмел, 2002), Прахалад К.К. (Прахалад, 1994, 2002), Carroll A.V. (Carroll, 1979, 1995), Fink S. (Fink, 2007), Lebringer O. (Lebringer, 1997), Аакер Д. (Аакер, 2002), Ackoff R. L. (Ackoff, 1970), Grant J. A. (Grant, 1999) и др.

Отдельные положения, актуализирующие теоретические основы методологии стратегического планирования маркетинговыми концепциями обозначены в работах следующих ученых: Грант Р. (Грант, 2008), Дойль П. (Дойль, 2001), Каплан Р. (Каплан, 2001), Котлер Ф. (Котлер, 2004), Мак-Дональд М. (Мак-Дональд, 2000), Смит Б. (Смит, 2006), Третьяк О. (Третьяк, 2005), В. Шкардун (Шкардун, 2009), Катышко В.С. (Катышко, 2003), Портных В.В. (Портных, 2013). Однако, научные исследования имеют фрагментарный характер и, как правило, используются для проведения консалтинговых исследований, не имеют методологического основания.

В качестве методологической основы исследования научной тематики, авторами были использованы группы методов:

- индукция, дедукция – отбор инструментов исследования (маркетинговые, географические, цифровые);
- библиографический – для осуществления анализа базовых экономических категорий и положений в области стратегического маркетингового планирования;
- графический – для наглядного представления результатов исследования;
- статистические оценки и экономический анализ – для расчетов уровня и динамики параметров геомаркетинговых исследований;
- регрессионно-корреляционный анализ – для выявления количественных зависимостей между показателями и прогнозирования будущих тенденций;
- информационных технологий – для IT-поддержки научного исследования, оформления результатов.

Авторами был проведен сравнительный анализ концепций стратегического управления с позиции формирования конкурентных источников компаний (табл. 1).

Таблица 1

Анализ методологических подходов  
и концепций стратегического управления  
на основе формирования источников конкурентоспособности

Table 1

Analysis of methodological approaches and concepts  
of strategic management based on the formation of sources of competitiveness

Наименование концепции (подхода)	Временной период	Авторы	Ключевые характеристики источников конкурентных преимуществ достоинств
Концепция организационной структуры	1960-2001 гг.	Chandler A.D. [3,4,5]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– использование системного и ситуационного подходов, методов сравнительно-исторического, индуктивного, статистического, экономического анализа</li> <li>– разработка стратегии компании предшествует формированию организационной структуры</li> <li>– стратегические ориентиры связаны с экономией от масштаба компании</li> <li>– стратегические цели компании встроены в разработку и актуализацию маркетингового плана</li> </ul>

Наименование концепции (подхода)	Временной период	Авторы	Ключевые характеристики источников конкурентных преимуществ достоинств
Концепция корпоративной стратегии	1965-1984 гг.	Andrews K.R. [6]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– единство организации в связи с окружающей средой</li> <li>– введение в научную терминологию понятия «отличительная компетенция» с позиции группы факторов внешней среды</li> <li>– разработал метод SWOT-анализа</li> </ul>
Концепция стратегического планирования	1965-1984 гг.	Ansoff H.I. [7,8]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– предложил идеологию стратегического планирования: от анализа будущего к настоящему</li> <li>– дополнил модель «стратегия-структура» системами управления</li> <li>– сформировал базовый перечень стратегий (концепция планирования)</li> <li>– разделение решений стратегического управления на обобщенные группы: стратегического управления, административного управления, оперативного управления</li> </ul>
Концепция стратегии	1973-1996 гг.	Mintzberg H. [9,10,11,12]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– разработка стратегии происходит как процесс креативного синтеза группы внешних и внутренних факторов</li> <li>– стратегические решения должны принимать на основе программирования стратегии компании</li> <li>– предложил стратегию компании рассматривать как паттерн управленческих решений</li> </ul>
Подход конкурентных ресурсов ( <i>competitive forces approach</i> )	1880-1990 гг.	Porter M.E.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– формирование стратегии является результатом рыночного позиционирования компании</li> <li>– предложил использовать авторскую модель «пяти сил отраслевой конкуренции» (поставщики, потребители, конкуренты, товары-заменители и новые игроки)</li> <li>– выделил следующие виды стратегий компании: «лидерство по издержкам», «дифференциация», «фокусирование»</li> <li>– предложил использовать критерии формирования стратегии на основе цепочки создания ценности</li> </ul>
Концепция динамических способностей ( <i>dynamic capabilities</i> )	1990-1997гг.	Teece D.J., Picano G., Barney J., Bingham C.B., Eisenhardt K.M., Furr N.R., Martin J.A., Adner R., Helfat C.E.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– развитие ресурсной базы компании на основе реконфигурации</li> <li>– комбинация различных динамических активностей компании</li> <li>– формирование нематериальных активов компании на основе динамических способностей</li> </ul>
Ресурсная теория	1953-2003 гг.	Пенроуз Б., Вернерфельд Д., Хэмел С., Прахалад	<ul style="list-style-type: none"> <li>– формирование оптимальной ресурсной системы компании</li> <li>– прямая связь между стратегическими решениями компаниями и финансово-экономическими результатами</li> </ul>
Концепция организационного обучения ( <i>organizational learning</i> )	1978-1985 гг.	Chris Argyris, Donald Schön, Fiol, Lyles	<ul style="list-style-type: none"> <li>– формирование особого нематериального актива образовательных знаний и компетенций</li> <li>– использование обширных навыков сотрудников</li> </ul>
Концепция устойчивого развития	1979-2013 гг.	Carroll A.B., Благов Ю.Е., Зарецкий А.Д., Иванова Т.Е., Литовченко С.Е., Тульчинский Г.Л.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– формирование формальных требований к разработке или актуализации стратегии компании</li> <li>– элементы стратегического управления должны быть связаны в базовыми группами концепции устойчивого развития – экономические, экологические, социальные (аналитические отчеты в области <b>экономической устойчивости, экологической и социальной сферы</b>)</li> </ul>

Наименование концепции (подхода)	Временной период	Авторы	Ключевые характеристики источников конкурентных преимуществ достоинств
Концепция антикризисного менеджмента ( <i>crisis management</i> )	1996-2007 гг.	Fink S., Lebringer O., Беляев С.Г., Кошкин В.И., Айвазян З., Кириченко В., Ларионов К.И.	– деятельность менеджеров, привлекаемых компаниями на определенный срок для решения конкретных проблем – акцентированное распределение ресурсов на поддержание адаптивности компании к изменениям внутренней и внешней среды
Концепция ключевых компетенций ( <i>core competences</i> )	2002 г.	Хамел Г., Прохалад К.К.	– формирование уникальных результатов стратегического управления в форме продукта/услуги – сочетание компетенций вносит вклад в потребительскую ценность – предложили в состав компании включать материальные и нематериальные активы/ресурсы
Концепция ключевых факторов успеха ( <i>Critical Success Factors, CFS</i> )	2007-2012 гг.	Аакер Д., Грант Р.	– формирование активов и компетенций компании – акцентирование внимания на особых условиях различных этапов жизненного цикла компании – комбинация факторов имеет специфичность для отдельных отраслей и компаний, учет <b>географических особенностей и выбор местоположения</b> , географическая миграция местоположения и смена бизнес-модели

В обобщенном виде набор инструментария реализации стратегического управления представлен на рис. 1.

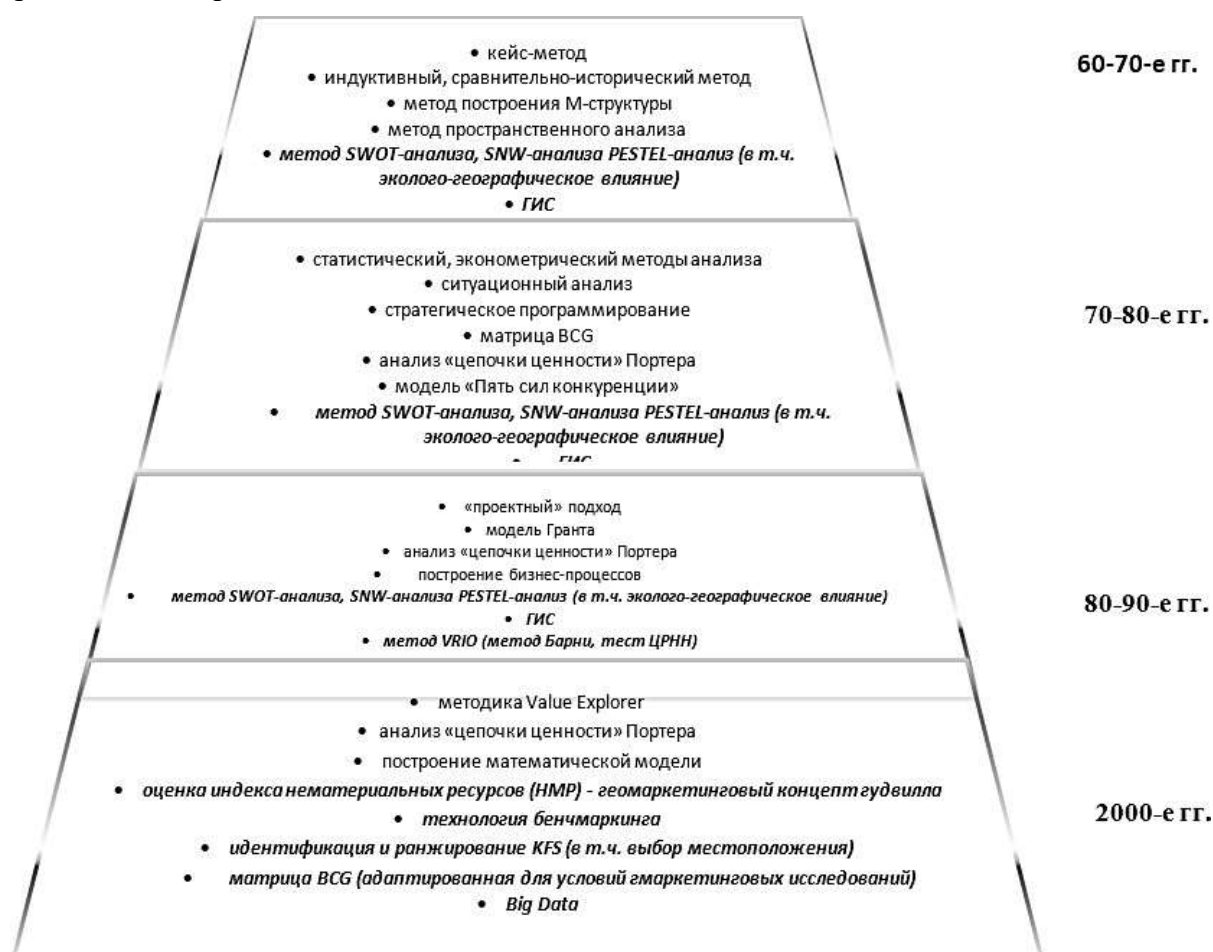


Рис.1. Воронка формирования комбинированных инструментов в методологии стратегического управления

Fig.1. Funnel for the formation of combined tools in strategic management methodology



Авторская гипотеза дополнения концепции геомаркетинга в стратегическое маркетинговое планирование подтверждается следующими институциональными и цифровыми тенденциями:

- дальнейшее развитие концепции маркетинга, связанное с возрастанием роли рынка, как механизма не только реализации функции обмена в обществе, но и контроля производства и диктата условий потребления;
- связь элементов плана маркетинга (4P) при осуществлении стратегического маркетингового управления компании и информационно-аналитической концепции, обеспечивающая учет географических особенностей (геомаркетинговые компоненты);
- развитие и активное внедрение в практику стратегического управления инструментов геомаркетинговых исследований, как, геомаркетинговый концепт гудвилла, матрица BCG, Big Data, ГИС;
- актуализация и дополнение новыми геомаркетинговыми компонентами маркетингового плана, геомаркетинг встраивается в разработку стратегии компании;
- выстраивание адаптивных бизнес-моделей, привязка к географическим особенностям, созданием прозрачных инфраструктурных условий для мобильности компаний, клиентов.
- отсутствие географических границ для перемещения и открытия компаний (рис.1). В попытках развития теории стратегического планирования для нужд стратегического маркетингового планирования компаниями в XXI в. ученые и в дальнейшем будут неоднократно критически переосмысливать труды основоположников динамично развивающейся области знаний о природе и механизмах конкурентных преимуществ компаний.

### Список литературы

1. Тхориков Б.А., Ломовцева О.А., Герасименко О.А., Саблина О.М., Титова И.Н. Геомаркетинг – новый концепт или прикладной инструмент бизнеса? Вестн. Томск. гос. ун-та. Экономика. – 2020. – №49. – С. 199-213.
2. Герасименко О.А., Тхориков Б.А. Контент-анализ, основные вехи и подходы геомаркетинга в системе рыночного стратегического планирования // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. – 2020. – № 3. – С. 79-86.
3. Chandler A.D., Jr. 1962. Strategy and Structure: Chapters in the History of American Enterprise. MIT Press: Cambridge, MA.
4. Chandler A.D., Jr. 1977. The Visible Hand: The Managerial Revolution in American Business. Belknap press: Cambridge, MA.
5. Chandler A.D., Jr. 1990. Scale and Scope: The Dynamics of Industrial Capitalism. Belknap, Harvard University press: Cambridge, MA.
6. Andrews K.R. 1971. The Concept of Corporate Strategy. Dow Jones-Irwin: Homewood, IL.
7. Ansoff H. I. 1965. Corporate Strategy: An Analytical Approach to Business Policy for Growth and Expansion. McGraw Hill Book Co.: N. Y.
8. Ansoff H. I. 1991. Critique of Henry Mintzberg's «The Design school: Reconsidering the basic premises of strategic management». Strategic Management Journal 12 (5): 449-461.
9. Mintzberg H. 1978. Patterns of strategy formulation. Management Science 24: 934-948.
10. Mintzberg H. 1990. The Design school: Reconsidering the basic premises of strategic management. Strategic Management Journal 11 (3): 171-195.
11. Mintzberg H. 1991. Learning 1, Planning 0. Reply to Igor Ansoff. Strategic Management Journal 12 (5): 463-466.
12. Mintzberg H. 1994. The Rise and Fall of Strategic Planning: Reconceiving Roles for Planning, Plans, Planners. Free press: N. Y.

## **Кибернетические риски социально-экономических систем, возникающие в процессе цифровой трансформации**

**Герасимова Н.А.,**  
доцент кафедры прикладной экономики и  
экономической безопасности,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доцент, кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Кибернетический риск – это любой риск финансовых потерь, организационных сбоев или ущерба репутации, связанный с каким-либо инцидентом в информационной инфраструктуре социально-экономической системы. Динамика кибернетических рисков и волна кибернетических атак в последние годы показала, насколько бизнес зависим от информационной инфраструктуры. Массовость и публичность инцидентов выводит тему кибернетических угроз в один из самых обсуждаемых вопросов экономики.

**Ключевые слова:** кибернетический риск, кибернетическая угроза, цифровая экономика, управление, социально-экономическая система.

## **Cybernetic risks of socio-economic systems arising in the process of digital transformation**

**Natalia A. Gerasimova,**  
Associate Professor of the Department of Applied Economics and Economic Security,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Associate Professor, Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** Cybernetic risk is any risk of financial losses, organizational failures or damage to reputation associated with any incident in the information infrastructure of a socio-economic system. The dynamics of cyber risks and the wave of cyber attacks in recent years have shown how much business is dependent on information infrastructure. The mass nature and publicity of the incidents brings the topic of cybernetic threats into one of the most discussed issues of the economy.

**Keywords:** cybernetic risk, cybernetic threat, digital economy, management, socio-economic system.

Цифровая трансформация является неизбежным горизонтом будущего для большинства предприятий. Принятие соответствующей цифровой стратегии ведения бизнеса может способствовать росту стоимости предприятия и повлиять на его будущий успех на рынке. Цифровая трансформация экономики приводит к необходимости внедрять в деятельность социально-экономических систем новейших технологий и переходить на новый, цифровой путь ведения бизнеса.

Основными преимуществами цифровой трансформации бизнеса являются:

1. Повышение конкурентоспособности. Принятие стратегии цифрового бизнеса позволяет быстрее и эффективнее адаптироваться к меняющимся тенденциям в отрасли, что приводит к повышению конкурентоспособности и привлекательности для клиентов.

2. Повышение эффективности деятельности. Благодаря цифровизации производственных процессов можно автоматизировать многие действия-от ответа на электронные письма до оплаты счетов-фактур, что приводит к повышению эффективности и экономии времени.

3. Совершенствование системы общения с клиентами. Цифровой бизнес позволяет лучше общаться с клиентами, используя онлайн-каналы, включая социальные сети. Таким образом, компания может быстрее и эффективнее реагировать на потребности своих клиентов.

4. Больше контроля над данными. Используя правильные инструменты, компания может лучше контролировать и использовать собранные данные, что приводит к лучшему принятию бизнес-решений.

Однако применение цифровых технологий в деятельности социально-экономических систем несет не только преимущества. Препятствиями для внедрения цифровых решений могут стать:

1. Высокая стоимость внедрения. Цифровой бизнес часто требует значительных финансовых затрат, особенно для индивидуальных решений для конкретного бизнеса. Однако стоит помнить, что при хорошо разработанной стратегии эти затраты должны быстро окупиться.

2. Рост кибернетических атак (кибератак) на социально-экономическую систему, рост количества кибернетических угроз (киберугроз), кибернетических рисков (киберрисков).

3. Отсутствие знаний и опыта. Цифровой бизнес требует соответствующих знаний и опыта в области современных технологий. При отсутствии таких знаний это может привести к неэффективному использованию доступных инструментов или необходимости расширения команды профессионалами.

4. Проблемы с безопасностью данных. В случае оцифровки процессов в компании необходима адекватная защита данных, что может стать проблемой при отсутствии соответствующих знаний и опыта в этой области.

5. Проблемы с системной интеграцией. Внедрение цифрового бизнеса может быть сложным, особенно при интеграции различных ИТ-систем в бизнес. Это требует соответствующих знаний и опыта.

Цифровая трансформация требует изменения подхода к защите информации. Цифровая трансформация делает деятельность организации основанной на цифровых технологиях, Опыт работы с клиентами в значительной степени формируется в цифровых каналах, а сотрудники ежедневно сталкиваются с приложениями и данными. Таким образом, компания может в одночасье стать производителем и поставщиком программного обеспечения, администратором персональных данных с полной юридической ответственностью, на всех рынках, где она работает, например, через интернет. По этой причине кибербезопасность становится ключевой областью для любой сферы деятельности предприятия. Защита от кражи, неправильного использования и злоупотреблений-одна из ключевых обязанностей компаний в области безопасности и конфиденциальности.

В настоящее время идет активная разработка моделей информационной безопасности предприятия, которые содержат в себе и механизмы реализации защиты от киберрисков. Так же базовую основу данных моделей составляют концепции: необходимость проверки и защиты всех ресурсов независимо от местоположения, ограничение и строгий контроль доступа для всех групп пользователей, устройств, каналов, моделей хостинга и регистрация всего трафика – как внешнего, так и внутреннего.

Отметим, что сегодня аналитики делают акцент на том, что кибернетические угрозы, в современных условиях ведения бизнеса, возрастают.

Ключевые тренды кибернетической экономической безопасности предприятий в 2022 году приведены на рисунке 1.

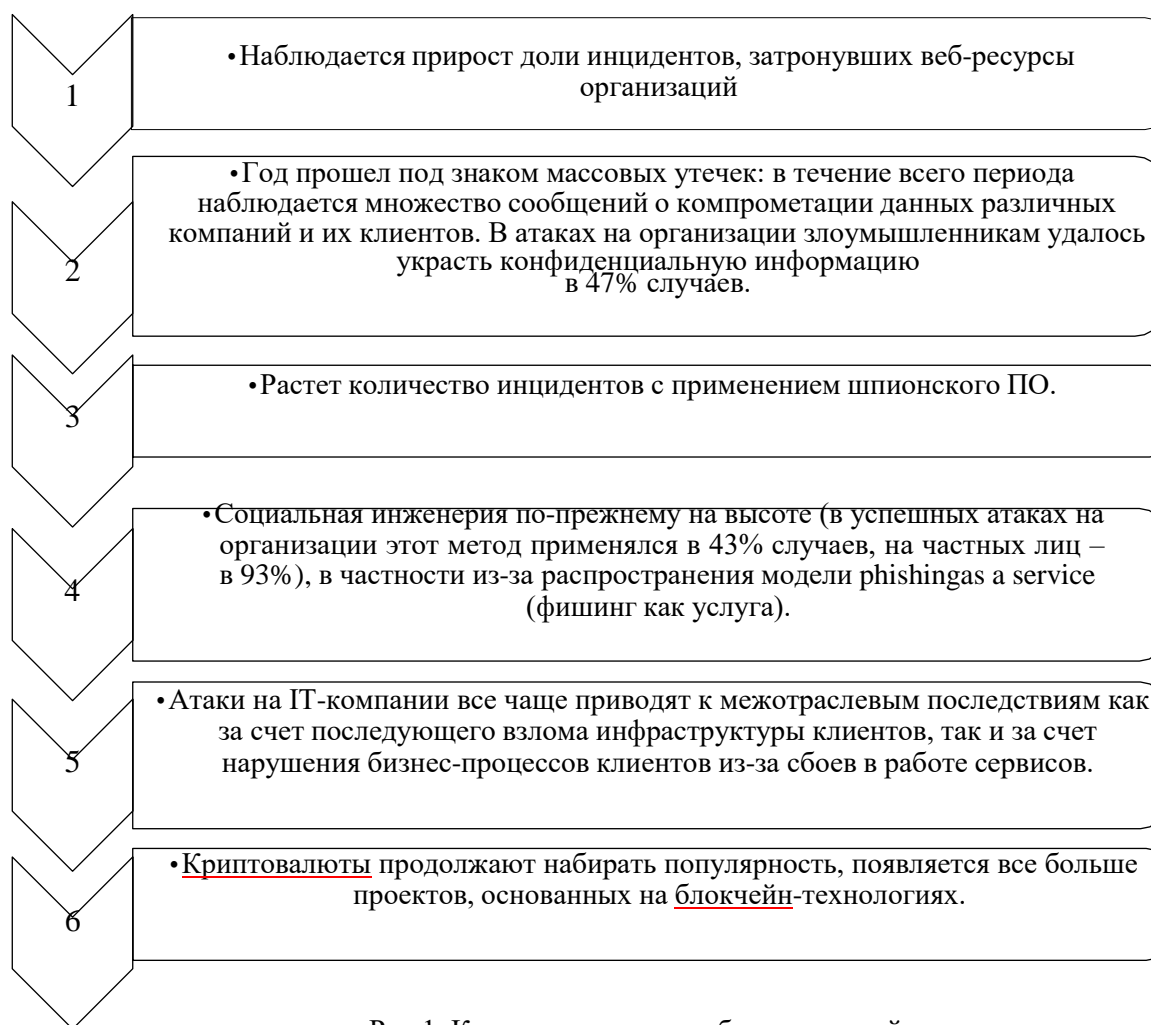


Рис.1. Ключевые тренды кибернетической экономической безопасности предприятий в 2022 году

Кибератака – это воздействие на информационную систему предприятия с целью повредить её, получить или ограничить к ней доступ, собрать конфиденциальные данные.

Чтобы совершить кибератаку, злоумышленники ищут уязвимости в информационной системе. Например, если веб-приложение позволяет клиентам загружать файлы напрямую, хакер непременно запустит туда вирус. Если сервер способен обрабатывать только 100 запросов в секунду, злоумышленник будет отправлять их десятками тысяч, чтобы запросы остальных пользователей не обрабатывались.

С целью снижения негативного влияния киберрисков на деятельность предприятия, необходимо внедрять систему управления киберрисками

Основные элементы управления киберрисками:

- понимание последствия киберугроз для организации;
- обоснованности мер обеспечения кибербезопасности;
- учет всех факторов эффективности принимаемых мер.

Задачи руководства организации по нейтрализации киберрисков:

- анализ приоритетности киберрисков;
- выбор мер контроля;
- анализ эффективности применяемых мер;
- разработка плана нейтрализации киберрисков.

Одним из самых оптимальных подходов управления киберрисками является комбинированный подход.

Преимущества, которые дает комбинированный подход к управлению киберрисками:

1. Объем обрабатываемой информации сокращается в разы – анализ включает только те угрозы, которые способны нанести существенный ущерб бизнесу.
2. Проще управлять непрерывностью процессов – компания может целенаправленно подобрать меры митигации рисков, критических для конкретного бизнес-процесса.
3. Больше возможностей для управления рисками в целом – подход позволяет выйти за пределы кибербезопасности и охватить более широкий контекст бизнес-процессов.

Основные шаги комбинированной системы управления рисками:

Шаг 1. Выявить спектр потенциальных рисков и возможностей, учитывая контекст деятельности организации.

Шаг 2. Определить все разновидности возможных негативных последствий, сформировать шкалу их критичности для бизнеса.

Шаг 3. Проанализировать возможные причины и сценарии конкретных негативных последствий.

Шаг 4. Спланировать управление рисками реализации последствий в каждой предметной области.

Шаг 5. Обработать выявленные риски кибербезопасности более детально на уровне системы менеджмента информационной безопасности.

Можно сделать вывод, что подход позволяет снизить объем ресурсов, требуемых для проведения оценки рисков, и повысить киберзрелость организации. Управление рисками качественно меняется — компания получает более точную и продуктивную защиту от реальных угроз и не промахивается с мерами безопасности.

### Список литературы

1. Ваганова О.В., Рекомендации по организации внутреннего контроля в субъектах малого предпринимательства/Ваганова О.В., Зимакова Л.А., Гайворонский А.Д. // Управленческий учет. 2020. № 5. С. 32-

2. Олейви Х.З. Проблемы и перспективы экономического развития системы страхования банковских рисков/Олейви Х.З., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И. // Финансовый бизнес. 2021. № 8 (218). С. 61-66.

3. Нежурина, Д. О. Оценка рисков в системе экономической безопасности предприятия / Д. О. Нежурина, Н. А. Герасимова // Экономическая безопасность социально-экономических систем: вызовы и возможности: Сборник трудов V Международной научно-практической конференции, Белгород, 28 апреля 2023 года / Отв. редакторы Е.А. Стрябкова, Н.А. Герасимова. – Белгород: Общество с ограниченной ответственностью Эпицентр, 2023. – С. 284-287. – EDN JDYTSP.

4. Хижняк, В. В. Критерии оценки экономической безопасности предприятий / В.В. Хижняк, Н. А. Герасимова // Экономическая безопасность социально-экономических систем: вызовы и возможности: Сборник трудов IV Международной научно-практической конференции, Белгород, 28 апреля 2022 года / Под редакцией Е.А. Стрябковой, Н.А. Герасимовой, А.М. Кулик. – Белгород: Общество с ограниченной ответственностью Эпицентр, 2022. – С. 316-319. – EDN UXIGAU.

5. Управление киберрисками. Как определить главные угрозы для компании Электронный ресурс, режим доступа: <https://m.hightech.plus/2023/05/22/upravlenie-kiberriskami-kak-opredelit-glavnie-ugrozi-dlya-kompanii> (дата обращения 30.09.2023)

9. Юсеф Р., Ваганова О.В. Угрозы безопасности систем электронных банковских услуг в современных условиях // Экономика устойчивого развития. 2020. № 4 (44). С. 216-221.

## Роль информационно-аналитической деятельности в бизнесе

**Кашуба Александра Андреевна,**  
бакалавр института экономики и управления,  
НИУ «БелГУ», Белгород, Россия

**Научный руководитель: Швецова Анжела Александровна,**  
старший преподаватель кафедры мировой экономики,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В данной научной статье исследована сущность понятия и теоретические аспекты информационно-аналитической деятельности. Определена роль информационно-аналитических центров в современном бизнесе.

**Ключевые слова:** информационно-аналитическая деятельность, бизнес, международный бизнес, информационно-аналитические центры, информация, анализ.

### The role of information and analytical activities in business

**Alexandra A. Kashuba,**  
Bachelor of the Institute of Economics and Management,  
NRU "BelSU", Belgorod, Russia

**Scientific supervisor: Angela A. Shvetsova,**  
Senior Lecturer of the Department of World Economy,  
Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** This research article explores the essence of the concept and theoretical aspects of information and analytical activity. The role of information and analytical centers in modern business is defined.

**Keywords:** information and analytical activities, business, international business, information and analytical centers, information, analysis.

На сегодняшний день наблюдается тенденция к увеличению количества информационно-аналитических центров по всему миру. Они пользуются большим спросом, поскольку значительно облегчают ведение деятельности в различных сферах бизнеса. Крылатое высказывание Натана Ротшильда: «Кто владеет информацией, тот владеет миром», – очень точно описывает ситуацию, которая сложилась на рынке информационных услуг и показывает главную цель создания информационно-аналитических центров. Каждый хочет быть лидером в своей сфере и получать только самое лучшее.

Чтобы предприятие занимало лидирующие позиции, успешно преодолевало вызовы экономики, а также имело конкурентные преимущества в условиях жесткой конкурентной борьбы, важно иметь определенную информацию, которая способна удовлетворить всё вышеперечисленное. Необходимо также проведение научных исследований, изучение тенденций, определение рисков и других факторов, которые напрямую влияют на успешную деятельность компании.

Информационно-аналитическая деятельность играет важную роль в различных сферах, включая бизнес, науку, государственное управление и другие области. Информационно-аналитическая деятельность помогает организациям адаптироваться к изменяющимся условиям, улучшать эффективность и достигать своих целей. Это ключевой инструмент для управления и принятия решений в различных областях деятельности.

Изучая информационно-аналитическую деятельность, можно прийти к выводу, что она представляет собой процесс поиска, сбора, переработки и представления информации в форме, пригодной для ее использования [1]. Также, информационно-аналитическая деятельность – это целенаправленная деятельность по сбору, обработке и анализу информации о сложных (самоорганизующихся и саморазвивающихся) социальных, политических и экономических системах, составляющих объект управления [2].

Н.А. Сляднева утверждает, что информационная аналитика занимается производством нового знания на основе переработки имеющейся информации в целях оптимизации принятия решений [3]. Кроме того, информационно-аналитическая деятельность представляет собой объединение нескольких процессов. Основные её составляющие представлены на рисунке 1.



Рис. 1. Составляющие информационно-аналитической деятельности

Составлено автором по материалам: [1]

Сейчас повышается интерес разных типов управленческих структур к методам и средствам аналитической работы. Востребованы различные виды экспертизы в таких сферах как правовая, финансовая, макроэкономическая, международная, научно-техническая и другие. Наиболее характерна информационно-аналитическая деятельность для политической и экономической сферы. Основной целью использования таких исследований является необходимость принятия решений в области управления.

Информационно-аналитическая деятельность является ключевой для построения и успешного функционирования бизнеса. Предприниматели и юридические лица могут обратиться за консультацией и помощью в информационно-аналитические центры, которые предоставляют консультативные услуги: обеспечивают сбор, анализ информации, а также предоставляют необходимые рекомендации для принятия решений.

Информационно-аналитические центры базируются на основании нескольких уровней [4]:

1. Знакомство с проблематикой. На данном этапе происходит ознакомление с проблемами и связанными с ними вопросами, которые полезно изучить, а также составление плана работы с указанием сроков, персонала и основных источников информации.

2. Выявление используемых понятий и терминов. На данном этапе необходимо определить и объяснить специфические термины и понятия, чтобы они были доступны самим аналитикам, а также тем, кто контролирует их работу и пользуется всей информацией.

3. Сбор фактов. Сбор различных видов информации, включая данные о рынке, клиентах, конкурентах, финансах и другие. Эта информация может быть собрана из различных источников, таких как опросы, исследования рынка, базы данных и сети Интернет.

4. Обработка данных. Полученные данные требуют обработки, включая их структурирование, очистку от ошибок и дубликатов, а также преобразование в удобный для анализа формат.

5. Анализ. Затем данные анализируются с использованием различных методов и инструментов. Цель анализа – выявить паттерны, тенденции и зависимости, которые могут быть полезными для принятия решений.

6. Интерпретация результатов. Результаты анализа требуют интерпретации, чтобы понять их значение для организации или задачи. Это может включать в себя определение проблем, возможностей, рисков и т.д.

7. Составление гипотезы. Рабочие гипотезы, выдвинутые на этом этапе, как правило, связаны с конкретными вопросами. Предполагается, что составление гипотезы является ключевой точкой любого исследования в области естественных или социальных наук, а также в области информационно-аналитической работы.

8. Принятие решений. На основе анализа и интерпретации данных принимаются обоснованные решения. Информационно-аналитическая деятельность помогает минимизировать риски и оптимизировать результаты.

9. Отчетность. Результаты анализа и принятые решения могут быть представлены в виде отчетов и презентаций для информирования заинтересованных сторон.

Важно отметить, что информационно-аналитическая деятельность играет важную роль в следующих процессах [5]:

1. Принятие решений. Анализ информации позволяет бизнесу принимать обоснованные решения. Это может включать в себя выбор стратегии развития, определение ценовой политики, анализ рынка и многое другое.

2. Планирование и стратегирование. Информационно-аналитическая деятельность помогает в разработке бизнес-планов и стратегий развития. Анализ данных позволяет определить потенциальные риски и возможности, что помогает лучше ориентироваться в будущем.

3. Маркетинг и продажи. Анализ рынка и потребительских предпочтений позволяет оптимизировать маркетинговые кампании и стратегии продаж, делая их более эффективными.

4. Оптимизация производства. Информационно-аналитическая деятельность помогает оптимизировать производственные процессы, управлять запасами и сокращать издержки.



5. Управление ресурсами. Бизнес может более эффективно управлять своими финансовыми, человеческими и материальными ресурсами на основе данных и аналитики.

6. Контроль и оценка результатов. Информационно-аналитическая деятельность позволяет следить за ходом выполнения планов и стратегий, оценивать финансовую производительность и принимать корректирующие меры, если это необходимо.

7. Повышение конкурентоспособности. Через анализ рынка и конкурентов бизнес может улучшить свою конкурентоспособность, разрабатывать уникальные продукты и услуги и адаптироваться к изменяющимся условиям рынка.

8. Снижение рисков. Информационно-аналитическая деятельность помогает идентифицировать и оценивать риски, связанные с бизнес-процессами, и разрабатывать стратегии их снижения.

В целом, информационно-аналитическая деятельность является неотъемлемой частью современного бизнеса, помогая ему быть более адаптивным, эффективным и успешным на рынке. Информационно-аналитические центры позволяют найти пробелы в работе компании, ее слабые места, и предоставляют веские рекомендации по их устранению и улучшению работы в целом, и совершенствованию своей продукции и услуг, которые предоставляет компания. Развитие информационной сферы открывает новые возможности на государственном уровне для России в области экономики, политики, а также международных отношений. Важным остается создание действенного канала взаимодействия в современных условиях между всеми участниками информационно-аналитической деятельности. Это обеспечит качественную коммуникацию между заказчиком и аналитическими центрами и будет улучшать результаты дальнейшей работы.

### Список литературы

1. Сливицкий А.Б. Современные информационно-аналитические технологии поддержки принятия решений // А.Б. Сливицкий, Т.А. Дьячкова // Материалы XIII Международной научно-практической конференции «Россия: Тенденции и перспективы развития». 2022. Т. 17. С. 560-569.

2. Давиденко Л. М. Проблемы экспертно-аналитического и информационного обеспечения стратегического управления технологическим развитием на региональном уровне // // Материалы XIII Международной научно-практической конференции «Россия: Тенденции и перспективы развития». 2022, №17. С. 539 – 543.

3. Лепёхин А.Н. Информационно-аналитическая деятельность в правоохранительных органах: сущность и современные подходы // ГУО «Институт пограничной службы Республики Беларусь». 2018. С. 83 – 86.

4. Кузнецова Н.В. Бизнес-анализ: ключевые концепции, методы и преимущества // Н.В. Кузнецова, А.А. Харитонов // Baikal Research Journal. 2023. № 14(1). С. 21 – 30.

5. Глинская О.С. Информационно-аналитические принципы построения эффективной системы управленческого учета и анализа // О.С. Глинская, Н.П. Газарян [и др.] // Материалы Афанасьевских чтений. 2023. № 1(43). С. 35 – 38.

6. Ваганова О.В., Рекомендации по организации внутреннего контроля в субъектах малого предпринимательства/Ваганова О.В., Зимакова Л.А., Гайворонский А.Д. // Управленческий учет. 2020. № 5. С. 32-36

7. Московкин В.М.,Пространственный анализ наличия статистических данных по инновационным индикаторам на основе построения бинарных матриц (на примере регионов России)/Московкин В.М., Сизьунго М., Ваганова О.В.//Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. 2018. Т. 45. № 1. С. 24-31.

## **Факторы формирования пространственной экономической интеграции регионов Российской Федерации в современных условиях**

**Косьянова Галина Геннадьевна,**

Доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Скребова Алеся Витальевна,**

аспирант института экономики и  
управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье рассмотрены факторы формирования пространственной экономической интеграции в современных условиях, проанализирован теоретический базис системной экономической интеграции, в результате чего выявлены парадигмы дефиниции «пространственная интеграция», а также предложены «родовые» признаки категории пространственная интеграция.

**Ключевые слова:** пространственная экономическая интеграция, регионы, трансформация, экономическое пространство, межрегиональная система.

## **Factors of formation of spatial economic integration of the regions of the Russian Federation in modern conditions**

**Galina G. Kosyanova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Alesya V. Skrebova,**

Postgraduate student of the Institute of Economics and  
Management of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article considers the factors of the formation of spatial economic integration in modern conditions, analyzes the theoretical basis of systemic economic integration, as a result of which the paradigms of the definition of "spatial integration" are revealed, and the "generic" features of the spatial integration category are proposed.

**Keywords:** spatial economic integration, regions, transformation, economic space, interregional system.

В настоящее время важным аспектом региональной политики выступает межрегиональное взаимодействие. Оно предполагает наличие взаимовыгодных отношений, позволяющих получить максимальный социально-экономический эффект для каждого региона, вовлеченного в указанный процесс. При ослаблении межрегионального взаимодействия производственный потенциал региона снижается, а экономический рост замедляется. В связи с чем, современные экономические условия требуют

совершенствования механизмов межрегиональной интеграции, усиления экономического разделения труда, оптимизации и диверсификации межпредметных связей для качественного роста благосостояния, территориальной целостности и экономической безопасности.

Развитию интеграционных процессов помогают различные межрегиональные ассоциации экономического взаимодействия, которые начали появляться с начала 1990-х годов. Необходимо отметить, что само межрегиональное сотрудничество находится глубоко за рамками территориальных образований и выступает важнейшим аспектом национальной экономики. Когда регионы объединяют собственные ресурсы, осуществляют обмен накопленным опытом и преследуют общие цели, наблюдается устойчивый рост развития, вопреки существующим проблемным аспектам. Отсюда следует, что федеральным властям необходимо создавать благоприятные условия, позволяющие развивать сотрудничество между регионами.

Отцами-основателями экономической интеграции многие авторы, считают немецких и шведских ученых Д. Шиндлера, Х. Кальзена и Р. Шмеда, которые рассматривали интеграцию, как сближение экономических субъектов, углубление их взаимодействия и развитие связей между ними. По мнению Ворониной Т.В., после их идеи были развиты в трудах немецкого историка и правоведа Карла Шмидта в теории больших пространств [1, с. 110.].

Прежде всего, необходимо отметить, что интеграция формируется на нескольких структурных уровнях: мега-, макро-, мезо-, и микро-уровнях (рисунок 1).

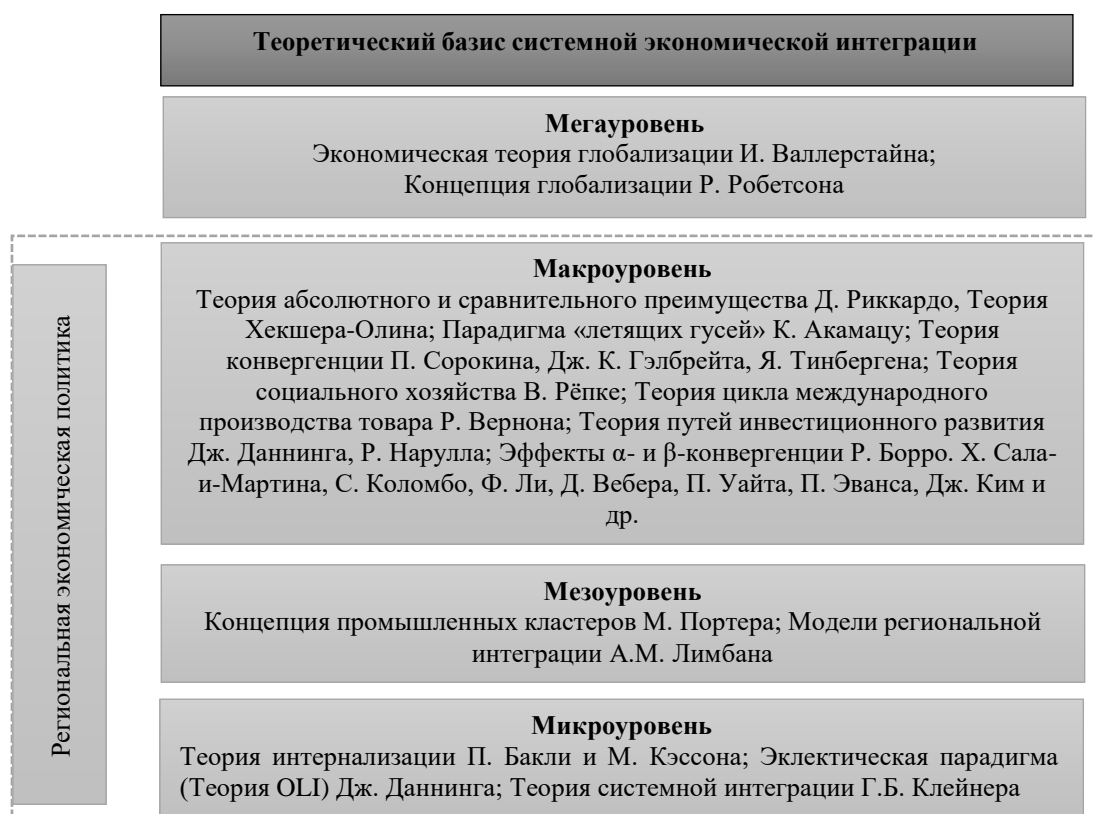


Рис. 1. Теоретический базис системной экономической интеграции [2, с.87].

Исходя из представленных данных, можно отметить, что множество исследований как зарубежных, так и отечественных рассматривают процессы интеграции с позиции мега-макро-уровня. Несмотря на отдельные исследования в области интеграции на мезоуровне, востребованность в научных изысканиях требует развития теории и методологической поддержки процесса формирования макрорегионов и управления межрегиональными системами.

Важно отметить, что интеграцию можно назвать пространственной, если она имеет разных участников, разделенных в пространстве, которые, в свою очередь, имеют единую систему координации.

Различные подходы к определению дефиниции «пространственная интеграция» формируют три парадигмы к определению ее сущности (рисунок 2).

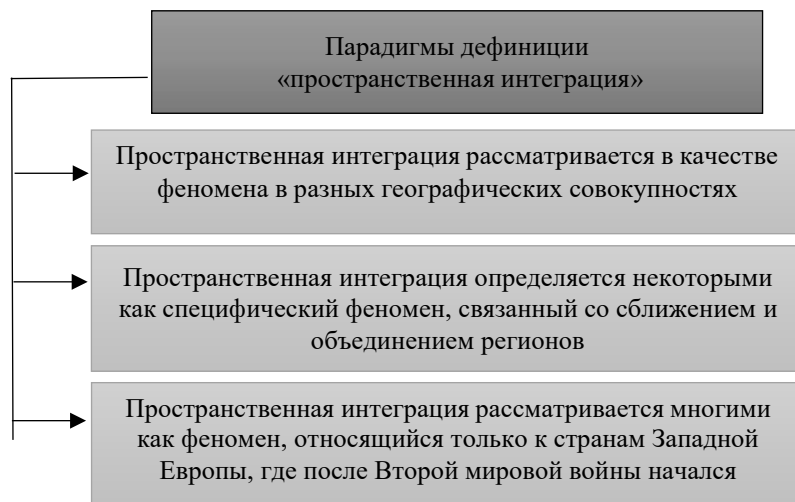


Рис. 2. Парадигмы дефиниции «пространственная интеграция»

Следует отметить, что не существует четких границ между данными направлениями, тем не менее, они есть. Они проявляются, прежде всего, в степени ориентации на теоретические концепции либо на эмпирические исследования, что создает определенные проблемы и для тех, и для других.

Предлагаем рассмотреть эволюцию моделей формирования пространственной интеграции в условиях трансформации экономического пространства (рисунок 3).



Рис. 3. Эволюция моделей пространственной интеграции в условиях трансформации экономического пространства

Нами выявлен новый этап стратегической интеграции, который связан с созданием макрорегионов, формирующихся с учетом сложившихся связей, в том числе систем транспорта и расслоения, для активизации межрегионального взаимодействия в инфраструктуре, в экономической и социальной политике.

Отметим, что современный этап эволюции стратегических целей развития регионов связан с трансформацией моделей пространственной интеграции под влиянием регионализации, связанной с активизацией использования уникальных ресурсов для устойчивого развития территорий.

Важнейшее влияние на развитие российской теории экономической интеграции оказали отечественные учёные-экономисты: С.Г. Абдулманапов, Ю.М. Азмина, Е.М. Бухвальд, А.Г. Гранберг, Г.Ю. Гагарина, М.В. Владыка, Р.В. Ковтун, А.А., С.А. Кожевников, Кофанов, Е.В. Курушина, П.А. Минакир, С.Н. Растворцева, А.О. Лебедева, А.Ю. Шумилова [5, с. 91].

Существенный вклад в развитие межрегиональной интеграции внес А.Г. Гранберг, который определял межрегиональную интеграцию, как процесс нарастания тесноты связей между объектами, в данном случае регионами.

Дальнейшее исследование категорий «межрегиональной интеграции» связано с трудами П.А. Минакира, который рассматривает межрегиональную интеграцию, как процесс «сближения регионов» локализованных в пределах национальных границ [4].

Важно отметить, что формирование пространственной интеграции предполагает наличие целенаправленных управленческих видов деятельности со стороны государства. Основные «родовые» признаки формирования пространственной экономической интеграции регионов Российской Федерации представлены на рисунке 4.



Рис. 4. «Родовые» признаки формирования пространственной интеграции [3, с. 9]

Таким образом, необходимо отметить, что формирование пространственной интеграции проявляется на нескольких структурных уровнях: мега-, макро-, мезо-, и микроуровнях. Важно отметить, что интеграцию можно назвать пространственной, если она имеет разных участников, разделенных в пространстве, которые, в свою очередь, имеют единую систему координации. Формирование пространственной экономической интеграции в современных условиях рассматривается с точки зрения трансформации экономического пространства.

## Список литературы

1. Вертакова Ю.В., Выделение приоритетов инновационного развития региона на основе интегральной оценки/Вертакова Ю.В., Ваганова О.В. // Регион: системы, экономика, управление. 2012. № 1 (16). С. 85-89
2. Воронина Т.В. Эволюция теоретических подходов к анализу развития международной экономической интеграции // Тенденции мирового экономического развития. – 2010. – №3. – С.208-215.
3. Забнина Г.Г, Анализ состояния региональных бюджетов в центральном федеральном округе/Ваганова О.В., Прокопова Л.И., Забнина Г.Г. // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2019. Т. 9. № 3 (32). С. 109-11
4. Курушина Е.В. Управление пространственным развитием субъектов федерации на основе макрорегиона. [Текст]: дис. ... докт. экон. Наук. М.
5. Кожевников, С.А. Теоретические основы пространственной интеграции экономики регионов / С.А. Кожевников // Проблемы экономического роста и устойчивого развития территорий: материалы V международной научно-практической интернет-конференции, в 2 ч., Вологда, 18–22 мая 2020 года. Том Часть I. – Вологда: Вологодский научный центр Российской академии наук, 2020. – С. 7-12. – EDN SJBJPY
6. Минакир П.А. Исследования проблем международных экономических взаимодействий: глобальные, национальные, региональные аспекты: монография / отв. ред. В.П. Чичканов; Институт экономических исследований ДВО РАН. – Хабаровск: ИЭИ ДВО РАН, 2022. – 720с.
7. Стрябкова, Е.А. Методологические подходы к исследованию межрегиональной интеграции / Е.А. Стрябкова, А.В. Скребова, М.В. Тебекин // Пространственное развитие территорий : Сборник материалов V Международной научно-практической конференции, Белгород, 24 ноября 2022 года / под науч. ред. Е.Н. Стрябковой, А.М. Кулик, Н.А. Герасимовой. – Белгород: Белгородский государственный национальный исследовательский университет, 2022. – С. 88-93.
8. Титов А.Б., Методический подход к определению перспективных отраслей региона в условиях турбулентности экономики / Титов А.Б., Ваганова О.В. // Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2015. Т. 1. № 3. С. 56-63.
9. Титов А.Б., Некоторые аспекты функционирования региональной инновационной системы на примере Белгородской области / Титов А.Б., Ваганова О.В. // Известия Байкальского государственного университета. 2016. Т. 26. № 4. С. 550-556.
10. Vaganova O.V. Russia and sanctions/ Vaganova O.V. // Research Result. Economic Research. 2022. Т. 8. № 1. С. 4-11.

## Маркетинговые тренды цифровой трансформации банков: проблемы или преимущества

**Мельникова Наталия Сергеевна,**  
доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доцент, кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Быканова Наталья Игоревна,**  
доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доцент, кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Действующие банки, на сегодняшний день, стремятся преуспеть в цифровом банкинге. Макроэкономические данные показывают, что для достижения успеха

действующим банкам в эпоху цифровой трансформации следует учитывать три фактора: во-первых, существуют значительные препятствия развитию технологической трансформации банковского бизнеса, от быстро развивающихся технологий до отсутствия компетентных кадров в ИТ сфере; во-вторых, уроки многочисленных санкций и экономических потрясений показывают, что те банки, которые постоянно инвестировали в инновации в течение этих периодов, демонстрировали высокую доходность капитала выше 240 процентных пунктов, чем их конкуренты; в-третьих, экономический потенциал банка в технологическом блоке – генерирующего искусственный интеллект, может ежегодно приносить доход, эквивалентный от 1,6 до 2,4 триллионов рублей. Следовательно, в работе рассмотрены причинно-следственные связи относительно проблем и/или преимуществ цифровой трансформации банков.

**Ключевые слова:** цифровизация, трансформация, технологии, банк, бизнес, стратегия, прибыль.

### **Marketing trends in digital transformation of banks: problems or advantages**

**Natalia S. Melnikova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Associate Professor, Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Natalya I. Bykanova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Associate Professor, Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** Incumbent banks today are striving to excel in digital banking. Macroeconomic data shows that to achieve success, incumbent banks in the era of digital transformation should take into account three factors: first, there are significant obstacles to the development of technological transformation of the banking business, from rapidly developing technologies to the lack of competent personnel in the IT field; secondly, lessons from multiple sanctions and economic turmoil show that those banks that continuously invested in innovation during these periods achieved high returns on capital above 240 percentage points than their competitors; thirdly, the economic potential of the bank in the technological block – generating artificial intelligence – can annually generate income equivalent to 1.6 to 2.4 trillion rubles. Consequently, the work examines cause-and-effect relationships regarding the problems and/or benefits of digital transformation of banks.

**Keyword:** digitalization, transformation, technology, bank, business, strategy, profit.

В современном мире, ориентированном на цифровые технологии, действующие банки, стремятся стать цифровыми банками, моделируя свои подходы ведения бизнеса на основе заимствования возможностей и опыта ведущих технологических компаний мира. Следовательно, традиционные банковские операции в сложившихся условиях развития мировой экономики строятся на создании и постоянном обновлении технологических платформ банковской деятельности. Использование новейших достижений, наем лучших разработчиков и быстрое выведение новых продуктов на банковский рынок и их доработка с течением времени на основе оцифровки информации о клиентах, является главной задачей современного банкинга.

Цифровые банки используют бизнес-модели, которые значительно отличаются от бизнес-моделей традиционных банков. В отличие от традиционных банков, которые являются постулатом качества процессов управления внутри организации и портфелем сложных продуктов, цифровые банки делают упор на потребительский спрос и простоту банковских продуктов и услуг. Для того, чтоб эффективно конкурировать в отрасли, многие действующие банки вложили значительные средства в программы технологической модернизации и создание новых групп компаний в виде экосистем.

Следовательно, возникает необходимость рассмотреть причинно-следственные связи относительно проблем и преимуществ цифровой трансформации банков (таблица 1):

Таблица 1

Причинно-следственные связи относительно проблем и преимуществ цифровой трансформации банков

Причина	Следствие	
Цифровизация экономики	→	Изменение операционной модели ведения бизнеса в рамках стратегии цифровой трансформации
Быстроменяющиеся потребности клиентов	→	Персонализированные, целевые предложения для удовлетворения этих потребностей
Технологический аспект цифрового банкинга	→	Создание бизнес-модели с использованием лучших облачных технологий
Инвестиции в технологии	→	Прибыль

В таблице 1 приведены причинно-следственные связи, которые характеризуются комплексом проблем и преимуществ цифровой трансформации банков, которые невозможно разграничить, то есть выделить конкретно проблемы и преимущества. Каждая из них является как преимуществом, так и проблемой для действующих банков, которые в нынешних условиях функционирования банковской системы и экономики в целом, оцениваются способностью быстрого реагирования банков на возникающие вызовы времени, рассмотрим каждую из них:

*1. Способность действующих банков добиться успеха в эпоху цифровизации экономики и развития цифрового банкинга.*

Для решения данной категории проблем и/или преимуществ цифровой трансформации банковского бизнеса, банкам потребуется существенно изменить свои операционные модели в рамках более широкой стратегии управления. Следствием является:

– снижение количества банковских работников на операционных должностях – «одним из существенным плюсом цифровой экономики в бизнесе является возможность до минимума сократить имеющиеся затраты. Многие компании экономят также на аренде рабочих мест, поскольку современные технологии позволяют осуществлять деятельность дистанционно» [1];

– повышение уровня автоматизации – «так, цифровизация в экономике предусматривает автоматизацию многих процедур, в связи с чем численность сотрудников, необходимых для их проведения, значительно сокращается» [1];

– перепроектировка бизнес-процессов и расширение цифровых интерфейсов – «стремясь улучшить свою деятельность и увеличить прибыль, многие банки перестроили процессы управления и операционные процедуры. К сожалению, некоторые из этих начинаний не удалась, а расходы выросли. На приобретение новых ресурсов было потрачено большие суммы, а коэффициент полезного действия оказался незначительным.



Перестройка, только тогда экономически успешна, когда: либо снижаются расходы, либо растут доходы» [2].

Более того, эти изменения не ограничиваются розничным бизнесом: ожидания корпоративных клиентов и инвесторов также быстро растут. Новая операционная модель с поддержкой технологий значительно стирает границы между тем, что традиционно называлось «банковским бизнесом» и «технологией».

*2. Способность действующих банков удовлетворять быстро меняющиеся запросы клиентов в условиях современной экономики.*

Для решения данной категории проблем и/или преимуществ цифровой трансформации банковского бизнеса, банкам необходимо лучше прислушиваться к своим клиентам и становиться более ориентированными на клиента, как это делают ведущие технологические и цифровые компании. Им необходимо лучше понимать своих клиентов, выявлять конкретные потребности или болевые точки, предоставляя более персонализированные, целевые предложения для удовлетворения этих потребностей. Это должно быть сделано контролируемым образом, с акцентом на конкретные ниши или сегменты пользователей с небольшим набором приоритетных вариантов использования банковских продуктов и услуг, которые быстро запускаются и постепенно масштабируются.

*3. Способность действующих банков решать задачи цифрового банкинга с технологической точки зрения.*

Для решения данной категории проблем и/или преимуществ цифровой трансформации банковского бизнеса, банкам потребуется:

- создание бизнес-модели с использованием лучших облачных технологий;
- использование платформ, ориентированных на разработчиков, которые включает стандартизированный набор гибких API и настраиваемый код, чтобы разработчики могли легко запускать и распространять новые банковские продукты без обширной интеграции бизнес-процессов, обучения и привлечения персонала.

Это позволит банкам значительно сократить расходы на ИТ-обслуживание, а сэкономленные средства банки смогут инвестировать в технологии, которые обеспечивают инновационные, приносящие доход банковские продукты, предоставляя новую функциональность на 95% быстрее, чем традиционные методы разработки, при запуске новых продуктов или модификации существующих.

*4. Способность инвестированных средств действующих банков в высокотехнологичный бизнес успешно трансформироваться в прибыль.*

Действующие банки не смогут поддерживать свой традиционный бизнес, не инвестируя в дальнейшее развитие в новую эпоху цифровых финансовых услуг, ориентированных на клиента. Сегодня разница в доходности собственного капитала между традиционным банком и цифровым банком составляет порядка 15%, учитывая, что цифровой бизнес во многих случаях все еще невелик, но при этом следует учитывать будущий потенциал роста цифровых банков. В течение следующих трех-пяти лет банковскими-аналитиками прогнозируется увеличение рентабельности капитала цифрового банка на 5-7 процентов. Это является одновременно и возможностью, и угрозой – действующие банки, которые не желают или неспособны меняться, будут постепенно банкротиться.

Следовательно, рассматривая проблемы и/или преимущества цифровой трансформации банковского бизнеса, установлено, что в эпоху цифровизации экономики и развития цифрового банкинга, банкам необходимо внедрять новые бизнес-стратегии. То есть, действующие банки столкнулись с существенной потребностью в преобразовании не только бизнес-модели, но и глобального изменения информационных технологий для достижения успеха в новых реалиях развития экономики. ИТ-организация в действующих банках часто является фундаментальной и консервативной, которая требует внедрения гибких подходов, чтобы реализовывать базовые стратегии банка и ориентироваться на высокотехнологичный бизнес успешно трансформирующийся в прибыль.

## Список литературы

1. Быканова Н.И., Гордя Д.В., Дехтяренко И.С. Направления развития цифрового банкинга в России // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов IX Международной научно-практической конференции, г. Белгород, 15 сентября 2021 года / под науч. ред. О.В. Вагановой, Н.Е. Соловьевой. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2021. – 344 с. С.65-71
2. Быканова Н.И. Тренды в банковской отрасли в эпоху развития цифровых технологий. Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8. № 2. С. 107-118.
3. Ваганова О.В., Цифровой рубль: перспективы и внедрения пути интеграции финансовую систему России /Ваганова О.В., Быканова Н.И., Сорокин И.И., Кононыхин Д.И.//Экономика. Информатика. 2021. Т. 48. № 3. С. 507-513.
4. Ваганова О.В., Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка/ Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В // Финансовая экономика. 2020. № 6. С. 133-139.
5. Ваганова О.В., Развитие системы OPEN BANKING В России / Ваганова О.В., Быканова Н.И., Гордя Д.В., Голубоцких В.Н// Современная экономика: проблемы и решения. 2022. № 1 (145). С. 27-37.
6. Забун О.Х., Актуальные проблемы кредитного риска в системе банковского кредитования России / Забун О.Х., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И.// Экономика устойчивого развития. 2021. № 3 (47). С. 160-165
7. Дикарева Е.В., Мельникова Н. С. Анализ современного бизнеса в условиях цифровизации // Вектор экономики. – 2022. – № 10(76).
8. Мельникова Н.С., Лыщикова Ю.В. Реинжиниринг как способ модернизации бизнес-процессов банка в современных условиях развития экономики России // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: Сборник материалов VII Международной научно-практической конференции, Белгород, 12 сентября 2019 года. – Белгород: Белгородский государственный национальный исследовательский университет, 2019. – С. 160-164

## Особенности совершения операций с цифровыми рублями

**Назарова Анастасия Николаевна,**  
старший преподаватель кафедры инновационной экономики и финансов, института  
экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В связи с сокращением оборота наличных денег и ростом количества безналичных расчетов населению и юридическим лицам предложено новое средство платежа – цифровой рубль. Цифровой рубль, как третья форма национальной валюты, теперь будет применяться равноправно с наличными и безналичными денежными средствами при осуществлении расчетов. По сути, цифровой рубль – это средство контроля со стороны государства за расходами как населения, так и организаций, за целевым использованием средств. Но в то же время он позволяет сделать экономику более прозрачной, а финансовую систему более управляемой.

**Ключевые слова:** цифровой рубль, средство платежа, безналичные расчеты, платформа цифрового рубля, электронные денежные средства.

## Features of transactions with digital rubles

Anastasiya N. Nazarova,

Senior Lecturer of the Department of Innovative Economics and Finance, Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Belgorod, Russia

**Abstract.** Due to the reduction in the turnover of cash and the increase in the number of non-cash payments to the population and legal entities, a new means of payment has been proposed - the digital ruble. The digital ruble, as the third form of the national currency, will now be used equally with cash and non-cash funds when making payments. In fact, the digital ruble is a means of state control over the expenses of both the population and organizations, over the targeted use of funds. But at the same time, it allows us to make the economy more transparent and the financial system more manageable.

**Keywords:** digital ruble, means of payment, non-cash payments, digital ruble platform, electronic money

К разработке цифрового рубля Банк России приступил в 2020 году с ориентиром на то, чтобы система денежного обращения соответствовала меняющимся потребностям населения и бизнеса, способствовала внедрению инноваций в экономике, развитию конкурентных преимуществ, определяющих перспективы роста банковского бизнеса в краткосрочной и долгосрочной перспективе [3]. В июле 2023 года принят закон о внедрении цифрового рубля.

Основные понятия, необходимые для внедрения в практику цифрового рубля, введены вступившим с 1 августа 2023 года Федеральным законом от 24.07.2023 N 340-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Законом определено, что оператором цифрового рубля перед пользователями будет выступать Банк России.

Точного определения цифрового рубля законодательно не установлено, пока его принято называть третьей формой национальной валюты, которая будет равноправна наличным и безналичным денежным средствам, и с помощью которой можно будет осуществлять расчеты. Однако, законом установлено, что привлечение цифровых рублей во вклады (депозиты) не осуществляется, кредитование счетов цифрового рубля, начисление процентов на остаток цифровых рублей на счете будет невозможным [1]. Цифровыми рублями можно расплачиваться за товары, работы, услуги или переводить их с одного счета на другой, осуществлять трансграничные переводы.

Отличием цифрового рубля от криптовалюты является то, что первый обеспечен активами государства, привязан к обычному рублю, его эмиссию осуществляет Банк России. Криптовалюта же не имеет эмитента и никто не несет обязательств по ней [4].

Вышеприведенный закон вносит изменения также в Федеральный закон от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе». В частности, теперь нормативно закреплены следующие понятия [2]:

«Платформа цифрового рубля – информационная система, посредством которой взаимодействуют оператор, участники и пользователи платформы цифрового рубля в целях совершения операций с цифровыми рублями».

«Пользователь платформы цифрового рубля – физическое лицо, индивидуальный предприниматель или юридическое лицо, имеющее доступ к платформе цифрового рубля для совершения операций с цифровыми рублями».

«Участник платформы цифрового рубля – оператор по переводу денежных средств, за исключением Банка России, или иностранный банк, предоставляющие пользователям платформы цифрового рубля доступ к ней для совершения операций с цифровыми рублями».

Банк России обеспечивает открытие, ведение счетов цифрового рубля пользователей платформы, доступ к платформе ее участников и пользователей. Банк также осуществляет учет и хранение информации о совершенных операциях с цифровыми рублями и об остатках цифровых рублей на счетах. В целом осуществляет бесперебойное функционирование платформы.

Доступ к платформе цифрового рубля предоставляется обслуживающим организации банкам. Пользователи платформы цифрового рубля заключают с Банком России договоры, согласно которым Банк может зачислять цифровые рубли на счет, открытый на платформе цифрового рубля, списывать цифровые рубли со счета, а также выполнять другие распоряжения пользователей о совершении операций с цифровыми рублями.

Если пользователь примет решение закрыть счет цифрового рубля, то имеющийся остаток средств будет перечислен на другой банковский счет пользователя платформы.

Бухгалтерский учет операций, связанных с обращением и использованием цифровых рублей, ведется организациями применительно к общему порядку учета денежных средств и расчетов, установленному применимыми федеральными стандартами бухгалтерского учета и положениями по бухгалтерскому учету, а также Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкцией по его применению, утвержденными приказом Минфина России от 31 октября 2000 №94н.

Согласно ФЗ «О национальной платежной системе», счет цифрового рубля является отдельным видом банковского счета, для обобщения информации о наличии и движении цифровых рублей на счете цифрового рубля, открытого организации (как пользователю платформы цифрового рубля) на платформе цифрового рубля, в порядке, установленном Инструкцией №94н, организация может ввести дополнительный синтетический счет например, синтетический счет 53 «Счет цифрового рубля» (табл.). По данному счету возможно организовать аналитический учет, в том числе по направлениям использования цифровых рублей [5].

Таблица

Типовые операции с использованием счета 53 «Счет цифрового рубля»

Table

Typical transactions using account 53 «Digital ruble account»

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
	Дебет	Кредит
Увеличение остатка цифровых рублей на счете цифрового рубля организации путем перевода денежных средств с иного банковского счета организации	53 «Счет цифрового рубля»	51 субсчет «Наименование счета в банке»
Увеличение остатка цифровых рублей на счете цифрового рубля организации путем уменьшения остатка электронных денежных средств организации	53 «Счет цифрового рубля»	55 субсчет «Электронный кошелек»
Получение цифровых рублей в оплату проданных организацией товаров, работ, услуг, иного имущества	53 «Счет цифрового рубля»	62 субсчет «Расчеты с покупателями и заказчиками в цифровых рублях»
Получение цифровых рублей при расчетах с разными дебиторами и кредиторами	53 «Счет цифрового рубля»	76 субсчет «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»
Уменьшение остатка цифровых рублей на счете цифрового рубля организации путем перевода денежных средств на иной банковский счет организации	51 субсчет «Наименование счета в банке»	53 «Счет цифрового рубля»

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
	Дебет	Кредит
Перечисление (направление) остатка цифровых рублей на счете цифрового рубля организации при закрытии этого счета оператором платформы цифрового рубля на иной банковский счет организации	51 субсчет «Наименование счета в банке»	53 «Счет цифрового рубля»
Уменьшение остатка цифровых рублей на счете цифрового рубля организации путем увеличения остатка электронных денежных средств организации	55 субсчет «Электронный кошелек»	53 «Счет цифрового рубля»
Перечисление (направление) остатка цифровых рублей на счете цифрового рубля организации при закрытии этого счета оператором платформы цифрового рубля на увеличение остатка электронных денежных средств организации	55 субсчет «Электронный кошелек»	53 «Счет цифрового рубля»
Перевод цифровых рублей в оплату приобретаемых организацией товаров, работ, услуг, иного имущества	60 субсчет «Расчеты с поставщиками и подрядчиками в цифровых рублях»	53 «Счет цифрового рубля»
Перевод цифровых рублей в уплату сумм налогов и сборов, причитающихся к уплате в бюджет	68 субсчет «Единый налоговый платеж» (субсчет «Вид налога»)	53 «Счет цифрового рубля»
Перевод цифровых рублей в уплату сумм страховых взносов от несчастных случаев и профзаболеваний	69 субсчет «Расчеты по обязательному социальному страхованию от НС и ПЗ»	53 «Счет цифрового рубля»
Перевод цифровых рублей в счет расчетов с персоналом организации	70 субсчет «Расчеты с сотрудниками по выплате заработной платы» («Расчеты с сотрудниками по выплате пособий по временной нетрудоспособности», «Расчеты с сотрудниками по выплате отпускных» и др.)	53 «Счет цифрового рубля»
Перевод цифровых рублей при расчетах с разными дебиторами и кредиторами	76 субсчет «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	53 «Счет цифрового рубля»
Оплата услуг оператора платформы цифрового рубля	91 субсчет «Прочие расходы»	53 «Счет цифрового рубля»

При несущественности остатков цифровых рублей на счете цифрового рубля и операций с цифровыми рублями для учета счета цифрового рубля возможно применение организациями синтетического счета 55 «Специальные счета в банках» с открытием

субсчета «Счет цифрового рубля». Аналитический учет по счету 55 в этом случае возможно организовать исходя из требований управления организацией, целей анализа, контроля и отчетности, по направлениям использования цифровых рублей.

Для организаций, имеющих право применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, возможен вариант учета операций по счету цифрового рубля с использованием синтетического счета 51 «Расчетные счета», к которому открывается отдельный аналитический счет для счета цифрового рубля.

По дебету счета «Счет цифрового рубля» отражается поступление цифровых рублей на счет цифрового рубля организации. По кредиту этого счета отражается перевод (списание) цифровых рублей со счета цифрового рубля организации.

Операции по счету цифрового рубля отражаются в бухгалтерском учете на основании информации, предоставляемой организации Банком России через участника платформы цифрового рубля.

Остаток на счете цифрового рубля подлежит инвентаризации в сроки и порядке, установленных для инвентаризации денежных средств и расчетов. В бухгалтерской отчетности этот остаток цифровых рублей и операции с ними раскрываются по общим правилам, установленными для отражения денежных средств и расчетов.

### **Список литературы**

1. Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 24 июля 2023 № 340-ФЗ // <http://www.kremlin.ru/acts/bank/49579> (Дата обращения 10.10.2023)

2. Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27 июня 2011 № 161-ФЗ // <http://www.kremlin.ru/acts/bank/33484> (Дата обращения 10.10.2023)

3. Быканова Н.И., Гордя Д.В., Евдокимов Д.В. Тенденции и закономерности процесса цифровизации банковского сектора // Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т.6. № 2. С. 42-51. DOI: 10.18413/2409-1634-2020-6-2-0-6

4. Назарова А.Н. Бухгалтерский учет операций с цифровой валютой // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов X Международной научно-практической конференции. Белгородский государственный национальный исследовательский университет. 2022. С. 384-386.

5. Информационное сообщение Минфина России от 18 сентября 2023 г. N ИС-учет-47 «Бухгалтерский учет операций с цифровым рублем» // <http://ivo.garant.ru/#/document/407664674/paragraph/1:5>

## **Дебиторская задолженность организации**

**Сапрыкина Татьяна Валерьевна,**

доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
доцент, кандидат экономических наук,  
Белгород, Россия

**Тележкина Марина Викторовна,**

магистрант института экономики НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В данной статье мы рассмотрим основные концепции, связанные с дебиторской задолженностью, включая её виды. Также мы обсудим нормативно-правовые аспекты учета дебиторской задолженности в организации и проведем анализ этого учета.

**Ключевые слова:** долги клиентов, разновидности таких обязательств и их бухгалтерский учет.

## Accounts receivable in the organization

**Tatyana V. Saprykina,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Associate Professor, Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Marina V. Telezhkina,**

Master's student of the Institute of Economics of the  
National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Abstract.** In this article, we delve into the core concepts concerning accounts receivable. We will discuss the different types of accounts receivable, the legal and regulatory frameworks dictating the accounting procedures for them, and the procedures associated with the administration and examination of accounts receivable within a company.

**Keywords:** customer debts, types of such obligations and their accounting.

Дебиторская задолженность – это ключевое понятие в сфере экономики и финансов, которое представляет собой финансовые обязательства, возникающие в результате кредитных сделок между различными предприятиями или организациями. Это понятие имеет важное значение при проведении финансового анализа, управлении оборотным капиталом и общей финансовой устойчивостью компаний. Множество экономистов и специалистов в данной области изучают и анализируют дебиторскую задолженность, чтобы понять, как она влияет на финансовое состояние и деятельность организаций.

А.А. Канке определяет дебиторскую задолженность как суммы, которые должны быть оплачены организации ее клиентами и заказчиками [11, с. 221].

Л.Ф. Бердникова определяет дебиторскую задолженность как сумму долга, которую организация может ожидать получить от других юридических лиц или граждан в результате их деловых взаимоотношений. Это также средства, которые временно недоступны для использования предприятием из-за этой задолженности [7, с. 5].

А.И. Самылин описывает дебиторскую задолженность как финансовые обязательства со стороны покупателей, заказчиков и других контрагентов, которые должны выплатить сумму долга за поставленные продукты, товары, выполненные работы и предоставленные услуги [13, с. 159].

Понятие дебиторской задолженности тесно связано с понятием обязательства, как определено в Гражданском кодексе Российской Федерации. Обязательство представляет собой ситуацию, в которой одно лицо, именуемое должником, обязано осуществить определенное действие в пользу другого лица, которое называется кредитором. Это действие может включать, например, передачу имущества, выполнение работ, выплату денежных средств и так далее. Кредитор, в свою очередь, обладает правом требовать от должника выполнения его обязательства или воздержания от определенных действий [1].

Дебиторская задолженность представляет собой финансовое обязательство, при котором покупатель компании еще не расплатился за предоставленные ему товары и услуги. Для компании дебиторская задолженность является активом, который она ожидает получить в будущем.

Такая задолженность возникает, когда одна компания, обычно поставщик, предоставляет товары или услуги в кредит другой компании, обычно покупателю. В этом

случае покупатель обязуется оплатить стоимость товаров или услуг в будущем, что создает долг перед поставщиком. Этот долг отражается в бухгалтерской отчетности компании.

Дебиторская задолженность играет ключевую роль в финансовом состоянии компании. С одной стороны, высокий объем дебиторской задолженности может указывать на успешные продажи и большую клиентскую базу. Однако, с другой стороны, это также может сопряжено с рисками, так как клиенты могут столкнуться с трудностями при выплате задолженности. Поэтому важно внимательно следить за сроками оплаты дебиторской задолженности и разделять ее на разные категории для более эффективного контроля.

Дебиторскую задолженность можно классифицировать на различные категории, как отражено в схеме на рисунке 1:

- 1) В зависимости от того, какие обязательства у организации;
- 2) В зависимости от продолжительности задолженности;
- 3) В зависимости от того, насколько своевременно осуществляется оплата задолженности.

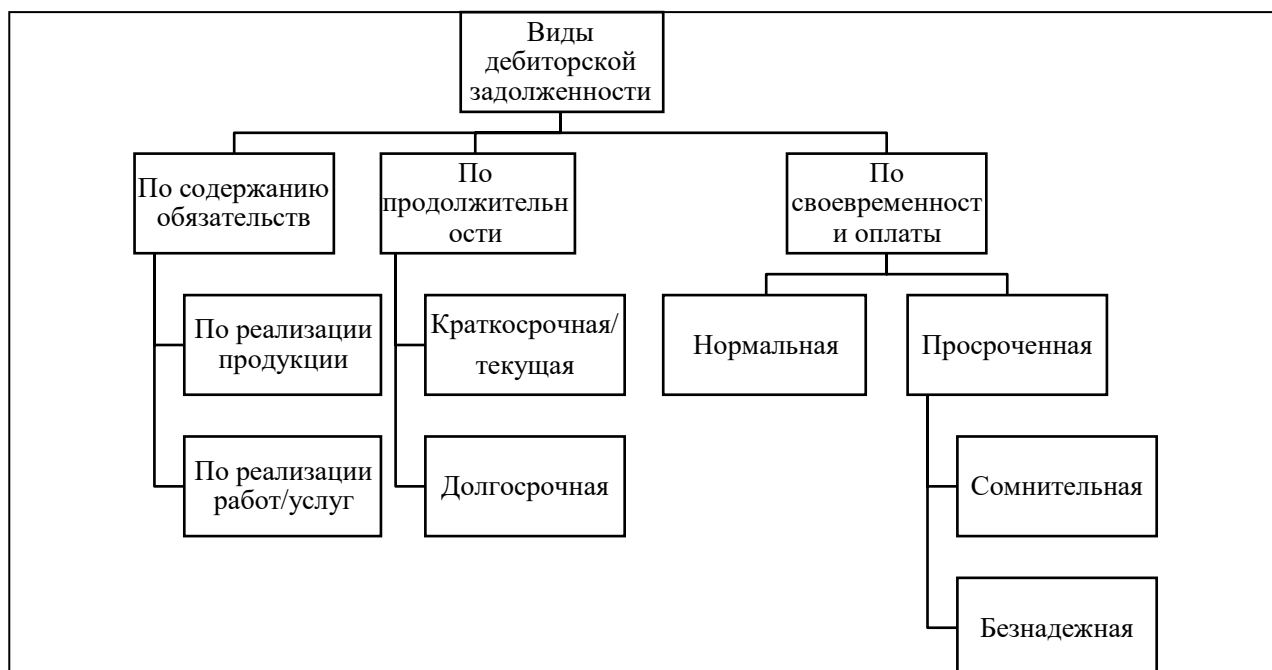


Рис. 1. Виды дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность бывает, как краткосрочной, так и долгосрочной. Краткосрочная задолженность означает, что компания ожидает получить деньги от клиентов в течение года или менее, и это включает счета, которые должны быть оплачены в ближайшее время. Долгосрочная задолженность, наоборот, связана с ожиданием оплаты в более длительной перспективе, обычно более года, и часто связана с долгосрочными кредитами или контрактами.

Существует разделение на нормальную и просроченную задолженность. Нормальная задолженность возникает, когда товары или услуги были предоставлены, но срок оплаты еще не наступил. Противоположностью этому является просроченная задолженность, при которой срок оплаты уже истек, но оплата так и не поступила.

Просроченную задолженность можно подразделить на сомнительную и безнадежную. Сомнительная задолженность представляет собой ситуацию, когда финансовое состояние должника вызывает сомнения, но существуют возможности для частичной оплаты. Безнадежная задолженность возникает, когда должник не имеет способности погасить долг из-за банкротства или официального решения о прекращении обязательств со стороны государственных органов.



Существует обширный набор законов и правил, которые регулируют, как предприятия должны вести учет своих дебиторских обязательств. На рисунке 2 представлена схема, которая наглядно показывает, как эта система нормативного регулирования организована в соответствии с бухгалтерскими стандартами Российской Федерации.

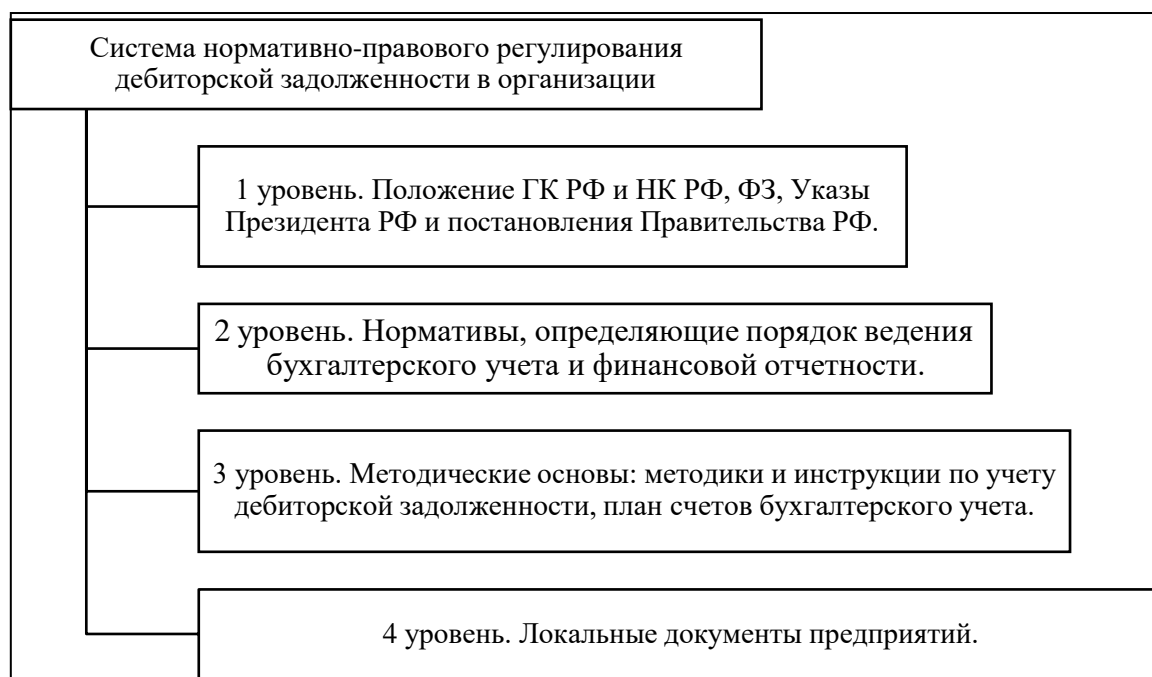


Рис. 2. Структура юридического регулирования дебиторской задолженности в организации

Первый уровень нормативного регулирования в области учета дебиторской задолженности включает важные документы, которые ориентируют предприятия в их бухгалтерской работе. На данном уровне входят Положение Гражданского кодекса Российской Федерации, Налоговый кодекс России, федеральные законы, указы Президента России и постановления Правительства России.

Гражданский кодекс России содержит важную информацию о правовых аспектах разных видов обязательств, включая взаимоотношения между кредиторами и дебиторами. Налоговый кодекс России определяет специфику налогообложения операций, связанных с учетом расчетов между кредиторами и дебиторами. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» также находится на этом уровне и устанавливает общие требования к бухгалтерскому учету, включая учет расчетов с подотчетными лицами и составление финансовой отчетности организаций.

На втором уровне нормативного регулирования в области бухгалтерского учета в России находятся официальные нормы, которые устанавливаются через приказы Министерства финансов, Федерального казначейства и Центрального банка РФ. Эти нормы подробно описывают, как нужно вести бухгалтерский учет и составлять документы, связанные с финансовой отчетностью, включают в себя различные нормативные акты. Примерами таких нормативных документов является Приказ Минфина России от 29.07.1998 № 34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» и Приказ Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 106н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) и другие подобные документы.

Третий уровень нормативного регулирования включает в себя методические основы для учета дебиторской задолженности. Сюда относятся методики, рекомендации и инструкции, которые устанавливают правила учета всех процессов, связанных с расчетами с дебиторами и кредиторами. Примерами таких документов могут быть Приказ Минфина РФ от 13.06.1995 № 49 «Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств» и различные образцы первичных документов, а также План счетов бухгалтерского учета.

На четвертом уровне нормативного регулирования в сфере бухгалтерского учета находятся документы, разработанные и применяемые на конкретных предприятиях. Сюда включается учетная политика предприятия и её приложения, графики проведения инвентаризации активов и обязательств, а также соглашения о материальной ответственности сотрудников. На этом уровне также разрабатываются формы первичных учетных документов для разных видов операций и формы для внутренней бухгалтерской отчетности.

Дебиторская задолженность имеет большое значение для финансовой отчетности компании. В бухгалтерской отчетности она отражается в разделах «Дебиторская задолженность» или «Финансовые вложения с коротким сроком погашения» в зависимости от времени, когда долг будет погашен. Выбор соответствующего счета зависит от того, кто является должником организации. План счетов бухгалтерского учета, который описывает учет дебиторской задолженности организации, представлен в приведенной ниже таблице 1.

Таблица 1

«План счетов бухгалтерского учета,  
отражающие дебиторскую задолженность» [2]

№ счета	Описание счета
60	Долг перед поставщиками и контрагентами, связанный с выданными предоплатами, как указано выше.
62	Долг, который имеют перед вами покупатели и заказчики за товары, услуги или работы, которые вы им поставили.
68 и 69	Суммы, которые были переплачены в бюджет и внебюджетные фонды в виде налогов, сборов, взносов, а также пособий по социальному страхованию и которые должны быть возмещены.
70	Долг перед сотрудниками в виде излишне выплаченной зарплаты.
71	Долг, возникший у подотчетных лиц, которые не вернули неиспользованный аванс или не предоставили отчет об использовании аванса.
73	Обязательства сотрудников перед организацией в виде невозврата займов, полученных от нее, а также по компенсации материального ущерба.
75	Долги учредителей по внесению средств в уставный капитал.
76	Долги других должников.

Представленные в таблице счета относятся к разряду активных счетов, потому что они используются исключительно для учета дебиторской задолженности. Если задолженность растет, сумма записывается в дебет (Дт), а если уменьшается, то в кредит (Кт).

Анализ дебиторской задолженности представляет собой систему учета и контроля за платежами, поступающими от клиентов и заказчиков компании (см. рисунок 3). Этот процесс включает в себя мониторинг всех отложенных платежей, которые компания ожидает получить от своих клиентов за проданные товары или предоставленные услуги.



Рис. 3. Анализ дебиторской задолженности

Этот вид анализа помогает компаниям более эффективно контролировать свои финансы и предсказывать будущие поступления денежных средств. Для эффективного управления системой дебиторской задолженности необходимо проводить тщательный анализ и применять стратегический подход.

На практике выделяют следующие методы по уменьшению дебиторской задолженности:

1. Оценка кредитоспособности покупателей. Корпорации необходимо проводить анализ финансовой надежности своих клиентов с целью снижения риска непогашения задолженности.

2. Организация системы учета дебиторской задолженности. Для эффективного контроля над задолженностью своих клиентов компании должны использовать специальную систему учета, которая позволяет отслеживать суммы, которые им должны, а также следить за сроками погашения долгов [10].

3. Принятие мер по взысканию задолженности. Когда покупатель не соблюдает свои обязательства, компания должна предпринимать определенные шаги для взыскания задолженности. Эти меры могут включать отправку письменного уведомления и, при необходимости, обращение в суд с участием представителя и другие подобные действия.

4. Разработка стратегии управления дебиторской задолженностью. Для эффективного управления дебиторской задолженностью компании должны создать план действий, который включает в себя установление сроков оплаты, определение максимальных кредитных лимитов, регулярное мониторинг задолженности и другие необходимые меры.

5. Использование финансовых инструментов для управления дебиторской задолженностью. Для эффективного контроля над дебиторской задолженностью компании имеют возможность воспользоваться различными финансовыми методами, включая факторинг и другие инструменты [8].

Таким образом, дебиторская задолженность представляет собой важное финансовое обязательство, возникающее при продаже товаров или услуг в режиме кредитных сделок. Её значение выходит за пределы простого финансового аспекта, так как она также имеет стратегическое значение, непосредственно влияя на планирование и управление денежными потоками компании. Этот показатель оказывает непосредственное воздействие

на оценку финансовой устойчивости организаций и их эффективность в управлении корпоративными ресурсами.

В ходе проведенного исследования были выявлены основные факторы, определяющие характер и особенности дебиторской задолженности. При анализе этого компонента оборотного капитала было обращено внимание на то, что он отражает объем предоставленных компанией торговых кредитов своим клиентам. Особое внимание уделяется срокам погашения долга, которые могут различаться в зависимости от условий сделок и отраслевых стандартов. В итоге проведенное исследование подтверждает, что дебиторская задолженность представляет собой неотъемлемую часть финансовой системы организации и требует регулярного и глубокого анализа в контексте экономики.

### Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 24.07.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.08.2023). Электронный ресурс URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)
2. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово—хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению». Электронный ресурс URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_29165/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165/)
3. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402—ФЗ (ред. от 05.12.2022) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023). Электронный ресурс URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/)
4. Адаменко, А.А. Проведение анализа дебиторской и кредиторской задолженности на основе данных отчетности организации / А.А. Адаменко, Т.В. Небавская, В.Н. Квочкин // Вестник Академии знаний. – 2020. – № 38(3). – С. 27-31.
5. Бердникова, Л.Ф. Сущность и структура дебиторской и кредиторской задолженностей // Молодой ученый. – 2016 - №9.2 – С. 5-8.
6. Гаджиев, Р.А. Теоретические основы финансового анализа дебиторской и кредиторской задолженности организации / Р.А. Гаджиев // Актуальные вопросы современной экономики. – 2020. – № 3. – С. 190-194.
7. Гейнч, А.А. Проведение анализа дебиторской и кредиторской задолженности на основе данных отчетности строительной организации / А.А. Гейнч, Г.Д. Гребнев // Экономика и социум. – 2020. – № 12(79). – С. 610-616.
8. Зимонина, М.В. Проведение анализа дебиторской и кредиторской задолженностей на основе данных отчетности организации / М. В. Зимонина // Аллея науки. – 2021. – Т. 2, № 12(63). – С. 102-117.
9. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошева. – 2017. – 288 с.
10. Самылин, А.И. Корпоративные финансы: Учебник. – А.И. Самылин – Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 472 с.
11. Совершенствование инновационного развития национальной экономики в условиях глобализации. Абдуллаева Р.Г., Абулкасимов Х.П., Амбарцумян А.А., Аранжин В.В., Ваганова О.В., Вдовиченко Л.Ю., Герман М.В., Ефимова А.В., Зенькова И.В., Зохилова Г.М., Ильина Т.Г., Ищук Т.Л., Каз Е.М., Каз М.С., Каримов Д.М., Ким Т.В., Клысяк М.Д., Ключня В.Л., Королькова Д.И., Костюченко Е.А. и др

## Кадровый аудит в эпоху цифровой экономики

**Семенова Наталья Алексеевна,**

доцент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** Глобальное распространение процесса цифровой трансформации во всех сферах общественного и экономического развития привело к необходимости изменений в области аудита и аудиторских технологий, которые теперь становятся основаны на цифровых бизнес-моделях и постоянно обновляемых информационных технологиях. Внедрение и совершенствование цифровых процессов в аудите становятся одним из ключевых условий для дальнейшего развития этой отрасли. Особенно это актуально для крупных предприятий и банковского сектора, где активно используется преобразование информации в цифровую форму и считается одним из основных приоритетов в развитии. Ведение кадрового учета обязательно для всех организаций. Отследить ошибки в системе ведения кадрового учета и привести документацию в порядок поможет проведение внутреннего аудита кадровой сферы. В этой статье рассматривается организация проведения внутреннего аудита кадрового учета в качестве инструмента для решения проблем повышения эффективности управления человеческими ресурсами в условиях цифровизации экономики.

**Ключевые слова:** кадровый аудит, цифровая экономика, внутренний аудит.

## Personnel audit in the era of the digital economy

**Natalia A. Semenova,**

Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Associate Professor, Candidate of Economic Sciences,  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The global spread of the digital transformation process in all areas of social and economic development has led to the need for changes in the field of audit and audit technologies, which are now becoming based on digital business models and constantly updated information technologies. The introduction and improvement of digital processes in audit are becoming one of the key conditions for the further development of this industry. This is especially true for large enterprises and the banking sector, where the transformation of information into digital form is actively used and is considered one of the main priorities in development. HR records are mandatory for all organizations. An internal HR audit will help track errors in the HR record keeping system and put the documentation in order. This article discusses the organization of an internal audit of personnel records as a tool for solving the problems of improving the efficiency of human resource management in the context of the digitalization of the economy.

**Keywords:** personnel audit, digital economy, internal audit.

В период эпохи цифровизации экономики и жесткой борьбы за выживание на рынке, стоит уделять особое внимание полному раскрытию потенциала персонала. В таких условиях предоставление равных возможностей сотрудникам в получении достойной заработной платы и профессиональном развитии становится необходимостью. Именно в этом контексте аудиту кадрового потенциала придается важная роль.

Безусловно, в Российской Федерации отсутствуют нормативные правовые акты, регулирующие процедуру проведения внутреннего кадрового аудита. На отечественных предприятиях становится все более важным формирование методического обеспечения кадрового аудита и рекомендаций по его применению. Для этого требуется внести еще больше усилий в установление общепринятых методик оценки, форм и процедур проведения кадрового аудита.

Организация имеет полное право самостоятельно определять объем, способы и основания кадрового аудита. В соответствии со стандартами международной аудиторской деятельности, в частности, соответствующим МСА 315 «Выявление и оценка рисков существенного искажения», аудитор может использовать автоматизированные инструменты и методы для выполнения процедур оценки рисков, включая анализ, пересчет, повторное применение или сверку больших объемов данных. Применение электронных технологий в процессе кадрового аудита предоставит возможность подтвердить надежность данных и обеспечить непрерывный мониторинг средств внутреннего контроля, а также провести оценку возможных рисков.

Внутренний кадровый аудит – это комплекс мер, включающий оценку системы кадрового документооборота, проведение проверки наличия всех обязательных кадровых документов и экспертизу кадровой документации на предмет соответствия действующему законодательству РФ и корректности оформления локальных нормативных актов (ЛНА) и кадровых документов работодателя. В рамках этого процесса также предоставляются рекомендации и, при необходимости, выполняются работы по исправлению ошибок в кадровых документах. Проведение аудита кадровой документации наиболее эффективно помогает избежать ошибок в кадровом делопроизводстве или исправить их после проведения аудита.

Случаи, при которых проводится кадровый аудит представлены на рис. 1.

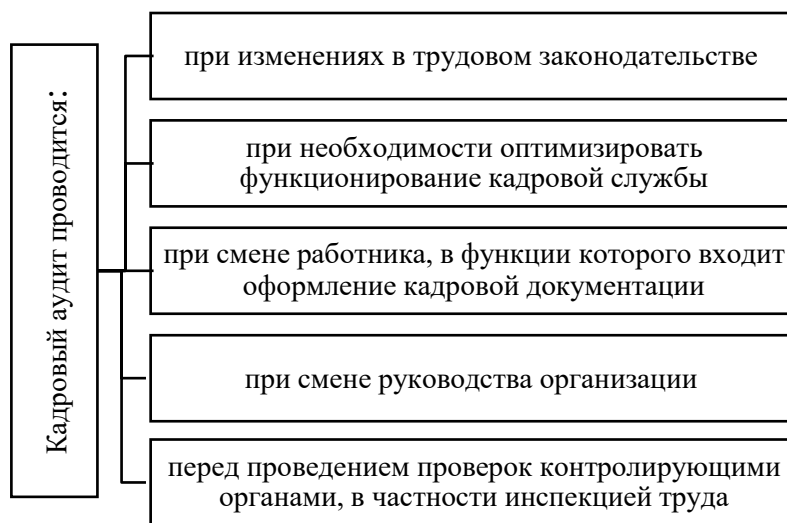


Рис. 1. Случаи проведения кадрового аудита

Оперативный аудит кадрового потенциала и системы управления персоналом проводится для решения конкретных задач или проблем, возникающих в организации в определенный период времени. Он может быть связан, например, с управлением изменениями, реструктуризацией персонала, подготовкой кадров для выполнения новых задач и т.д. Оперативный аудит проводится с использованием существующих методик и инструментов, которые адаптируются под конкретные цели и задачи аудита. Оперативный аудит ограничен по времени и проводится с участием ограниченного числа сотрудников организации.

Целью оперативного аудита является выявление возможных проблем и требующих решения вопросов в кадровом потенциале и системе управления персоналом, а также разработка и реализация рекомендаций по их устранению или оптимизации. Оперативный аудит позволяет оперативно реагировать на текущие проблемы и эффективно использовать ресурсы организации.

В процессе проведения оперативного аудита могут использоваться различные инструменты и методы, например, анкетирование сотрудников, интервьюирование руководителей и специалистов, анализ документации, наблюдение за процессами и т.д.

Результаты аудита фиксируются в виде письменного отчета, который содержит анализ выявленных проблем, рекомендации по их решению и план действий.

Оперативный аудит позволяет организации более эффективно управлять кадровым потенциалом и системой управления персоналом, выявлять и устранять возникающие проблемы и выполнять поставленные задачи в срок. Он является важным инструментом для повышения эффективности работы организации и достижения стратегических целей.

Систематический или регулярный аудит является планомерным внутренним анализом системы.

В соответствии с утвержденным планом и в определенное время проводится текущий аудит. На начальном этапе проводится первичный аудит, который отличается повышенной трудоемкостью и длительностью проведения.

В начале проведения кадрового аудита необходимо издание приказа, в котором следует обозначить цель и задачи, которые будут рассматриваться в ходе аудиторской проверки, сроки проверки (например, от 1 недели до нескольких месяцев) и состав аудиторской группы или комиссии.

В состав такой группы могут быть включены как кадровые работники (за исключением тех, кто формировал и вел проверяемую кадровую документацию), так и работники бухгалтерии, планово-экономического отдела, юридических служб и др. При необходимости можно также привлечь сторонних специалистов.

Пример приказа о проведении кадрового аудита представлен на рис. 2.

Алгоритм проведения кадрового аудита может включать следующие этапы:

I. Проверка наличия обязательных локальных нормативных. Ответственность за отсутствие этих документов несет работодатель в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации. При проведении кадрового аудита первоочередной задачей является определение списка таких документов и проверка их наличия в организации.

К таким документам относятся, например, правила внутреннего трудового распорядка, локальные нормативные акты по охране труда, положение об оплате труда, график отпусков, табель учета рабочего времени, книга учета трудовых книжек и другие.

II. Экспертиза документов. Особое внимание уделяется содержанию документов, в том числе присутствию обязательных условий в трудовых договорах, корректному заполнению трудовых книжек и соблюдению сроков хранения.

III. Подготовка отчета о результатах внутреннего кадрового аудита, который содержит информацию о выявленных нарушениях в ведении кадровой документации, оценку рисков таких нарушений, рекомендации по их устранению, а также предложения по оптимизации работы с кадровыми документами.

IV. Получение пояснений от ответственных сотрудников по отчету о результатах аудита.

V. Работа по исправлению и доработке кадровой документации в организации.

Общество с ограниченной ответственностью «Колос»  
адрес: 308000, Белгородская область, город Белгород, ул. Мичурина, д.48  
ИНН: 3123006576, ОГРН: 1023101655466

ПРИКАЗ N 25

г. Белгород

«03» апреля 2023 г.

«О проведении кадрового аудита»

В связи с необходимостью повышения производительности труда и на основании ч. 2 ст. 81 Трудового кодекса Российской Федерации, с учетом Положения о проведении кадрового аудита ООО «Колос» от 25 февраля 2023 г. N 1, приказываю:

1. Провести в ООО «Колос» кадровый аудит с 16 апреля 2023 г. по 25 апреля 2023 г.
2. Под кадровым аудитом (аудитом персонала) понимать – определение, оценку личностного потенциала сотрудников, соответствие сотрудников корпоративной культуре и ценностям ООО «Колос».
  - 2.1. При проведении аудита установить уровень соответствия работника занимаемой им должности, его личностные качества, дать комплексную характеристику каждому работнику.
  - 2.2. Настоящий кадровый аудит провести с целью изменения системы поощрений и установления потребности в повышении квалификации работников (и/или достоверного определения уровня квалификации работников для оптимизации процессов производства).
3. Для проведения кадрового аудита утвердить комиссию в составе:  
заместитель директора Иванов И.А. – председатель;  
начальник отдела кадров Петров П.С. – заместитель председателя;  
председатель первичной профсоюзной организации Зотова Т.Е.;  
специалист-психолог Бармин Н.И.;  
юрисконсульт Карих В.Ю. – секретарь.
  - 3.1. Для оценки отдельных специалистов комиссия вправе привлекать к проведению кадрового аудита профильных экспертов более высокой квалификации, в том числе и внештатных.
  - 3.2. Использовать для проведения кадрового аудита тестирование на компьютерных моделях в рутинных и экстремальных режимах в порядке, установленном Положением о кадровом аудите.
4. Утвердить следующие категории работников для проведения кадрового аудита:
  - а) все работники администрации, включая руководство и членов комиссии;
  - б) технические специалисты и инженеры;
  - в) внутренние совместители. Такие работники проходят аудит по основному месту работы и по совмещаемой должности.
5. Заочный аудит не допускается.
6. Подготовку и организацию проведения кадрового аудита, в т.ч. представление в комиссию материалов, поручить департаменту кадров.
7. Утвердить график проведения кадрового аудита (прилагается на 3 стр.).
8. Результаты кадрового аудита с сохранением персональных данных обобщить, довести до всех заинтересованных лиц, принять к исполнению при подготовке кадровых решений, передовой опыт распространить и использовать в работе.
9. О результатах кадрового аудита доложить на заседании Правления 26 апреля 2023 г.
10. Ознакомить под подпись с настоящим приказом всех заинтересованных лиц.
11. Контроль выполнения настоящего приказа оставляю за собой.

Генеральный директор

-----  
(наименование должности)

----- / -----  
(подпись)

-----  
(Ф.И.О.)



В ходе аудита обычно выявляются задачи, способствующие улучшению кадровой политики компании и развитию сотрудников. На рынке IT-решений появляются веб-приложения и сервисы, направленные на автоматизацию кадровых процессов. С развитием средств криптографии и хранения информации в цифровой форме, цифровизация затронет все больше областей деятельности компаний, в том числе и аудит. В условиях цифровой экономики будут создаваться новые возможности для улучшения процесса экспертизы и обеспечения качества аудиторских услуг. В результате аудиторы смогут больше времени уделять оценке и анализу процессов, не отвлекаясь на рутинные задачи, которые могут быть выполнены с помощью IT-систем.

### Список литературы

1. Цифровизация экономики: проблемы и перспективы России [Электронный ресурс]. – URL: <https://apni.ru/article/679-tsifrovizatsiya-ekonomiki-problemi-i-perspekt>
2. Гриднева, Мария Алексеевна. Кадровый консалтинг и аудит: учебное пособие: М.А. Гриднева, М.А. Петров, О.А. Попазова; М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. экон. ун-т, Каф. упр.персоналом. Санкт-Петербург: Изд-во СПбГЭУ, 2019.
3. Белых, Д.И. Аудит персонала, его сущность и виды / Д.И. Белых // Научный Лидер. – 2021. – № 18(20). – С. 29-33. – EDN MUNNFB.
4. Совершенствование инновационного развития национальной экономики в условиях глобализации. Абдуллаева Р.Г., Абулкасимов Х.П., Амбарцумян А.А., Аранжин В.В., Ваганова О.В., Вдовиченко Л.Ю., Герман М.В., Ефимова А.В., Зенькова И.В., Зохилова Г.М., Ильина Т.Г., Ищук Т.Л., Каз Е.М., Каз М.С., Каримов Д.М., Ким Т.В., Клысяк М.Д., Ключня В.Л., Королева Д.И., Костюченко Е.А. и др

### Получение доказательства в ходе аудита государственных закупок

**Стрельцова Анна Алексеевна,**  
магистр 1 года обучения,  
РЭУ имени Г.В. Плеханова  
Москва, Россия

**Научный руководитель: Коваленко Светлана Николаевна,**  
доцент базовой кафедры финансового контроля,  
анализа и аудита ГКУ г. Москвы,  
РЭУ имени Г.В. Плеханова,  
кандидат экономических наук, доцент,  
Москва, Россия

**Аннотация.** В процессе проведения проверки аудитор должен собрать и оценить доказательства, чтобы установить факты и сделать выводы и мнения. Общепринятым стандартом для его профессии стало то, что аудитор должен получить достаточные и компетентные доказательства, прежде чем выражать какое-либо мнение о финансовой отчетности. Аудиторские доказательства относятся к информации или данным, которые аудиторы используют или собирают в рамках своей аудиторской работы, чтобы они могли сделать вывод о том, подготовлена ли финансовая отчетность во всех существенных аспектах и в соответствии с применимыми концепциями подготовки финансовой

отчетности. Прежде чем аудиторы смогут сделать вывод о финансовой отчетности в целом или какой-либо ее части, они должны убедиться, что полученные ими доказательства достаточны и имеют надлежащее качество для заключения.

**Ключевые слова:** аудит, аудиторские доказательства, государственные закупки, критерии оценки, аудиторские заключения, важность, факторы, особенности, типы аудита государственного сектора.

## Obtaining evidence during the audit of public procurement

**Anna A. Streltsova,**

Master of 1 year of study, Plekhanov Russian University of Economics  
Moscow, Russia

**Supervisor: Svetlana N. Kovalenko,**

Associate Professor of the Basic Department of Financial Control,  
Analysis and Audit of the State Budgetary Institution of Moscow,  
Plekhanov Russian University of Economics,  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,  
Moscow, Russia

**Abstract.** During the audit, the auditor must collect and evaluate evidence in order to establish facts and draw conclusions and opinions. It has become a generally accepted standard for his profession that an auditor must obtain sufficient and competent evidence before expressing any opinion on financial statements. Audit evidence refers to information or data that auditors use or collect as part of their audit work so that they can conclude whether the financial statements have been prepared in all material respects and in accordance with applicable financial reporting concepts. Before auditors can make a conclusion about the financial statements as a whole or any part of it, they must ensure that the evidence they have received is sufficient and of appropriate quality for an opinion.

**Keywords:** audit, audit evidence, public procurement, evaluation criteria, audit opinions, importance, factors, features, types of public sector audit.

Аудит в сфере закупок – это осуществление внешнего государственного финансового контроля, который проводится Контрольно-счетной палатой с использованием полномочий, определенных Бюджетным кодексом Российской Федерации. Итогом аудита в сфере закупок должна стать оценка уровня обеспечения государственных (муниципальных) нужд с учетом затрат бюджетных средств.

Основные задачи, которые стоят перед аудитом:

1) анализ полученной информации на законность, целесообразность, обоснованность, своевременность и результативность расходов на закупки по планируемому к заключению;

2) выявление всяких видов нарушений и отклонений, обозначение причин и подготовка предложений для их устранения.

Аудит в сфере закупок включает в себя 3 этапа: подготовительный этап, основной этап и заключительный. Подготовительный этап и заключительный мы рассмотрим в таблице и не так подробно, как основной, потому что именно на основном этапе важны аудиторские доказательства (таблица 1).

Оценка формирования доказательств  
в ходе подготовительного и заключительного этапов аудита

Подготовительный этап	Заключительный этап
<p>Первой задачей на этом этапе является изучение предмета и объекта аудита, анализ специфики, сбор информации и информации, необходимых для дальнейшего изучения. При сборе данных и информации рекомендуется анализировать и оценивать всю информацию, связанную с приобретением инструментов аудита в открытых информационных системах. По окончании подготовительного этапа разрабатывается проект программы аудита в сфере закупок предприятий. Исследование проводится в соответствии с Постановлением Счетной палаты Российской Федерации.</p>	<p>На данном этапе подводятся все результаты и обобщаются в отчете о проделанной работе, также устанавливаются отклонения и нарушения, их причины и предложения по их устранению.</p>

Разберем основной этап (рисунок 1). Именно на нем проводятся проверка, анализ и оценка информации предприятия о законности, целесообразности, обоснованности, своевременности, эффективности и результативности расходов на закупки по планируемым к заключению.



Рисунок 1. Подробности основного этапа аудита в государственном секторе  
Составлено автором на основе [2]

Выявление противоправных действий (халатности) участников контрактной системы в сфере закупок, привлекаемых к уголовной ответственности, не является основной целью проведения аудита в сфере закупок. В этом случае необходимо учитывать факторы риска, связанные с нарушением законов о закупках, которые, в свою очередь, должны учитывать факторы риска, которые могут привести к возмездию в соответствии с уголовным законодательством и их проверке в ходе контрольных процедур. Если подозрение в незаконных действиях (бездействиях) возникает во время проведения аудита в сфере закупок, необходимо действовать в соответствии с требованиями подраздела 5.1 СГА 101 [1].

На данном этапе необходимо: оценить достоверность и достаточность доказательств, полученных в ходе аудита закупок, для установления фактов их несоответствия установленным требованиям, оценить соответствие информации об аудите закупок применению соответствующих норм по всем вопросам и определить важность несоблюдения законов. В этом случае учитывается важность соответствующих количественных показателей, условий, характера и причин несоответствия, возможных последствий и последствий несоответствия, степени или финансовой оценки. При оценке аудиторских доказательств и формировании результатов аудита сотрудникам аудиторских агентств разрешается получать письменные объяснения для проверки полученных аудиторских доказательств.

Ответственность аудитора во время аудита заключается в том, чтобы «разработать и выполнить аудиторские процедуры таким образом, чтобы позволить аудитору получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства, чтобы иметь возможность сделать разумные выводы, на которых основывается мнение аудитора» [1].

При планировании аудита государственных закупок необходимо строго соблюдать требования международных стандартов аудита в отношении подготовки плана и программы аудита, оценки рисков и определения степени существенности. Кроме того, аудит должен быть спланирован таким образом, чтобы гарантировать высокое качество аудита, а именно, тот факт, что аудиторское задание будет выполнено вовремя, экономически эффективно и с профессиональной компетентностью.

План аудита должен быть сформирован таким образом, чтобы его точное выполнение обеспечивало надлежащую и эффективную организацию работы по каждому аудиторскому заданию.

Процесс планирования аудита государственных закупок целесообразно осуществлять на трех уровнях: стратегическое планирование, макропланирование, микропланирование [9].

На первом, или стратегическом, уровне реализуется долгосрочный стратегический план, определяются контуры общего видения целей и задач для будущих мероприятий по аудиту государственных закупок. На этом этапе формируется общий список проверяемых организаций на период примерно 3–5 лет.

Это долгосрочный план, который, в силу своего характера, должен охватывать все проверяемые объекты, обеспечивая решение таких вопросов, как:

- долгосрочные цели и задачи аудиторской деятельности в сфере государственных закупок.
- переориентация применимых методов аудита в соответствии с требованиями изменяющейся внешней среды.
- подготовка кадрового и ресурсного обеспечения аудита государственных закупок.
- оценка потребности в обучении и новом персонале [9].

Стратегические планы должны быть гибкими и достаточно обобщенными, чтобы всегда иметь возможность пересмотреть приоритеты и скорректировать предыдущие планы.

Наличие этого плана обеспечивает системную стабильность и адекватность государственного надзора за государственными закупками, уделяя особое внимание наиболее эффективному и всеобъемлющему охвату государственных закупок.

Конечно, такой стратегический план должен быть скользким, ориентированным на общие цели макроэкономической политики. Таким образом, его необходимо

корректировать и обновлять каждые два-три года для разработки общей национальной политики государственных закупок.

Макроуровень относится к целям годовых планов действий. Это долгосрочный план, воплощающий стратегическое видение рабочей программы на следующий год. Это определяет цели и задачи проверок в течение года с учетом имеющихся ресурсов.

Планирование на этом уровне объединяет будущие действия аудиторских групп и направлена в первую очередь на формирование портфеля аудиторских задач. Документ, составленный на этом уровне, можно рассматривать как предварительное планирование аудита на указанный период.

Ежегодная программа аудита должна быть подготовлена к началу нового бюджетного периода и должна учитывать следующие вопросы: [5]

1. Количество организаций, осуществляющих надзор за объемом и особенностями государственных закупок.

2. Частота отдельных закупочных операций и глубина охвата процедур аудита.

Следовательно, основные приоритеты государственных закупок и окончательные цели аудита должны быть определены на этапе планирования. Это обеспечит правильное распределение людских и материальных ресурсов на регулярные проверки и обеспечит необходимую согласованность и полноту планируемой области аудита. [4]

Первый этап планирования позволяет составить достаточно полную и четкую картину задач будущей аудитории, что, в частности, позволяет правильно организовать управление персоналом, включая профессиональную подготовку, ротацию руководителей, которые нужны аудитории при выполнении своих обязанностей, и избежать потери времени на внеурочные и незапланированные мероприятия. Он также позволяет вам устанавливать бюджеты для выполнения годового плана аудита, включая командировочные, рабочее время, транспорт и другие расходы, связанные с аудитом.

Годовой план — это документ, целью которого является:

1. Сформировать общий портфель аудиторских заданий для аудита государственных закупок

2. Оценить объем ожидаемого и фактического финансирования, необходимого для выполнения запланированных аудиторских заданий по аудиту государственных закупок

3. Оценить кадровые и материальные ресурсы, необходимые для выполнения аудиторских заданий по аудиту государственных закупок;

4. Анализировать и оценивать риски неисполнения или неполноты аудиторских заданий;

5. Планировать временные рамки и периоды выполнения аудиторских заданий для аудита государственных закупок;

6. Планировать распределение ответственных лиц по всему отчету аудиторских заданий для аудита государственных закупок [4].

Годовой план может быть скорректирован, обновлен и даже изменен в течение года.

Поэтому целесообразно составлять ежеквартально обновляемый план аудитов в том же формате, который использовался для годового плана. Корректировки в ежеквартальном плане могут быть внесены в случае возникновения каких-либо существенных обстоятельств или новых аудиторских заданий.

Микроуровень предполагает подробное объяснение плана конкретного аудиторского задания с подробным описанием действий, спецификацией процедур аудита, которые должны быть применены, и оценкой времени, необходимого для аудита.

При окончательном планировании следует учитывать следующие соображения:

• уровень риска, степень существенности, приоритеты оценки эффективности на каждом этапе государственных закупок;

• степень существенности;

• информация о проблемах, выявленных в прошлом или ожидаемых в будущем;

• доступные процедуры государственных закупок;

- информация о любых нестандартных обстоятельствах, событиях, внешние и внутренние факторы, способные повлиять на результаты деятельности аудируемого лица в области государственных закупок;

- технологии и технические решения, применяемые при государственных закупках;
- технические, нормативные, экономические, экологические и другие изменения, способные повлиять на деятельность аудируемого лица;

- требования к персоналу и распределение рабочего времени между членами аудиторской группы и т. д.

Не все планы являются статическими, но их следует регулярно проверять на предмет изменений в контексте аудита и оценки рисков. После завершения оценки риска и определения уровня риска для каждой цели, поставленной в задаче аудита, должна быть разработана конкретная программа аудита, включая влияние факторов риска, характеристики системы внутреннего контроля, типы и масштабы аудита. государственные закупки и существующие технологии их реализации [7].

Окончательный план аудита включает следующие разделы:

1. имя проверяемого лица и период, охватываемый проверкой;

2. список целей и вопросов, которые необходимо учитывать во время аудита (которые могут повлиять на покупки);

3. обзор всех возможных рисков (для каждой цели аудита);

4. список задач, показывающий время начала и крайний срок для группы аудиторов [10].

Все планы не являются статичными, но их следует регулярно пересматривать на основе изменений в контексте аудита и оценки рисков.

Аудиторский риск при аудите государственных закупок [2].

Одной из основных целей аудита государственных закупок является достижение необходимого баланса между затратами на управление рисками при государственных закупках и потенциальными последствиями рисков событий. Успешное решение этой проблемы контролирует основные риски и находится на приемлемом уровне.

Таким образом, оценка устойчивости процесса приобретения, безусловно, должна означать анализ политик и процессов управления рисками на исследуемом объекте. Если оценка показывает высокий уровень риска, необходимы более подробные процедуры аудита.

Риски, влияющие на систему закупок, должны учитываться при планировании аудита и могут рассматриваться как наследственные элементы риска, контроля и риска раскрытия информации. Каждый из этих элементов напрямую влияет на величину общего аудиторского риска, что может привести к серьезным ошибкам в информации о государственных закупках, которые останутся незамеченными во время аудита.

Аудитор должен обратить внимание на предварительную оценку надежности системы внутреннего контроля. Это можно сделать, предварительно изучив имеющиеся документы или обсудив их с руководством проверяемого отдела. Аудиторы оценивают уровень контроля и осведомленности менеджеров о нарушениях и ошибках при закупках. Эта оценка также помогает определить и конкретизировать цели текущего аудита, которые необходимо определить до начала основного аудита.

Целью аудита закупок является разработка и выполнение аудиторских процедур, чтобы аудитор мог получить адекватные и надлежащие аудиторские доказательства для достижения разумных выводов, на которых опирается аудитор. Процедуры аудита, которые необходимо выполнить для получения необходимых аудиторских доказательств: [6]

- 1) Инспекция. Эта оценка включает в себя физический осмотр записей и документов в организации на предмет наличия доказательств наличия активов, прав собственности и обязательств по активам. В контексте аудита закупок и утилизации физическая проверка проектов и строительных материалов во время аудита является постоянной для проверки физического факта завершения строительных работ.

- 2) Наблюдение. Он используется для сбора доказательств процедур организации-покупателя, касающихся торговли и использования или использования приобретенных

активов. Это достигается путем мониторинга процесса, выполняемого персоналом, и документирования или соблюдения установленных процедур. В контексте аудита закупок аудитор может контролировать процесс приема заявок на участие в тендере, распечатку ящиков и подачу заявок на участие в тендере.

3) Запрос/предложение. Это может включать получение соответствующей финансовой и нефинансовой информации, официальной или письменной, от информированных лиц внутри или за пределами государственного учреждения.

4) Процедуры соответствия. Аудитор проводит тесты для подтверждения наличия средств контроля и того, работают ли надлежащие функциональные процессы эффективно и в соответствии с средствами контроля в процессе закупок закупающей организации.

5) Используйте экспертов для сбора аудиторских доказательств. Аудитор может получить информацию от лиц, которые также обладают профессиональными знаниями в конкретных областях, влияющих на операции, закупающие организацией по договорам подряда.

6) Подтверждение записей/отслеживание. Изучается подтверждающая документация, чтобы убедиться, что они должным образом зарегистрированы, авторизованы, связаны с деловой целью закупающих организаций и соответствующим финансовым периодам. Аудиторские доказательства важны и должны быть получены на всех этапах процесса закупок. Профессиональные стандарты аудита требуют от аудиторов критической оценки включая рассмотрение возможного мошенничества [8].

Предполагается, что аудиторы по закупкам должны оценить качество полученных доказательств и прокомментировать, были ли закупки или проекты, охвачены аудитором, осуществлены надлежащим образом и в соответствии с существующими новыми структурами, и было ли получено соотношение цены и качества.

### Список литературы

1. СГА 104. «Стандарт внешнего государственного аудита (контроля). Аудит эффективности» (утв. Постановлением Коллегии Счетной палаты РФ от 30.11.2016 N 4ПК) (ред. от 24.12.2020)

2. Аудит: основы аудита, технология и методика проведения аудиторских проверок: учебное пособие / Н.В. Парушина, Е.А. Кыштымова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИД ФОРУМ, 2019. — 560 с. : ил.

3. Васильева, Н.Е. О развитии практики внутреннего аудита в Государственных корпорациях / Н.Е. Ваильева, И.Д. Украинская, С.В. Колчина // Аудит и Финансовый анализ. – 2019. – №1 – С.1-6.

4. Егорова И. С. Аудит эффективности использования государственных ресурсов. – М.: Проспект, 2020. — 632 с.

5. Подольский В.И., Савин А.А., Сотникова Л.В. Стандарты аудиторской деятельности. ЮНИТИ, 2020.

6. Самаруха В.И., Деревцова И.В. Государственный финансовый контроль в Российской Федерации. Иркутск: Изд-во БГУ; 2019.

7. Ситнов А.А. Особенности применения международных стандартов аудита в государственном секторе экономики // Аудиторские ведомости. 2019. N 11. – с. 8-15.

8. Слободяник Ю.Б. Особенности организации и проведения финансового аудита в государственном секторе // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. — 2021. — № 1. — с. 34–38; № 2. — с. 32–37.

9. Терещенко Д.С. Аудит эффективности как особая форма государственного аудита. Публично-правовые исследования. 2020;(3) – с.34–63.

10. Толчинская М.Н., Ахмедова Л.А. Развитие государственного аудита в Российской Федерации // Международный бухгалтерский учет. – 2019. – № 9. – С.49-62.

## **Цифровизация как способ оптимизации бизнес-процессов малого и среднего бизнеса**

**Шульгина София Алексеевна**

бакалавр 3 курса Калужского филиала Финансового университета  
при Правительстве РФ,  
Калуга, Россия

**Научный руководитель: Акименко Вера Анатольевна**

старший преподаватель Калужского филиала Финансового университета  
при Правительстве РФ,  
Калуга, Россия

**Аннотация:** В статье рассмотрена сущность и цели процесса цифровизации малого и среднего бизнеса. Выявлены преимущества и риски при оптимизации бизнес-процессов в рамках цифровизации, проанализированы возможные области работы бизнеса для цифровой оптимизации.

**Ключевые слова:** цифровизация, малый и средний бизнес, оптимизация, бизнес-процесс, организация.

## **Digitalization as a way to optimize the business processes of small and medium-sized businesses**

**Shulgina Sofya Alekseevna**

Bachelor of the 3rd year  
Kaluga Branch of the Financial University  
under the Government of the Russian Federation, Kaluga, Russia

Scientific supervisor:

**Akimenko Vera Anatolyevna**

Senior Lecturer  
Kaluga Branch of the Financial University  
under the Government of the Russian Federation, Kaluga, Russia

**Abstract.** The article considers the essence and goals of the process of digitalization of small and medium-sized businesses. The advantages and risks of optimizing business processes within the framework of digitalization are identified, possible areas of business work for digital optimization are analyzed.

**Keywords:** digitalization, small and medium business, optimization, business process, organization.

В современных условиях, когда цифровая трансформация массово распространяется на все сферы общественной жизни общества, оказывая существенное влияние на все происходящие процессы и используемые механизмы, при этом видоизменяя их классический способ восприятия и реализации, все больше внимания уделяется вопросу оптимизации устоявшихся наборов действий с целью перераспределения трудовых ресурсов и повышения уровня доступности использования цифровых нововведений.

Поэтому, различные крупные организации внедряют финансово-технические инновации в свое производство и оказание услуг, а следовательно практика применения



цифровых технологий в рамках малого и среднего бизнеса на данный момент является одной из наиболее выигрышных стратегий развития, т.к. благодаря внедряемым инновационным нововведениям предприниматели могут не только удерживать свои рыночные позиции, конкурируя при этом с более крупными игроками на рынке, но и увеличивать доходность своего бизнеса на фоне понижения расходов [1]. Актуальность оптимизации бизнес-процессов можно рассматривать не только с точки зрения адаптации компаний под динамичные условия внешней среды рынка, но и стремлением к постоянному развитию на фоне более крупных конкурентов с целью поддержания уровня конкурентоспособности [2].

Рассмотрим сущность цифровизации как фактора оптимизации бизнес-процессов. Цифровизация бизнеса – это процесс внедрения цифровых технологий и стратегий в различные аспекты малого и среднего бизнеса, направленный, в первую очередь, на трансформацию и совершенствование процесса взаимодействия компании и ее клиентов. В рамках цифровизированной оптимизации бизнес-процессов предполагается использование таких технологий, как облачные вычисления, анализ данных, искусственный интеллект, автоматизация и онлайн-платформы для преобразования традиционных бизнес-процессов, коммуникаций и взаимодействия с клиентами, поставщиками и сотрудниками.

Помимо обозначенной выше цели оптимизация бизнес-процессов позволяет:

- 1) Улучшить качество предлагаемых товаров/услуг;
- 2) Автоматизировать производственные и управленческие процессы, реализуемые в рамках малого и среднего бизнеса;
- 3) Наладить каналы связи как в рамках внутренней структуры бизнеса, так и относительно внешних субъектов рынка. [3]

Следует отметить, что цифровизация бизнеса – это не просто следование популярному тренду на рынке, а определенная реструктуризация устоявшихся классических механизмов работы, реализация которой должна принести запланированные результаты. Оптимизация бизнес-процессов малого и среднего бизнеса предполагает поиск и разработку инновационных решений, которые позволят, во-первых, разработать комплексный подход к организации рабочих процессов в компании, во-вторых, создать устойчивую к внешним и внутренним рискам бизнес-модель, которая будет обеспечивать бесперебойное функционирование.

Среди основных преимуществ оптимизированных бизнес-процессов путем цифровизации можно выделить следующие:

1) Цифровизация бизнес-процессов автоматизирует ручные задачи снижает количество ошибочных действий ввиду человеческого фактора, что позволяет быстрее решать рутинные задачи, эффективно перераспределять ресурсы и повышать общую производительность;

2) Благодаря оптимизированным каналам коммуникации у малого и среднего бизнеса появляется возможность взаимодействовать с клиентами через различные цифровые каналы, обеспечивая персонализированное внимание к каждому клиенту, более быстрое время отклика на потребительские запросы и удаленная обработка заказов. В совокупности, данный эффект автоматизации позволит повысить удовлетворенность и лояльность клиентской базы бизнеса;

3) Оптимизированные бизнес-процессы в области работы с данными позволят компаниям собирать, анализировать и получать ценную информацию из больших объемов данных. Возможность своевременной и точной обработки большого количества информации позволяет оперативно реагировать на новую информацию, появляющуюся в информационном поле, а также использовать необходимые данные для более детального изучения рынка и сегмента, на который ориентирован бизнес, что приводит к более обоснованному стратегическому планированию;

4) Цифровизация устраняет необходимость в физическом хранении большого количества бумажной документации и оптимизирует использование временных ресурсов сотрудников, отведенных на работу с документами. Такая экономия средств может быть значительной, особенно в долгосрочной перспективе, способствуя рациональному перераспределению рабочего времени сотрудников без существенных потерь в рамках документооборота компаний.

Обратимся к конкретным областям работы внутренней среды малого и среднего бизнеса, которые в настоящий момент можно оптимизировать с помощью использования технологий цифровизации.

#### 1. Работа с кадрами.

Очевиден факт, что, чем больше сотрудников задействовано в бизнесе, тем сложнее работа любого кадрового отдела. Учитывая насыщенность рынка кадров, количество откликов на вакантные места и рутинную загруженность, оцифровка определенных процессов в работе отдела кадров в значительной степени может облегчить работу HR-менеджеров, например: планирование графика работы и отпусков сотрудников; оповещение сотрудников о важных новостях и рабочих заседаниях, рассылка приказов и локальных нормативно-правовых актов компании, а также обеспечение факта ознакомления сотрудников по факту получения документов [4].

Также, с помощью цифровизации бизнес-процессов можно использовать инструменты HR-аналитики для сбора и анализа данных о сотрудниках, что позволяет принимать решения на основе данных в таких областях, как привлечение, удержание и планирование рабочей силы. В случае необходимости повышения квалификации сотрудников или проведения тематического отраслевого обучения можно использовать платформы электронного обучения и онлайн-курсы обучения, что не только сэкономит затраты на командировки сотрудников, но и позволит обучать их в комфортных условиях для всех сторон, задействованных в обучении.

#### 2. Бухгалтерия.

Отдел бухгалтерии считается самым загруженным из-за большого количества ежедневно поступающей информации, а также постоянного крупного документооборота, что увеличивает шансы на возможность появления погрешностей ввиду человеческого фактора и задержки предоставления конечного итога работы. Внедрение цифровых технологий в работу данного отдела позволяет проводить автоматическую обработку первичных учетных документов, с минимальной степенью человеческого участия. При помощи специализированных сервисов можно полностью контролировать все источники получения документов, а также процесс их обработки и дальнейшего учета в работе. Единый архив документов упрощает процесс финансовых и налоговых проверок.

В рамках цифровизации бизнес-процессов бухгалтерского отдела возможно использование таких способов электронных платежей, как онлайн-банкинг, кредитные/дебетовые карты и цифровые кошельки. Это оптимизирует процессы оплаты, повышает точность отслеживания транзакций и снижает зависимость от физических проверок.

Несмотря на очевидную практическую полезность цифровизации малого и среднего бизнеса, исследуемый процесс оптимизации имеет определенные сложности и риски, которые необходимо заранее определить и разработать стратегию по работе с возникающими затруднениями.

На первоначальном этапе цифровизации малого и среднего бизнеса стоит ориентироваться на те нововведения, которые с наибольшей вероятностью окупятся в ближайший временной промежуток и в случае возникновения непредвиденных ситуаций повлекут за собой минимальные последствия. Также, наиболее оптимальной стратегией в области цифровизации бизнеса будет являться постепенное наращивание объемов оптимизации. В противном случае сотрудники могут не успевать адаптироваться под новые условия, что вызовет не только торможение всего процесса оптимизации в целом, но также

и повлечет за собой финансовые потери, т.к. резкий переход от классических бизнес-процессов к их обновленным вариациям имеет высокую степень риска провала в уровне качества и сроках окупаемости. Рациональный подход в области цифровизации малого и среднего бизнеса является определяющим фактором получения запланированного результата, а именно повышение эффективности работы сотрудников, улучшение качества обслуживания клиентов, повышение качества работы с большим объемом данных, получением конкурентных преимуществ на рынке, обеспечения масштабируемости и др.

Таким образом, можно сказать, что цифровизация малого и среднего бизнеса на данном этапе развития экономической системы является одним из необходимых условий для дальнейшего процветания бизнеса, соответствия ожиданиям клиентов и возможности конкурировать с более крупными организациями.

### Список литературы

1. Агапова Д.И., Головченко А.Ю., Бужинская Е.В., Соловьева Н.Е. Развитие финансовых технологий в России. // Прикладные экономические исследования. 2023, №1, С. 19-30.
2. Гавриленко Д.Г., Забнина Г.Г., Соловьева Н.Е. Современное состояние российского рынка кредитования субъектов малого и среднего бизнеса // Индустриальная экономика. 2022. №3. – С. 410-415.
3. Долганова, О.И., Бизнес-процессы: анализ, моделирование, технологии совершенствования: учебник / О.И. Долганова. — Москва: КноРус, 2022. – 323 с.
4. Поведенческая экономика в условиях цифровизации экономики : учебник / Е.Ю. Сидорова, Ю.Ю. Костюхин, Г.В. Тимохова [и др.]; под ред. Е.Ю. Сидоровой. – Москва: КноРус, 2023. — 197 с.

## Использование цифровых финансовых технологий в малом бизнесе

**Юрьев Владислав Дмитриевич,**  
аспирант института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Научный руководитель: Токарь Елена Викторовна,**  
профессор кафедры инновационной экономики и финансов, институт экономики и управления НИУ «БелГУ», Белгород, Россия

**Аннотация.** Цифровые технологии в наше время занимают ключевую роль в развитии экономики. И малый бизнес постепенно обретает зависимость от технологий, предлагаемых цифровизацией. В этом есть смысл, ведь цифровые технологии открывают для малого бизнеса возможность успешно конкурировать с крупными бизнесами и дают множество возможностей, которые включают в себя: эффективность производства, рост рынков сбыта и оптимизацию внутренних бизнес-процессов. В статье мы рассмотрим некоторые цифровые технологии, необходимые для успешной реализации малого бизнеса и подведем некоторые итоги к изученной информации.

**Ключевые слова:** цифровая экономика, финансовый менеджмент, цифровые инструменты, малый бизнес, цифровизация, цифровые технологии, инновационные внедрения.

## The use of digital financial technologies in small businesses

**Yuriev V. Dmitrievich,**

Postgraduate student of the Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Belgorod, Russia

**Abstract.** Digital technologies currently play a key role in the development of the economy. And small businesses are gradually becoming dependent on the technologies offered by digitalization. This makes sense, because digital technologies open up the opportunity for small businesses to successfully compete with large businesses and provide many opportunities, which include: production efficiency, sales market growth and optimization of internal business processes. In the article, we will look at some digital technologies necessary for the successful implementation of a small business and summarize some of the information studied.

**Keywords:** digital economy, financial management, digital tools, small business, digitalization, digital technologies, innovative implementations.

Финансовая цифровизация с первого своего появления в финансовой сфере резко начала все менять. Прогресс ускорился в разы и не перестает наращивать обороты. Цифровые технологии меняют все сферы деятельности до неузнаваемости. Конечно, речь сейчас идет о финансовой сфере и на ней результаты цифровизации видны лучше всего. Для малого же бизнеса плюс заключается в сильном улучшении эффективности финансового менеджмента, благодаря таким технологиям, как: онлайн-торговля; электронные рынки; облачные технологии; удаленная работа; социальные медиа; цифровой маркетинг; аналитика и, наконец, использование больших данных.

Большое количество предприятий малого бизнеса обращаются к облачным технологиям, чтобы хранить там данные и документацию, потому что в малом бизнесе каждая дополнительная нагрузка и трата сильно заметнее, чем в обычном бизнесе. А облачные сервисы предоставляют отличную возможность сэкономить и деньги, и место, ведь не нужно будет хранить бумажную документацию и все можно перевести в цифру. Следовательно, траты на ту же бумагу тоже можно будет использовать на что-то более полезное для продвижения бизнеса. Конечно, в таком случае можно поспорить о безопасности сохранности данных, ведь все чаще совершаются хакерские атаки на популярные облачные сервисы, однако кибербезопасность тоже не стоит на месте, появляется все больше качественных веб-защитников. Можно сказать, что плюсы сильно перевешивают потенциальные риски. А также, к облаку можно обратиться с любой точки мира, нужен лишь интернет. Облачные технологии также включают в себя возможность удаленной работы. «Облако» помогает уменьшить площадь рабочего места, дав возможность работать прямо из дома, благодаря чему сильно снижаются расходы на аренду офисных помещений и связанные с этим издержки. Это очень актуально сейчас, в условиях постоянного роста цен на недвижимость в крупных городах.

Также, облачные технологии способствуют развитию онлайн-торговли в России, позволяя малым предприятиям создавать электронные магазины и расширять свой клиентский базис.

Цифровые инновации в области управления стали интегральной частью стратегии развития компаний. Процесс цифровой трансформации включает пересмотр бизнес-моделей, процессов и корпоративной культуры, адаптированных к возможностям, предоставляемым цифровыми технологиями. Безусловно, единых алгоритмов использования малыми предприятиями цифровых технологий, приводящих к повышению эффективности и снижению издержек, не существует. Не имея значительных средств, цифровая трансформация субъектов малого бизнеса может начинаться с модернизации

ИТ-инфраструктуры, повышения информационной мобильности, использования технологий для аналитики в реальном времени и работы с большими данными.

Цифровизация экономики открывает новые возможности и перспективы для малого бизнеса. Использование цифровых технологий позволяет малому бизнесу снижать издержки, повышать эффективность и конкурентоспособность предприятий, выпускать новые виды продукции, занимая определенные ниши на рынке цифровых товаров и услуг. В дополнение к новым перспективам возникают новые задачи, которые связаны не только с поиском инвестиций, но и с формированием новых компетенций для небольших компаний, позволяющих успешно продвигаться по пути цифровой трансформации. Кроме того, использование цифровых технологий приводит к усилению конкуренции не только со стороны отечественных, но и со стороны зарубежных участников рынка.

Крайне важным является развитие финансовых перспектив для предприятий малого бизнеса, ведь это усиливает экономический рост страны и помогает в проблеме безработицы, создавая новые рабочие места. Вышеописанные примеры служат доказательством эффективности цифровых технологий в малом бизнесе. Будь то анализ данных или облачные сервисы, электронные рынки. Все они сильно увеличивают показатели эффективности малого бизнеса. Цифровые технологии стали неотъемлемой частью малого бизнеса в России, обеспечивая конкурентные преимущества и возможности роста. Следование современным тенденциям в цифровых технологиях становится ключевым фактором для успеха в малом бизнесе.

### Список литературы

1. Авдеева И.Л. Возможности цифровой экономики для развития банковского бизнеса в России // Среднерусский вестник общественных наук. 2017. № 12 (5). С. 69-81.
2. Агапова Д.И., Головченко А.Ю., Бужинская Е.В., Соловьева Н.Е. Развитие финансовых технологий в России. //Прикладные экономические исследования. 2023, №1, С. 19-30.
3. Барбасура Д. Опыт внедрения PSD2/0 Open Banking в Европейском союзе // Международные банковские операции. 2019. № 1. С. 24.
4. Ваганова О.В., Цифровой рубль: перспективы внедрения и пути интеграции в финансовую систему России / Ваганова О.В., Быканова Н.И., Сорокин И.И., Кононыхин Д.И. // Экономика. Информатика. 2021. Т. 48. № 3. С. 507-513.
5. Ваганова О.В., Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка / Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В // Финансовая экономика. 2020. № 6. С. 133-139.
6. Ваганова О.В., Развитие системы OPEN BANKING В России/ Ваганова О.В., Быканова Н.И., Гордя Д.В., Голубоцких В.Н// Современная экономика: проблемы и решения. 2022. № 1 (145). С. 27-37.
7. Гнездова Ю.В. Мировые тенденции развития цифровых технологий // Экономический журнал. – 2018. – №2. – С. 95-102.
8. Кузьмин В. Путь в цифровой мир // Российская газета. 2019. № 4. С. 3.
9. Майер-Шенбергер В. Большие данные. Революция, которая изменит то, как мы живем, работаем и мыслим. М.: Манн, Иванов и Фер-бер, 2014.
10. Малое предпринимательство и цифровая экономика: перспективы и проблемы. Чита: ЗабГУ, 2018.
11. Забун О.Х., Актуальные проблемы кредитного риска в системе банковского кредитования России / Забун О.Х., Ваганова О.В., Мельникова Н.С., Быканова Н.И. // Экономика устойчивого развития. 2021. № 3 (47). С. 160-165

## СЕКЦИЯ 4. ИННОВАЦИИ В УПРАВЛЕНИИ

### Инновации в системе управления персоналом предприятия

**Асатрян Тамара Вардгесовна,**  
бакалавр Калужского филиала Финансового университета  
при Правительстве РФ,  
Калуга, Россия

**Научный руководитель: Губанова Елена Витальевна,**  
кандидат экономических наук, доцент  
Калужского филиала Финансового университета  
при Правительстве РФ, Калуга, Россия

**Аннотация.** В статье рассмотрена инновационная составляющая современной системы управления персоналом предприятия. Описаны и проанализированы основные стратегические направления в инновационном управлении персоналом, рассмотрены инновационные методы работы с персоналом.

**Ключевые слова:** система управления персоналом, сотрудник, инновация, рабочий потенциал, конкурентоспособность.

### Innovations in the personnel management system of the enterprise

**Tamara V. Asatryan,**  
Bachelor of the 3rd year  
Kaluga Branch of the Financial University  
under the Government of the Russian Federation, Kaluga, Russia

**Scientific supervisor: Elena V. Gubanova,**  
Candidate of Economics, Associate Professor  
Kaluga Branch of the Financial University  
under the Government of the Russian Federation, Kaluga, Russia

**Abstract.** The article considers the innovative component of the modern personnel management system of the enterprise. The main strategic directions in innovative personnel management are described and analyzed, innovative methods of working with personnel are considered.

**Keywords:** personnel management system, employee, innovation, work potential, competitiveness.

В современных условиях непрерывного и динамичного развития многочисленных организаций, их расширения в рамках внутренней организационной структуры и филиальной сети, а также постоянного совершенствования производственных и управленческих процессов, каждой организации необходимо не только поддерживать уровень конкурентоспособности, но и регулярно проводить мероприятия по его повышению. Очевидно, что «движущей силой» организаций выступают именно ее сотрудники, т.к. их физический, творческий и интеллектуальный потенциалы являются

главными стимулирующими факторами укрепления и развития организации в условиях острой рыночной конкуренции. Таким образом, степень квалификации и качество компетенций персонала предприятий напрямую коррелирует с качеством работы всего предприятия в целом. Именно поэтому возникает необходимость постоянно совершенствовать не только навыки каждого сотрудника, но и все управленческие механизмы в области работы с работниками в целом.

Актуальность внедрения инноваций в систему управления персоналом организаций объясняется, в первую очередь, целью сохранения конкурентоспособности организации и дальнейшего удержания рыночных позиций и, наравне с этим, потребностью в адаптации менеджмента к изменяющимся условиям и требованиям внутренней и внешней среды организации для обеспечения благоприятного социального климата в рабочем коллективе и повышения уровня производительности всех сотрудников.

Для более четкого понимания сущности инновации в рамках системы управления персоналом обратимся к терминологическому разбору. Инновации в управлении персоналом подразумевают под собой разработку и внедрение новых стратегий, методов и практик для оптимизации управления, и развития как корпоративной культуры организации в целом, так и каждого отдельного сотрудника. Основной задачей, которая закладывается в потенциальный результат внедрения инноваций в управленческие процессы является повышение эффективности сотрудников, увеличение степени их вовлеченности в рабочий процесс. [2, 285-287 с.]

Инновационное управление персоналом организации предполагает применение творческих и дальновидных подходов для эффективного управления и координации сотрудников. Ключевые стратегии инновационного управления персоналом включают в себя:

1) Уделение особого внимания расширению прав и самостоятельности сотрудников. Поощряется стремление сотрудников брать на себя ответственность за свою работу, принимать решения в рискованных ситуациях, проявлять инициативу в области своих рабочих компетенций. В совокупности это способствует развитию чувства сопричастности к выполняемой работе, а также повышению мотивации и вовлеченности;

2) Внедрение гибкого графика работы. Предложение гибких графиков, вариантов удаленной работы и иных гибких механизмов позволяет улучшить баланс между работой и личной жизнью персонала, что, в результате, повышает удовлетворенность сотрудников своей работой и снижению случаев «эмоционального выгорания» на рабочем месте;

3) Приоритет непрерывного обучения и развития. Предоставление сотрудникам возможностей для повышения квалификации, доступа к программам обучения, наставничества и коучинга помогает им обеспечить профессиональный и личностный рост, а также адаптироваться к меняющимся тенденциям отрасли, в рамках которой выполняется их работа;

4) Продвижение культуры инноваций. Поощрение сотрудников мыслить творчески, экспериментировать с новыми идеями и идти на продуманный риск способствует повышению степени предлагаемых инновационных инициатив, что положительно влияет не только на результаты деятельности, но и на степень личностного самодовольствия сотрудников ввиду возможности реализации собственных идей;

5) Признание и вознаграждение за результаты работы. Внедрение эффективных систем управления производительностью, обеспечение объективного материального и нематериального вознаграждения за выполненную работу и полученные результаты способствует формированию культуры стремления к идеалу качества выполняемой работы и, как следствие, стимулирует высокий уровень общей производительности;

6) Поощрение разнообразия и инклюзивности. Поощрение разностороннего мышления в рамках собственных компетенций сотрудников и создание инклюзивной среды

приводит к более эффективному принятию решений, повышению креативности и улучшению морального духа сотрудников.

На данный момент с учетом инновационных преобразований классическая система управления претерпела значительные изменения и включает в себя следующие новые направления работы с работниками:

1) Инновационный образовательный менеджмент [1, С. 56] – инновационные введения в области обучения и подготовки квалифицированных кадров в тематическом узкоспециализированном формате, основывающиеся на использовании передовых технологий, персонализированных методов обучения, принятия решений на основе умения работать с большими объемами данных, платформ для самостоятельной и командной работы.

2) Инновационный кадровый маркетинг [1, С. 59] – предполагает применение инновационных маркетинговых методов и технологий для формирования высокоэффективного кадрового потенциала предприятия, может включать в себя использование социальных сетей, геймификацию, брендинг работодателя, персонализированный опыт и анализ данных для создания конкурентного преимущества на рынке человеческого капитала.

3) Инновационный технологический кадровый менеджмент [1, С. 63] – использование передовых технологий и инновационных подходов для эффективного управления и оптимизации рабочей силы внутри организации, может включать в себя использование искусственного интеллекта, анализа данных, автоматизации и иных технологий для оптимизации HR-процессов и улучшения процесса принятия решений в управлении персоналом.

Относительно инновационных способов работы с персоналом выделяются следующие направления:

1) Визуализация результативности работы персонала.

Данный метод работы подразделяется на две вариации: проективную (плановые результаты производительности сотрудников визуализируются с помощью схем, таблиц, рисунков, mind-карт и т.д.) и не проективную (более предметное представление плановых показателей с помощью устной формы взаимодействия руководителей с подчиненными, предоставления задокументированных требований). Инновационная составляющая данного метода проявляется в изучении психологических особенностей восприятия сотрудниками информации и подача соответствующего материала с помощью того способа, который будет более отчетливо восприниматься персоналом.

2) Метод симуляции.

Данный способ подразумевает под собой проецирование рабочих задач на примеры реальной жизни для более углубленного понимания сотрудниками, какой результат ожидается от выполнения их рабочих задач. С помощью данного метода можно более детально проработать тонкости, которые могут не проявляться при планировании тех или иных результатов работы и сопоставить способности сотрудников с намеченными для выполнения целями.

3) Кейсовый метод.

Кейсовый метод подразумевает под собой первоначальную проработку сложившейся в организации ситуации для формирования плановых результатов совместно с руководителями и подчиненными. Таким образом, руководители оценивают умение сотрудников ориентироваться в критических ситуациях, а подчиненные определяют приемлемые для себя результаты своей работы. В совокупности формируется совместное видение решения той или иной сформировавшейся ситуации, где подчиненные понимают



цели, поставленные руководством, а руководители могут трезво оценить способности работников в конкретной ситуации.

Основываясь на данных методах, в современной системе управления персоналом используется критериальная система оценки потенциала персонала относительно отдельной задачи, с помощью которой в дальнейшем формируются рабочие группы, наиболее подходящие для выполнения той или иной рабочей цели. (табл. 1)

Таблица 1

Критериальная система оценки сотрудников

Критерий	Показатели
Критерий инновационной интенсивности	Способность сотрудника проявлять инициативу в области инновационных идей
Критерий интеллектуального развития	Степень развития аналитического мышления
Критерий профессионального развития	Степень квалификации сотрудника относительно области рабочей задачи
Критерий образовательного персонала	Способность персонала быстро обрабатывать и использовать новую информацию
Информационно-коммуникационный критерий	Степень коммуникативности сотрудника, умение вести переговоры
Критерий технико-технологического оснащения труда	Наличие у сотрудника достаточного технического обеспечения (в том числе профессиональных знаний в области технического оснащения)
Критерий конкурентоспособности	Наличие у сотрудника «духа соперничества» относительно других работников, приоритет самостоятельной или командной работы

Таким образом, можно сделать вывод, что инновационная система управления персоналом ориентирована не только на профессиональные компетенции сотрудников, но и на личностные качества, с помощью которых раскрывается их рабочий потенциал. Ориентир на поддержание стабильного психологического состояния работников, создание благоприятного социально-психологического климата, распределение рабочих задач способом, ориентированным на возможности персонала, позволяет не только развивать человеческий капитал организации, но и повышать производительность труда, что благоприятно сказывается на общих результатах деятельности организации, позволяя сохранять конкурентные позиции на рынке.

### Список литературы

1. Семенова, В.В., Управление персоналом. Инновационные технологии управления (ожидания, достоинства, иллюзии): учебное пособие / В.В. Семенова, И.С. Кошель, В.В. Мазур. – Москва: Русайнс, 2023. – 115 с.
2. Тебекин, А.В., Стратегическое управление персоналом: учебник / А.В. Тебекин. – Москва: КноРус, 2023. – 718 с.

## **Определение и оценка эффективности механизмов стимулирования инвестиционной активности в регионах**

**Дубская Александра Сергеевна,**  
ассистент кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье рассматриваются основные методы стимулирования инвестиционной активности в регионах. Анализируется развитие малого и среднего предпринимательства в условиях структурного кризиса, выявляются меры государственной поддержки бизнеса. Предлагаются пути улучшения инвестиционной привлекательности регионов, которые направлены на обеспечение успешной реализации инвестиционных проектов.

**Ключевые слова:** инвестиционная активность, инвестиционный проект, инвестиционный климат, финансовые ресурсы, экономический рост, бизнес-процесс

### **Identification and evaluation of the effectiveness of mechanisms for stimulating investment activity in the regions**

**Aleksandra S. Dubskaya,**  
Assistant of the Department of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the  
National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article discusses the main methods of stimulating investment activity in the regions. The development of small and medium-sized businesses in the context of a structural crisis is analyzed; measures of state support for business are identified. There are ways to improve the investment attractiveness of the regions, which are aimed at ensuring the successful implementation of investment projects.

**Keyword:** investment activity, investment project, investment climate, financial resources, economic growth, business process

В условиях глобализации и экономической турбулентности исследование такого явления, как инвестиционная активность приобрело особое значение. На данный момент инвестиционные проекты являются одним из самых эффективных способов привлечения и использования финансовых ресурсов, способствуя развитию бизнеса, созданию рабочих мест, стимулированию экономического роста. В регионах реализуются механизмы стимулирования инвестиционной активности с помощью использования финансовых и административных групп инструментов. Минимизировать риск, связанный с невозвратом средств, можно путем проведения детального предварительного анализа субъекта инвестиционной деятельности и внедрения стандартов ведения бизнес-процессов внутри организации. С целью привлечения вложений денежных средств или других активов для получения прибыли в будущем, а также обеспечения устойчивого экономического роста необходимо привлекать частных инвесторов и создавать благоприятные условия для инвестиций.

Для привлечения больших объемов капитала применяются различные методы:

- 1) проведение реформ, направленных на улучшение инвестиционного климата, и создание благоприятных условий для инвесторов.
- 2) предоставление налоговых льгот и других привилегий инвесторам.
- 3) осуществление активной рекламной кампании для привлечения внимания потенциальных инвесторов.
- 4) создание специальных инвестиционных фондов и институтов для поддержки инвестиционной активности [4].

В условиях структурного кризиса привлечение в регионы страны инвестиций играет ключевую роль в обеспечении качественного развития субъектов Российской Федерации. На схеме наглядно отражены основные направления стимулирования инвестиционной активности, ориентированные на улучшение экономической ситуации в регионах (рис. 1).



Рис. 1. Ключевые направления стимулирования инвестиционной активности в регионах  
Fig. 1. Key areas for stimulating investment activity in the regions

Реализация инвестиционных проектов в Белгородской области, по которым уже создано 581 рабочее место, осуществляется по следующим направлениям:

- растениеводство;
- переработка продукции;
- животноводство [1].

Из общей суммы инвестиций на сегодняшний день профинансирован 17,2 миллиардов рублей. По итогам 2023 года принимаемые меры по поддержке и реализации инвестиционных проектов позволяют обеспечить достижения показателей индекса объема инвестиций в основной капитал на уровне 102%. Около 24 миллиардов рублей составляет общий объем инвестиций по приоритетным проектам, которые находятся на разных стадиях реализации. В 2022 году завершили четыре инвестиционных проекта, в этом году планируют еще семь, оценка их реализации будет осуществляться в ноябре [3].

Поддержка бизнеса предпринимателей, пострадавшего от обстрелов на приграничных территориях, реализуется путем выдачи компенсации, которую уже получили 142 предприятия. Сегодня в реестре значится 435 субъектов бизнеса. Среди мер помощи и предоставление льготных краткосрочных займов под 1 процент. Такой возможностью воспользовались 52 человека. На эти цели направили 150 миллионов рублей. Также продлили срок уплаты налогов и страховых взносов 42 предпринимателям из приграничных территорий региона [2].

Органы власти принимают различные меры поддержки работодателей, которые позволяют поддержать компании в сложной ситуации. В таблице 1 представлены основные направления развития Белгородской области за счет привлечения инвестиций для малого и среднего бизнеса.

Таблица 1

Меры по поддержке малых и средних компаний Белгородской области

Table 1

Measures to support small and medium-sized companies of the Belgorod region

Основные направления развития малого и среднего предпринимательства	Мероприятия	Объем финансирования
Реализация программы поддержки малого и среднего предпринимательства	1) субсидирование части затрат субъектов МСП, связанных: – с приобретением оборудования для создания и расширения производства – с продвижением товаров (работ, услуг) через торговые Интернет-площадки 2) предоставление микрозаймов субъектам МСП и «самозанятым» гражданам на развитие деятельности 3) предоставление поручительств по частично обеспеченным обязательствам субъектов МСП 4) софинансирование затрат по популяризации продукции субъектов МСП и «самозанятых» граждан и сертификации продукции субъектов МСП 5) оказание инжиниринговых услуг субъектам МСП в сфере производства 6) реализация проекта «Новые возможности»	551,8 млн рублей
Реализация национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»	1) предоставление грантов социальным предприятиям и субъектам МСП, созданным физическими лицами в возрасте до 25 лет 2) выплаты региональным гарантийным фондом по неисполненным обязательствам субъектов МСП перед кредитными учреждениями 3) оказание комплексных услуг Центра «Мой бизнес» для субъектов МСП, «самозанятых» граждан и физлиц, планирующих ведение предпринимательской деятельности	209,1 млн рублей
Создание платформы кооперации и сбыта сельхозпроизводителей и фермеров	1) программа вовлечения организаций и подготовки продукции для реализации через электронную площадку для продажи товаров в интернете 2) проектирование и строительство торгово-логистической и складской инфраструктуры 3) сервисная поддержка по росту объемов продаж продукции участников платформы	5 млн рублей

Данные, приведенные в табл. 1, позволяют утверждать, что государство предлагает широкий спектр мер поддержки для малых и средних компаний, что в результате становится частью общей концепции развития бизнеса. За первое полугодие 2023 года 13 субъектам малого и среднего предпринимательства, ведущим деятельность на территории муниципалитета, предоставлены льготные финансовые ресурсы в виде микрозаймов, 27 предпринимателям, включая одного самозанятого, оказана поддержка на услуги по содействию в популяризации товаров, работ (услуг), а 8 предпринимателям одобрена поддержка по сертификации товаров, работ (услуг). Кроме того, 12 хозяйствующим субъектам предоставлены поручительства Белгородского гарантийного фонда содействия кредитованию на общую сумму более 76 млн рублей [5].

Механизм стимулирования инвестиционной активности в регионах наряду с регулированием процесса привлечения инвестиций предполагает реализацию методов и средств воздействия на инвестирование в конкретный субъект, в том числе вложения ресурсов в проекты и программы. От степени организованности финансового рынка зависит уровень инвестиционной активности территорий.

В итоге следует отметить, что рост масштаба инвестиционной деятельности приводит к пониманию того, что формирование благоприятных условий для привлечения инвестиций требует рассмотрения возможности расширения федеральных и региональных мер поддержки бизнеса. На современном этапе привлечение инвестиций способствует установлению баланса во всех сферах жизнедеятельности между соседними регионами, что, в свою очередь, стабилизирует экономическое развитие страны, а также социальное положение.

Наиболее перспективным направлением стимулирования инвестиционной активности в регионах следует выделить такую меру как создание соответствующей инфраструктуры, которая предполагает наличие доступных инвестиционных площадок, а также развитие монопрофильных образований с опережающим социально-экономическим развитием. Пути улучшения инвестиционной привлекательности регионов позволяют раскрыть инвестиционный климат субъектов Российской Федерации и разработать качественные меры по развитию инвестиционной активности по всем направлениям.

### Список литературы

1. Белгородская область в цифрах 2022 // Краткий статистический сборник / Белгородстат. – 2022. – 236 с.
2. Инвестиционный портал Белгородской области [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://xn--90acceddtvvhaxto.xn--p1ai/> (дата обращения: 08.09.2023).
3. Инвестиционный портал регионов России [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.investinregions.ru/> (дата обращения: 08.09.2023).
4. Погодина Т.В. Инвестиционный менеджмент. М., 2023. С. 229.
5. Распоряжение Правительства Белгородской области от 26.12.2022 № 1042-рп «Об утверждении прогноза социально-экономического развития Белгородской области на 2023 год и на период до 2025 года» // Официальный сайт Правительства Белгородской области [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://belregion.ru/documents/> (дата обращения 05.09.2023)
6. Совершенствование инновационного развития национальной экономики в условиях глобализации. Абдуллаева Р.Г., Абулкасимов Х.П., Амбарцумян А.А., Аранжин В.В., Ваганова О.В., Вдовиченко Л.Ю., Герман М.В., Ефимова А.В., Зенькова И.В., Зохирова Г.М., Ильина Т.Г., Ищук Т.Л., Каз Е.М., Каз М.С., Каримов Д.М., Ким Т.В., Клысяк М.Д., Ключня В.Л., Королькова Д.И., Костюченко Е.А. и др. Ташкент, 2021..
7. Vaganova O.V., Prospects for the development of key fintech segments in Russia/Vaganova O.V., Konshina L.A., Belotserkovsky E.D.//Research Result. Economic Research. 2020. Т. 6. № 2. С. 3-12.
8. Ваганова О.В. Оценка инвестиционной привлекательности регионов РФ / Ваганова О.В., Коньшина Л.А // Экономика устойчивого развития. 2021. № 1 (45). С. 34-38.
9. Ваганова О.В. Активизация инновационных процессов/Ваганова О.В., Климова Т.Б.//региональный аспект / Белгород, 2010

## Теоретические основы инвестиций

**Елистратова Анна Дмитриевна**

бакалавр института экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Костенко Елена Игоревна**

кандидат экономических наук, старший преподаватель  
Кафедры инновационной экономики и финансов,  
институт экономики и управления НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье даны определения понятиям «инвестиции», «инвестиционная деятельность». Представлена общая характеристика и особенности инвестиций. Выделены основные роли инвестиционной деятельности в сфере общественного воспроизводства.

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестор, инвестиционный климат.

## Theoretical foundations of investments

**Anna D. Elistratova**

Bachelor of the Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU", Belgorod, Russia

**Elena I. Kostenko**

Candidate of Economic Sciences,  
senior lecturer Departments of Innovative Economics and Finance,  
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article defines the concepts of "investment", "investment activity". The general characteristics and features of investments are given, the main roles of investment activity in the field of social reproduction are highlighted.

**Keywords:** investment, investment activity, investor, investment climate.

В современном мире сфера инвестиционной деятельности все больше набирает популярность, так как она является одним из главных звеньев, способствующих функционированию национальной экономики. Именно сфера инвестиций влияет на экономический рост. Она включает в себя различные теоретические аспекты и обладает экономической сущностью, важность которой рассматривается в данной статье.

Инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [1]. Инвестиционная деятельность важна и необходима, так как благодаря ей выполняется достижение определенных целей:

- расширение сферы деятельности предприятия;
- обеспечение создания базы сырья;
- уменьшение себестоимости товаров и их реализации на рынке;
- корригирование экспортной структуры.

У инвестирования есть исключительный стимул – получение прибыли от вложения финансовых средств, следовательно, инвестиционными можно назвать только те вложения, посредством которых увеличивается объем первоначального капитала.

Экономическая сущность инвестиций прослеживается через их значение на микро- и макроуровне.

На макроуровне инвестиции выступают, как правило, базой для совершенствования национальной экономики и улучшения ее влияния путем регулярного обновления основных фондов предприятий и непроизводственной сферы; совершенствования научно-технического прогресса, позитивно влияя на конкурентоспособность товаров отечественного производства; гармоничного развития отраслей народного хозяйства; решения проблем социального характера, к примеру, проблемы безработицы; стремления к позитивным сдвигам структур в экономике, а также перераспределения собственности между хозяйствующими субъектами.

Конечная цель инвестиций – это экономический рост, следовательно, на положение страны в данном аспекте влияет деятельность и функционирование коммерческих организаций. Инвестиции являются стимулятором и основой успешной и эффективной деятельности фирмы.

Инвестиции на микроуровне способствуют достижению таких целей, как расширение поля сферы деятельности; уменьшение реализации продукции, включая ее себестоимость; улучшение технологической составляющей путем внедрения новых технологий; обеспечение конкурентоспособности конечного продукта. Таким образом, инвестиции являются значительной категорией экономики, демонстрируя свое влияние на микро- и макроуровнях, а также способствуют расширению производственной деятельности фирмы, выполняя ряд преобразований, помогающих максимизировать прибыль и решить различные проблемы социального характера.

Выделяют формы инвестиций, представленные на рисунке 1.



Рис. 1. Классификация форм инвестиций [7]

Классификация инвестиций осуществляется путем выделения критериев, позволяющих объединить инвестиции в однородные по классифицирующему признаку группы. Наиболее важными из них являются следующие:

1. По объектам вложения средств: реальные и финансовые инвестиции. К реальным инвестициям относят вложения в строительство, в приобретение основных фондов производственного и непроизводственного назначения, материального и нематериального характера (здания, машины, оборудование, патенты, повышение квалификации рабочего персонала), направление средств на реконструкцию, модернизацию, а также на восполнение потребности в оборотном капитале. То есть, реальные инвестиции можно представить как капитальные вложения плюс вложение в необходимый для функционирования оборотный капитал. К финансовым или портфельным инвестициям относят вложения в акции, облигации, другие финансовые активы.

2. По формам собственности инвесторов выделяют: частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Частные инвестиции – это вложения средств, осуществляемые гражданами, а также предпринимателями негосударственных форм собственности.

Государственные инвестиции осуществляют федеральные и местные органы власти и управления за счет средств бюджетов, внебюджетных фондов и государственного кредита.

Под иностранными инвестициями понимаются вложения, осуществляемые иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами.

Совместные инвестиции – это вложения средств, осуществляемые субъектами данной страны и иностранных государств.

4. По периоду инвестирования различают краткосрочные и долгосрочные инвестиции. Под краткосрочными понимаются вложения на период менее года, под долгосрочными – более года.

5. По характеру участия в инвестировании выделяют прямые и непрямые инвестиции.

Под прямыми инвестициями понимают непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств. Прямое инвестирование осуществляют в основном подготовленные инвесторы, имеющие достаточно точную информацию об объекте инвестирования и хорошо знакомые с механизмом инвестирования.

Под непрямыми инвестициями подразумевается инвестирование, опосредствуемое другими лицами (инвестиционными или иными финансовыми посредниками) [2].

Инвестиции обладают рядом важных функций:

1) Регулирующая. Инвестиции улучшают производственные процессы и поддерживают рост капитала, совершенствуют развитие разных хозяйственных отраслей, а также улучшают благосостояние населения. Регулирующая функция инвестиций влияет на процессы потребления, производства, накопления, затрагивая все ступени общественной жизни.

2) Распределительная. Инвестиционная деятельность предполагает распределение продукта общественного воспроизводства в форме денег между отдельными собственниками, их разносторонними видами деятельности и сферами общественной жизни. Характер инвестирования в аспекте распределительной функции определен целями, задачами и приоритетами, обозначенными государством.

3) Стимулирующая. Процесс инвестирования направлен на новаторство в ключевых производственных средствах, оживление их отдельных элементов, на совершенствование техники и науки путем создания различных технологий. Здесь инвестиционная деятельность способствует развитию как таковому, определяя темпы роста, качественные и количественные характеристики.

4) Индикативная. Исполнение данной функции помогает следить за достижением цели, а значит, создавать механизмы регулирования, способные уравновесить и гармонизировать состояние экономической системы как в целом и целом, так и в частях ее подсистем.

Объектом инвестирования является актив (материальный или нематериальный), бизнес, в который вкладываются средства с целью получения прибыли.

Субъектами инвестиционной деятельности могут выступать инвесторы (заказчики), подрядчики и пользователи объектов, поставщики товарно-материальных ценностей, банки, инвестиционные компании, граждане государства и зарубежных стран.



Состав инвестиций включает в себя акции, паевые взносы, денежные средства, права на интеллектуальные ценности, ценные бумаги и т.д.

Инвестиционные процессы и явления в современном мире обладают большой значимостью. Благодаря инвестиционной деятельности все процессы макроэкономики могут показывать тенденцию роста и развития. Сфера инвестирования – сильный экономический инструмент, поскольку капиталовложения дают возможность компании перестраиваться при наличии рисков, привести в порядок проблему с безработицей, а также оказать влияние на заработную плату населения.

Для образования позитивного инвестиционного климата разные страны способствуют созданию господдержки для таких инвесторов. Она может, в свою очередь, заключаться в повышении спроса на продукцию, в покупке которой были потрачены средства или же применяются условия уплаты налогов при ведении бизнеса, устраивающие инвестора. Инвестиции улучшают производственные экономические особенности и возможности. Например, вложение средств в образование и иные интеллектуальные труды способствуют повышению производительности труда. Инвестиции в современные технологии способствуют развитию научно-технического прогресса, что оказывает колоссальное влияние на производственный экономический потенциал.

Инвестиционная деятельность способствует росту ВВП в стране, поскольку вложения несут важное значение в условиях определения ВВП, отражающего всю оценку производства страны в ее экономическом аспекте.

Таким образом, инвестиционная деятельность занимает главенствующее место в развитии экономических явлений и процессов на макро- и микроуровнях экономики. Если верно использовать инвестиционный потенциал, то можно оказать позитивное влияние на темпы объема производимой продукции.

### Список литературы

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ (ред. от 14.03.2022) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_22142/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/).
2. Теплова Т.В. Инвестиции : учеб. для бакалавров. – М. : Юрайт, 2017. – 724 с.
3. Экономическая оценка инвестиций / под ред. М.И. Римера. – 4-е изд., перераб. и доп. – СПб.: Питер, 2011. – 425 с.
4. О мерах по повышению инвестиционной привлекательности и бюджетной обеспеченности муниципальных образований: аналит. записка Всерос. совета местного самоупр. // Муницип. власть. – 2018. – № 1. – С. 42–51.
5. Орлова Т.И., Горбунова Е.И. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации // Интернаука: электрон. научн. журн. – 2022. – № 2(225). – С. 30-32.
6. Классификация инвестиций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://studfile.net/preview/2802074/page:28/>.
7. Совершенствование инновационного развития национальной экономики в условиях глобализации. Абдуллаева Р.Г., Абулкасимов Х.П., Амбарцумян А.А., Аранжин В.В., Ваганова О.В., Вдовиченко Л.Ю., Герман М.В., Ефимова А.В., Зенькова И.В., Зохирова Г.М., Ильина Т.Г., Ищук Т.Л., Каз Е.М., Каз М.С., Каримов Д.М., Ким Т.В., Клысяк М.Д., Ключня В.Л., Королькова Д.И., Костюченко Е.А. и др. Ташкент, 2021..
8. Vaganova O.V., Prospects for the development of key fintech segments in Russia / Vaganova O.V., Konshina L.A., Belotserkovsky E.D.//Research Result. Economic Research. 2020. Т. 6. № 2. С. 3-12.
9. Ваганова О.В. Оценка инвестиционной привлекательности регионов РФ / Ваганова О.В., Коньшина Л.А // Экономика устойчивого развития. 2021. № 1 (45). С. 34-38.
10. Ваганова О.В. Активизация инновационных процессов / Ваганова О.В., Климова Т.Б. // региональный аспект / Белгород, 2010

# **Статистический и сравнительный анализ сложившихся тенденций соотношения рынка и государства для эффективного функционирования системы здравоохранения Республики Беларусь**

**Земцов Александр Георгиевич,**  
аспирант, Белорусский государственный  
экономический университет,  
Минск, Республика Беларусь

**Научный руководитель: Зенькова Лариса Петровна,**  
доктор экономических наук, профессор кафедры  
экономики и управления Белорусский государственный  
экономический университет, Минск, Республика Беларусь

**Аннотация.** Данная статья рассматривает проблемы соотношения рынка и государства для эффективного функционирования системы здравоохранения Республики Беларусь.

На основе обобщения зарубежного опыта функционирования медицины в трансформационных экономиках нами исследованы основные особенности белорусской модели здравоохранения, которые следует учитывать при обосновании эффективного, на условиях частно-государственного партнерства, функционирования рынка в рассматриваемой социальной сфере. Для выявления эффективности функционирования системы здравоохранения нами проведен детальный статистический и сравнительный анализ сложившихся тенденций соотношения государственного и частного секторов в здравоохранении Беларуси.

**Ключевые слова:** здравоохранение РБ, частно-государственное партнерство, социальная сфера, финансово-хозяйственная деятельность

## **Statistical and comparative analysis of the prevailing trends in the ratio of the market and the state for the effective functioning of the healthcare system of the Republic of Belarus**

**Alexander G. Zemtsov,**  
PhD student, Belarusian State University of Economics, Minsk, Republic of Belarus

**Scientific Supervisor: Larisa P. Zenkova,**  
Doctor of Economics, Professor of the Department of Economics and Management,  
Belarusian State University of Economics, Minsk, Republic of Belarus

**Abstract:** This article examines the problems of the effective correlation of the market and the state in the healthcare system of the Republic of Belarus. Based on the generalization of foreign experience in the functioning of medicine in transformational economies, we have investigated the main features of the Belarusian model of healthcare, which should be taken into account when justifying the effective, on the terms of public-private partnership, the functioning of the market in the social sphere under consideration. To identify the effectiveness of the functioning of the healthcare system, we conducted a detailed statistical and comparative analysis of the prevailing trends in the ratio of public and private sectors in healthcare in Belarus.

**Keywords:** healthcare of the Republic of Belarus, public-private partnership, social sphere, financial and economic activity

Уровень частных расходов на здравоохранение в развитых странах существенно различается в зависимости от целей государственной политики, выбранных инструментов регулирования, а также общих социально-экономических условий. Белорусская государственная политика в области финансового обеспечения здравоохранения и, в частности, управления объемом частных расходов, реализуется посредством не методами прямого регулирования (установление доли участия в оплате, определение порядка предоставления платной медицинской помощи и добровольного медицинского страхования), а косвенного регулирования (определение охвата общественной системы здравоохранения, размера государственного финансирования). Воздействие мер государственной политики (дискреционных рычагов) на уровень частных расходов, как правило, носит целенаправленный характер и соответствует формальным целям регулирования [1, с.24-30].

Как показывает мировой опыт, государственные учреждения здравоохранения зачастую работают неэффективно, поэтому целесообразен перевод их на рыночные рельсы, но в определенных рамках. Вопрос о целях, границах и возможностях государства в области регулирования предпринимательства является одним из центральных вопросов экономической теории и реальной хозяйственной практики и взаимосвязан с социальной политикой [2, с.80-84]

Для выявления эффективности функционирования системы здравоохранения нами проведен детальный статистический и сравнительный анализ сложившихся тенденций соотношения государственного и частного секторов в здравоохранении Беларуси.

В первую очередь нами проанализированы масштабы и полнота государственной финансовой поддержки здравоохранения. Авторскому анализу была подвергнута структура инвестиций в основной капитал системы здравоохранения за период 2017–2022 гг. (рис. 1).

Данные представленные на рисунке 1 свидетельствуют о том, что сложилось неустойчивое поквартальное соотношение между объемами частных и государственных инвестиций в основной капитал, но при многократном доминировании государственного источника финансирования (от 5 раз в 2020 г. до 14 раз в 2017 г.). Это свидетельствует о слабом уровне конкуренции в системе здравоохранения, в том числе и на рынке найма врачей-специалистов. Наблюдается неравномерное поквартальное распределение в объемах инвестиций, что сказывается на неустойчивости результатов финансово-хозяйственной деятельности системы здравоохранения, а значит, и на качестве обслуживания населения.



Рис. 1. Динамика реальных инвестиций в основной капитал, тыс. руб. (4кв.=100%)

(Примечание – Собственная разработка по данным Главного управления статистики инвестиций и строительства Национального статистического комитета)

Также были проанализированы параметры рынка труда системы здравоохранения РБ и были выявлены определённые тенденции в этом направлении (рис. 2).

Одна из тенденций это отток работников из рассматриваемой сферы с 2020 г. по причине COVID-19, причем в большей степени с частного сектора, чем с государственного. Однако даже спустя 2 года численность медработников не восстановилась до уровня 2019 г. (к концу 2021 г. численность небольшого частного сектора здравоохранения составляла лишь 88% от уровня 2019 г.), что негативно скажется в дальнейшем на качестве обслуживания населения.

Соотношение между государственным и частным секторами по показателю занятости в здравоохранении отражает еще большее преобладание государственного сектора, чем по итогам анализа инвестиций в основной капитал (занятость в государственном секторе в 14-16 раз за рассматриваемый период больше, чем в частном). За 2017–2022 гг. соотношение между занятостью в государственном и частном секторах здравоохранения стало менее значимым за счет более интенсивного снижения численности в частном секторе в последние годы (в 2017 г. это соотношение было 16:1, а к концу 2021 г. 14:1).

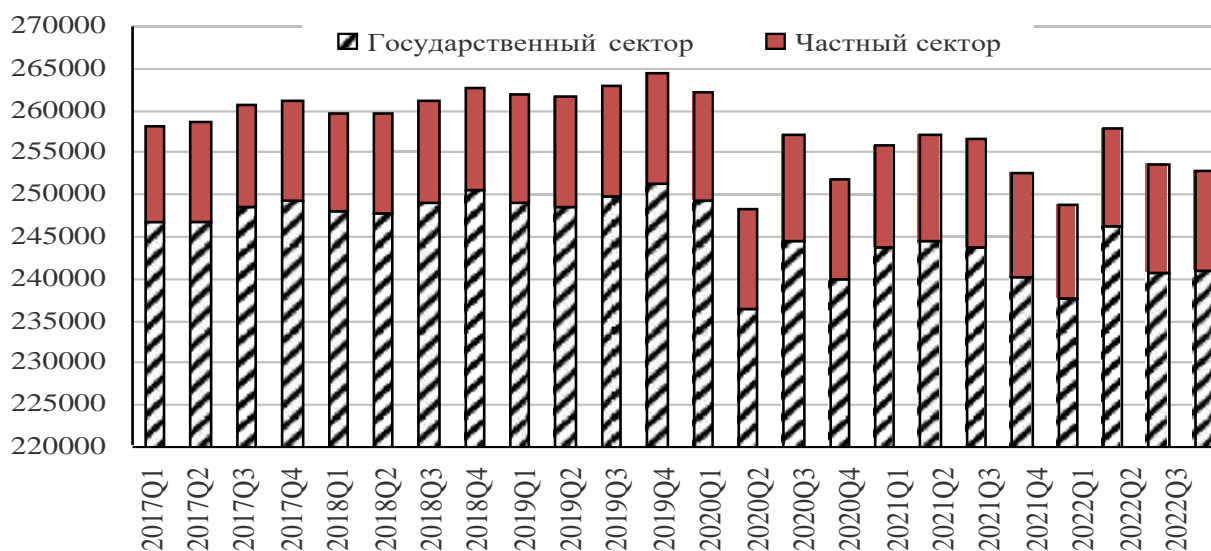


Рис. 2. Динамика среднесписочной численности работников Республики Беларусь по виду экономической деятельности «Здравоохранение»

(Примечание – Собственная разработка по данным Главного управления статистики труда Национального статистического комитета)

Отмечается также превышение заработной платы в частном секторе здравоохранения по сравнению с государственным сектором на 14% – 37% за 2017 – 2022 гг. При этом так же, как и в инвестициях в основной капитал и расходах из государственного бюджета, наблюдается поквартальная неравномерность выплаты зарплат (рис. 3).

В период 2020–2021 гг. в связи с введением государственных доплат в «красных зонах» (COVID-19) отмечается полная нивелировка средних заработных плат государственного и частного секторов.

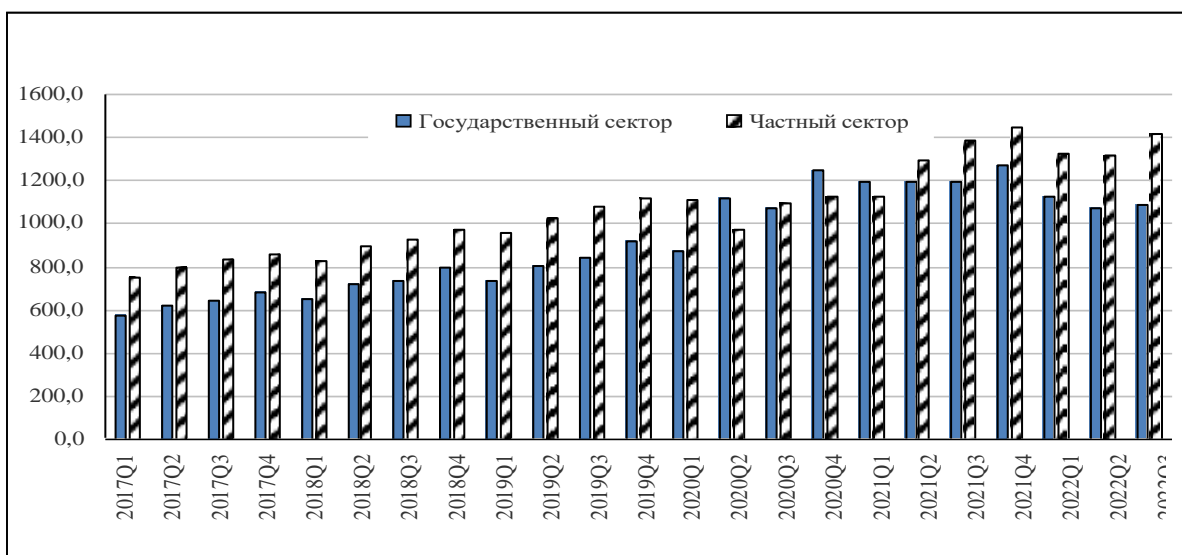


Рис. 3. Динамика реальной начисленной среднемесячной заработной платы работников Республики Беларусь по виду экономической деятельности «Здравоохранение»

(Примечание – Собственная разработка по данным Главного управления статистики труда Национального статистического комитета)

Для выявления эффективности функционирования системы здравоохранения нами проведен сравнительный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности субъектов системы здравоохранения Беларуси по следующим показателям: валовая выручка, себестоимость, чистая прибыль.

Сравнение ежеквартальной валовой выручки государственного и частного секторов свидетельствует об усилении разбежки в их темпах роста в сторону расширения частного сектора (если в 2017 г. разбежка в темпах роста обоих секторов колебалась в пределах 2,4 то к 2022 г. эта разбежка составляла 2,6). Исключение составил 2020 г. по известной причине (пандемии), произошло резкое сокращение валовой выручки во 2 кв. 2020 г. (рис. 4).

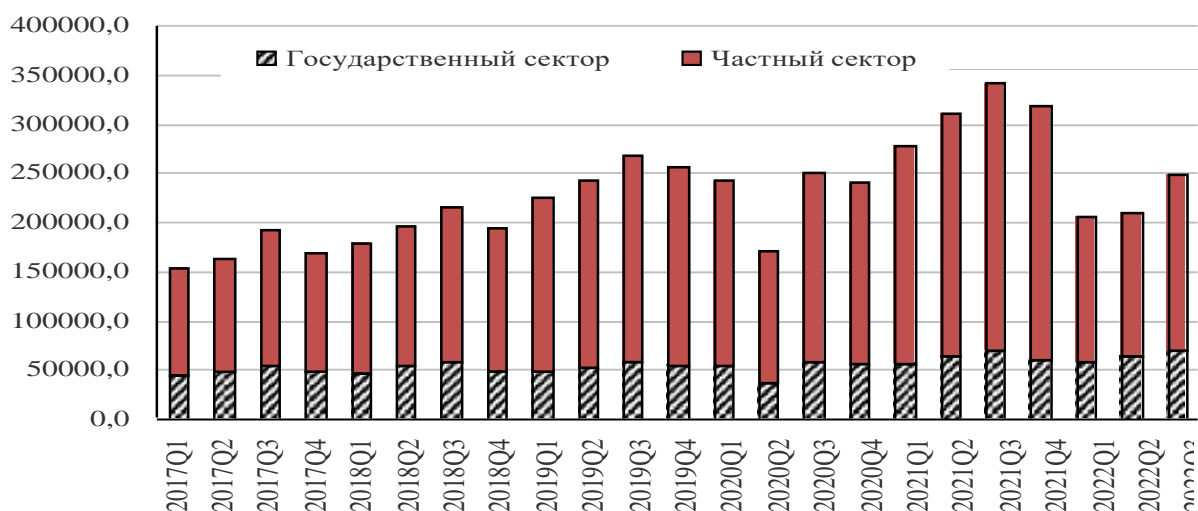


Рис. 4. Динамика Реальной выручки от реализованной продукции, товаров, работ, услуг в Республики Беларусь по виду экономической деятельности «Здравоохранение» (4кв. 2016=100)»

(Примечание – Собственная разработка по данным Главного управления статистики финансов Национального статистического комитета)

Анализ соотношения издержек государственного и частного секторов показывает, что издержки в частном секторе в разы превышают издержки государственного сектора (2017 г. – в 2,8 раза; 2019 г. – в 3,8 раза; 2020 г. до 4,2 раз). С годами издержки увеличиваются. Однако, анализ индекса степени субсидирования населения показывает, что несмотря на сложившуюся положительную динамику субсидирования здравоохранения индекс субсидирования резко сократился, отражая свертывание роли государства в этом направлении государственно-частного партнерства.

На протяжении всего рассматриваемого периода отмечается неустойчивая динамика прироста чистой прибыли финансово-хозяйственной деятельности субъектов системы здравоохранения Беларуси, как в частном секторе, так и в государственном (рис. 5).

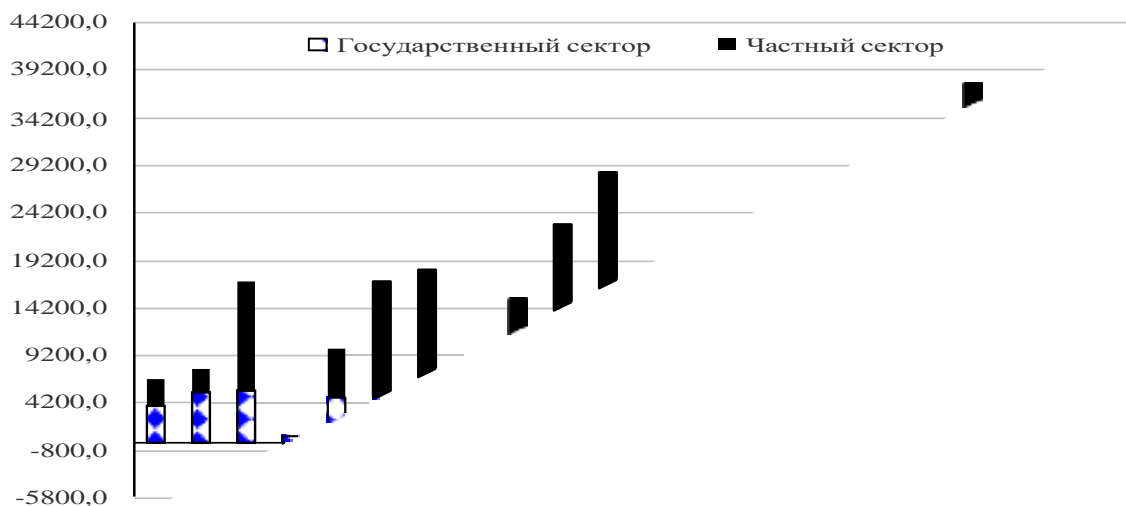


Рис. 5. Динамика чистой прибыли, убытка (-) реализованной продукции, товаров, работ, услуг в Республики Беларусь по виду экономической деятельности «Здравоохранение» (4кв. 2016=100)»

Примечание – Собственная разработка по данным Главного управления статистики финансов Национального статистического комитета

Необходимо отметить, что темп роста цены, на медицинские услуги, начиная с 1 кв. 2017 г. до 1 кв.2021 г. снижаются, как в государственном секторе, так и в частном секторе. Однако объем медицинских услуг в частном секторе здравоохранения превышает государственный в 1,2–1,25 раза за исключением 2020–2021 гг., (пандемия), но начиная с 2017 г. объем медицинских услуг в частном секторе постепенно сокращается, в то время как в государственном секторе он возрастает. Рентабельность реализованной продукции выше в государственном секторе в 2,8–3,95 раза.

На основе обобщения зарубежного опыта функционирования медицины в трансформационных экономиках нами исследованы основные особенности белорусской модели здравоохранения, которые следует учитывать при обосновании эффективного, на условиях частно-государственного партнерства, функционирования рынка в рассматриваемой социальной сфере.

Одним из важных направлений формирования механизма государственно-частного партнерства является предоставление минимальных услуг согласно социальным стандартам. Однако необходимо учитывать, что население, привыкшее десятилетиями к «бесплатной» медицине, неоднозначно воспринимает расширение платных услуг в такой социально значимой сфере, как здравоохранение. Поэтому регулирующая функция государства в области ценообразования и оптимальной допустимости частного бизнеса в отдельные сегменты системы здравоохранения в Республике Беларусь особенно актуальны.

Роль государства должна заключаться в создании единых для всех хозяйствующих субъектов «правил игры», благоприятствующих развитию предпринимательства в стране. Государство определяет и внедряет регулирующие меры путем издания мотивированных законодательных и нормативных актов, способствующих развитию рыночной конкуренции, и контролирует выполнение этих правил; защищает права собственности и свободу хозяйственной деятельности [3, с. 84-87].

Необходимо учитывать, что соотношение государства и рынка должно давать максимальный положительный результат для функционирования системы здравоохранения и проявляться в сохранении и приумножении человеческого капитала (продолжительность жизни коэффициент Джини, уровень заболеваемости) при минимальных затратах государственного и частных секторов.

В целом бюджетная политика Беларуси в системе здравоохранения выполняет роль основного инструмента государственного регулирования и направлена на реализацию стратегических целей и на решение следующих задач: удовлетворение потребностей населения в медицинских услугах; обеспечение социальных стандартов в сфере здравоохранения; контроль за рациональным использованием финансов, выделенных из государственного бюджета; обеспечение сохранности человеческого капитала; территориальное выравнивание объема и доступности услуг, оказываемых населению [4, с. 117-119].

### Список литературы

1. Зарубина О.А., Сисигина Н.Н., 2016. Факторы и значение частных расходов в здравоохранении. Фармакоэкономика. Современная Фармако-экономика и Фармакоэпидемиология. 2016; 4: 24-30.
2. Артамонова О.Н., 2015. Сущность, цели, принципы и методы государственного регулирования предпринимательской деятельности в сфере здравоохранения / II Международной научно-практической конференции. «Актуальные проблемы реформирования экономики», 2015: с. 80-84.
3. Горбунов, Р.А., 2022. Особенности государственного регулирования национальной политики в сфере здравоохранения, Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки, № 17, 2022: с. 84-87.
4. Мамишева З.А., Яврумян В.О., 2020. Здравоохранение как объект государственного регулирования и управления / Материалы XXII международной научно-практической конференции. «Актуальные направления фундаментальных и прикладных исследований», North Charleston, 02-03 марта 2020: с. 117-119.

## Стратегическое управление в системе регионального развития

**Михайленко Сергей Сергеевич,**

Руководитель направления Управления мониторинга  
данных Дирекции сопровождения лизинговых  
проектов АО «ГТЛК», Москва, Россия

**Аннотация.** В статье раскрывается специфика стратегического развития регионов в условиях экономической нестабильности. В постковидный период стратегическое управление приобрело особое значение, так как именно благодаря ему стало возможным решение ряда вопросов, связанных с социально-экономическим развитием региона. В статье поднимается актуальная проблема изыскания способов стабилизации экономического развития для каждого конкретного региона в зависимости от имеющихся у него

возможностей и ресурсов. Определяется значение стратегического управления в системе регионального развития.

**Ключевые слова:** стратегия; управление; развитие; структурно-организационная деформация; стратегическое планирование; регион; социально-экономическая система.

## **Strategic management in the system of regional development**

**Mikhaylenko Sergey Sergeevich,**

Head of the Data Monitoring Department of the  
Leasing Project Support Directorate  
of JSC "GTLK", Moscow, Russia

**Abstract.** The article reveals the specifics of the strategic development of regions in conditions of economic instability. In the post-COVID period, strategic management has acquired particular importance, since it was thanks to it that it became possible to resolve a number of issues related to the socio-economic development of the region. The article raises the urgent problem of finding ways to stabilize economic development for each specific region, depending on its capabilities and resources. The value of strategic management in the system of regional development is determined.

**Keyword:** strategy; control; development; structural and organizational deformation; strategic planning; region; socio-economic system.

Стратегическое управление в системе регионального развития играет ключевую роль для формирования благоприятной социально-экономической ситуации в регионе. Понимание значимости стратегического управления для региона позволило руководству Воронежской области в постковидный период вывести область в лидеры по социально-экономическому состоянию. Однако, несмотря на положительную динамику, с началом специальной военной операции в первом квартале 2022 года мировая экономическая ситуация ухудшилась. Это обуславливает потребность рассмотрения особенностей и специфики стратегического управления в системе регионального развития в современных реалиях.

Сложность осуществления эффективного стратегического управления заключается в том, что в процессе ее реализации необходимо систематически осуществлять контроль за достижением промежуточных показателей и сравнением их с плановыми цифрами. При выявлении соответствующих отклонений необходимо своевременно вносить корректировки, которые будут способствовать достижению стратегических целей в установленный срок.

«Еще следует выделить двойственную сущность стратегии, которая раскрывается в реализационном и целевом аспектах. Из этого мы видим, что, являясь последним звеном в цепочке целевых ориентиров (миссия - видение - цели - стратегия), стратегия в то же время является начальным звеном в ряде методов достижения целей (стратегия - стратегическое планирование - программа - проект)» [2], «что во многом определяет цикличность управления (цикл стратегического управления), которая должна учитываться и реализовываться в процессе управления социально-экономическими системами любого уровня и которая получает дополнительно ценный контекст и смысловую нагрузку с точки зрения эволюционной теории» [3].

Как показывает практика, перспективное экономическое развитие региона становится возможным при внедрении стратегического управления. В данном контексте, принято понимать, что стратегическое управление позволяет обеспечить планомерное и эффективное управление изменениями в перспективном развитии региона, которые будут



способствовать повышению уровня его конкурентоспособности в условиях экономической нестабильности.

«Процесс изменения социально-экономической системы, направленный на повышение благосостояния населения, обеспечивающий устойчивость системы в настоящем и будущем, способствующий усилению конкурентоспособности региона, включает в себя: согласование внутригрупповых интересов, полный учет ресурсов, ограничений и благоприятствующих развитию факторов, определение целей и приоритетных задач, формирование программ действий» [1].

Стратегическое управление предполагает трехстороннее взаимовыгодное взаимодействие между гражданами проживающими на территории региона, органами власти и представителями предпринимательского сектора. Для успешной реализации данной функции, система стратегического управления предусматривает возможности систематического проведения мониторинга обратной связи. Эта процедура осуществляется путем ежегодного обсуждения обществом результатов деятельности органов власти и представителей предпринимательского сектора. Таким образом, образуется синдикат, который позволяет обеспечить эффективное стратегическое управление регионом.

Обеспечение стратегического управления в системе регионального развития – первостепенная задача государства. Для этого, перед руководством региона ставятся следующие задачи:

- формирование системы стратегического управления;
- исследование и оценка реализации Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации;
- прогноз реализуемых проектов по основным направлениям деятельности Правительства Российской Федерации.

Последние несколько лет наблюдается сложная экономическая ситуация в стране, и как следствие в российских регионах. Это обуславливает потребность изыскания иных средств, кроме федерального бюджета, для обеспечения эффективного стратегического управления в регионе. В качестве примера может выступать Воронежская область, в которой

был изменен подход к среднесрочному прогнозированию, обеспечена координация разработок и реализаций долгосрочных стратегий и программ развития государства в целом.

Перспективным является изменение механизмов «управления по результатам». Стоит сложная задача по организации взаимосвязи между бюджетными средствами и результатами, которые за их счет были достигнуты.

Одной из актуальных проблем для стратегического управления в системе регионального развития является коррупция. В 2022 году в регионе выросло число коррупционеров, осужденных к реальному лишению свободы. «В 2022 году по результатам рассмотрения сообщений о коррупционных преступлениях в Воронежской области было возбуждено 195 уголовных дел. В суд было передано 110 дел, обвиняемыми по ним стали 124 человека» [5]. Из них 10% уголовных дел связаны с реализацией стратегического управления в системе регионального развития.

С целью противоборства коррупции в сфере стратегического управления необходимо усовершенствовать следующие процессы: оптимизация и конкретизация полномочий государственных органов и их работников, которые должны быть отражены в административных и должностных регламентах; усиление контроля за решением вопросов, содержащихся в обращениях граждан и юридических лиц; устранение необоснованных запретов и ограничений, особенно в области экономической деятельности.

Еще одной проблемой в области стратегического управления в системе регионального развития является выявление актуальных направлений развития. Основываясь на статистических показателях результатов региональной деятельности следует определять перспективные направления для развития региона. В настоящее время существует актуальная проблема выбора не перспективных направлений развития, а наименее ресурсозатратных, что связано с дефицитом бюджета на социально-экономическое развитие региона.

«Цели выживания и развития в данных условиях требуют разработки желаемого (будущего) образа региона, видения в определенной перспективе способов достижения путем изменения функций системы, влекущих за собой перестройку, включая технологические и социальные аспекты, формирования нового адаптационного механизма воспроизводственного процесса на основе стратегии, соотносимой с целями, возможностями и потенциалом территории» [4]. Необходимо выделить умения предвидения, упреждающего характера стратегических моментов, чтобы иметь возможность устранить уже случившиеся проблемы и их последствия.

В заключении представленной статьи еще раз подчеркнем, что стратегическое управление в системе регионального развития играет ключевую роль для укрепления социально-экономического состояния региона. Стратегическое управление является динамичным, непрерывным процессом, способствующим региональному развитию за счет реализации целенаправленных действий. Выстроенная в Воронежской области система стратегического развития наглядно демонстрирует взаимосвязь между тремя составляющими: обществом, органами власти и представителями предпринимательского сектора. Взаимовыгодное сотрудничество способствует повышению уровня социально-экономического развития региона. Однако остается ряд актуальных проблем, которые требуют перспективного решения для повышения эффективности стратегического управления в системе регионального развития.

### Список литературы

1. Виханский, О.С. Стратегическое управление: учебник для вузов по специальности «Менеджмент» / О.С. Виханский. – 2-е издание, переработанное и дополненное. – Москва: Экномистъ, 2006. – 292 с.
2. Коков Н.С. Институциональная теория стратегии управления развитием региональных структур // Журнал прикладных исследований. 2021. №6. С. 832-836
3. Хачев М.М. Стратегическое управление в системе регионального развития // Индустриальная экономика. 2021. №5. С. 742-745
4. Литовка Н.И., Никаева Р.М. Особенности сбалансированного регионального развития в контексте бюджетного планирования // ЕГИ. 2019. №25 (3). С. 109-112
5. РИА Воронеж [Электронный ресурс] : <https://riavr.ru/news/pochti-200-ugolovnyh-del-o-korrupcii-vozbudili-za-god-v-voronezhskoj-oblasti/> (Дата обращения: 08.09.2023)

## Стратегия социально-экономического развития в системе управления регионом

**Михайленко Сергей Сергеевич,**

Руководитель направления Управления мониторинга  
данных Дирекции сопровождения лизинговых  
проектов АО «ГТЛК», Москва, Россия

**Аннотация.** В настоящей статье основное внимание сконцентрировано на теоретических аспектах, раскрывающих содержание и сущность социально-экономического развития региона. На основании проведенного теоретического анализа сформулированы проблемы, которые на практике могут иметь отрицательное влияние на социально-экономическое развитие региона. Проявление выявленных проблем рассмотрено на примере Воронежской области и составлен прогноз о дальнейшем развитии региона в сложившихся реалиях.

**Ключевые слова:** стратегия развития; уровни разработки и реализации стратегии; схема разработки стратегии развития региона; миссия региона; модель комплексного социально-экономического развития.

## **Strategy of socio-economic development in the system of regional management**

**Mikhaylenko Sergey Sergeevich,**  
Head of the Data Monitoring Department of the  
Leasing Project Support Directorate  
of JSC "GTLK", Moscow, Russia

**Abstract.** This article focuses on the theoretical aspects that reveal the content and essence of the socio-economic development of the region. On the basis of the theoretical analysis carried out, problems are formulated that in practice can have a negative impact on the socio-economic development of the region. The manifestation of the identified problems is considered on the example of the Voronezh region and a forecast is made about the further development of the region in the current realities.

**Keyword:** development strategy; levels of strategy development and implementation; scheme for developing a strategy for the development of the region; mission of the region; model of integrated socio-economic development.

Правительство Российской Федерации выбрало курс по формированию открытой экономики, как перспективного направления для динамичного регионального развития. В рамках достижения поставленной цели регионам необходимо разрабатывать и реализовывать стратегии социально-экономического развития, которые будут способствовать повышению уровня и качества жизни населения.

«Стратегия экономического развития регионов рассматривается как система мероприятий, направленных на реализацию долгосрочных задач социально-экономического развития государства с учетом рационального вклада регионов в решение этих задач, определяемого реальными предпосылками и ограничениями их развития» [1].

«Стратегия социально-экономического развития региона представляет собой документ, определяющий общие цели, задачи, направления развития региона, механизмы их реализации, вытекающие из анализа ресурсных возможностей, существующей социально-экономической ситуации и возможных сценариев развития внешних по отношению к региону условий» [3].

Территориально-географические особенности России обуславливают потребность в разработке индивидуальной стратегии развития для каждого конкретного региона. С учетом его особенностей, специфики и имеющихся ресурсов для развития. Социально-экономическое развитие региона осуществляется органами муниципального управления, которые обладают информацией о ситуации в регионе и определяют перспективные направления для его развития.

Несмотря на потребность индивидуального подхода при разработке стратегии социально-экономического развития для каждого конкретного региона, существует единый алгоритм процедуры разработки Стратегии, который состоит из четырех этапов.

Первый этап – подготовительный. Предполагается, что на первом этапе собирается команда ответственных лиц, которая в перспективе будет заниматься разработкой стратегии. В их полномочия также будет входить заключение договоров с организациями, оказывающими содействие в вопросе социально-экономического развития региона.

Второй этап – разработка. На данном этапе происходит непосредственно разработка стратегических разделов. Подготавливается стратегия для коллегиального обсуждения.

После рассмотрения чернового варианта стратегии, проект дорабатывается и подается на утверждение уполномоченным лицам.

Третий этап – общественное обсуждение. Каждый отдельно взятый раздел обсуждается за круглым столом специалистами по определенным направлениям. По результатам обсуждения в стратегию вносятся корректировки и формируется итоговый вариант стратегии.

Четвертый этап – утверждение стратегии осуществляется губернатором области и Законодательным собранием. После, уже итоговый документ предоставляется на подписание Правительством Российской Федерации. Завершающим мероприятием на данном этапе является проведение научно-практической конференции.

В соответствии с описанным выше поэтапным алгоритмом была разработана стратегия социально-экономического развития Воронежской области до 2035 года. В рамках разработанной стратегии перед регионом ставятся четкие цели и задачи, которые планируются достигнуть в долгосрочной перспективе (табл.1).

Таблица 1

Показатели социально-экономического развития Воронежской области на период до 2023 г. [2]

Показатели	Значения показателей				
	2016 (факт)	2020	2024	2030	2035
Ожидаемая продолжительность жизни, лет	72,6	74,0	74,4	75,0	75,4
Доля населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума, %	9,3	9,1	5,9	4,3	4,0
Денежные доходы на душу населения, тыс. руб.	20,8	37,5	50,7	76,5	105,0
Общая площадь жилых помещений, приходящихся в среднем на 1 жителя, кв. м.	29,0	30,7	32,7	36,0	39,0
Валовый региональный продукт на душу населения в текущих ценах, тыс. руб.	379,4	512,4	716,5	1037,8	1311,6
Объем инвестиций в основной капитал млрд. руб.	270,9	344,5	502,2	759,6	1114,8
Энергоемкость ВРП т.у.т/млн руб.	10,9	9,0	7,2	5,7	5,2
Объем экспорта, тыс. долл.	114,1	1321,0	1491,4	1826,2	2590,6
Доля инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров выполненных работ, услуг, %	5,9	7,0	9,4	14,3	20,0
Доля инновационно-активных организаций, %	11,6	12,4	13,3	18,0	30,0

Разработчики Стратегии предполагают, что смогут достигнуть положительных результатов по показателям социально-экономического развития Воронежской области. Однако при более детальном изучении разработанной стратегии был выявлен ряд недостатков, который может иметь отрицательное влияние на результативность реализации стратегических мероприятий.

Во-первых, следует отметить низкий уровень проработанности аналитического обзора развития региона. Не учтены некоторые проблемы, связанные с социально-экономическим развитием Воронежской области. К такому выводу можно прийти убедившись в том, что в официальных документах отсутствуют статистические показатели за последние два года. В результате нельзя с точной уверенностью составлять прогноз на долгосрочную перспективу, без полноценного мониторинга динамики ключевых показателей за последние пять лет.

Во-вторых, некоторые цели и задачи поставленные на этапе утверждения Стратегии не были пересмотрены в 2022 году, после начала специальной военной операции на Украине. Данное обстоятельство повлекло за собой существенные экономические изменения, связанные с санкциями и ограничениями введенными против России

недружественными странами. Под негативным влиянием внешних факторов, требуется пересмотр поставленных целей и задач на предмет их достижимости в условиях экономической нестабильности.

В-третьих, отсутствует четкая стратегия взаимодействия Воронежской области с соседними территориями. Это можно обозначить как один из ключевых недостатков в условиях того, что рассматриваемый регион и ряд других областей являются приграничными территориями. В сложившейся сложной геополитической ситуации требуется особое внимание уделять взаимопомощи между соседними областями.

В-четвертых, большинство мероприятий представленных в Стратегии предполагается реализовать за счет федерального бюджета. Такой подход имеет ряд недостатков, но главный из них заключается в долговременном получении бюджетных средств на целевое использование. Перспективной альтернативой является привлечение инвесторов и создание ресурсов для формирования устойчивого муниципального бюджета.

Опираясь на выше изложенное следует констатировать факт потребности в пересмотре ряда аспектов Стратегии социально-экономического развития Воронежской области. В первую очередь следует сконцентрировать внимание на том, чтобы создать прочные и взаимовыгодные межрегиональные связи и проработать варианты привлечения инвестиций в региональное развитие.

### Список литературы

1. Ашинова М.К., Чиназирова С.К., Ешугова С.К., Гишева С.Ш. Стратегия социально-экономического развития территории // The Scientific Heritage. 2020. №54-7. С. 10-13
2. Букреев А.М., Рисин И.Е., Трещевский Ю.И. Стратегия социально-экономического развития Воронежской области на период до 2035 года: особенности разработки, базовые компоненты // РСЭУ. 2017. №4 (39). С. 10-19
3. Чупина И.П., Зарубина Е.В., Симачкова Н.Н. Стратегия социально-экономического развития регионов // АОН. 2020. №2. С. 14

## Инновации в управлении рынком страховых услуг

**Токарь Елена Викторовна,**  
доктор экономических наук,  
профессор кафедры экономики БУКЭП,  
профессор кафедры инновационной экономики и финансов НИУ «БелГУ»,  
Белгород, Россия

**Охременко Анастасия Геннадьевна,**  
аспирант института экономики и управления,  
НИУ «БелГУ», Белгород, Россия

**Аннотация.** В статье исследуются инновации в управлении рынком страховых услуг. Рассматривается влияние цифровых технологий на страховой рынок. В статье формулируется вывод о том, что внедрение новых технологий оказывает сильное влияние на саму технологию страхования, хоть и не меняет ее сущность. Такой процесс сопровождается созданием новых программ страхования, конвергенцией коммерческого и взаимного страхования.

**Ключевые слова:** страхование, страховые инвестиции, цифровизация страхования, онлайн страхование, тенденции страхования, страховые технологии, страховой рынок.

## Innovations in insurance services market management

**Elena V. Tokar,**

Doctor of Economics, Professor of the Department of Economics of BUKEP,  
Professor of the Department of Innovative Economics and Finance of the National Research  
University "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Anastasia G Ohremenko.,**

postgraduate student of the Institute of Economics and  
Management, NRU "BelSU",  
Belgorod, Russia

**Abstract.** The article examines innovations in the management of the insurance services market. The influence of digital technologies on the insurance market is considered. The article concludes that the introduction of new technologies has a strong impact on the insurance technology itself, although it does not change its essence. This process is accompanied by the creation of new insurance programs, the convergence of commercial and mutual insurance.

**Keywords:** insurance, insurance investments, insurance digitalization, online insurance, insurance trends, insurance technologies, insurance market.

В настоящее время рынок страховых услуг меньше всего испытывает воздействие огосударствления, которому подвержены остальные рынки. Причина заключается в том, что доля компаний, которые занимаются оказанием страховых услуг, приходится  $\frac{1}{4}$  часть. Актуальность данного исследования определяется тем, что в современном обществе на развитие рынка страховых услуг в РФ оказывают влияние множество факторов, среди которых немало отрицательных.

Проблема данного исследования широко освещена в работах отечественных исследователей. В особенности значительны работы К.М. Амирова, А.С. Галина, Д.С. Петрова и т.д. Но необходимо заметить, что особенности управления страховыми организациями в условиях современного нестабильного развития экономики не раскрываются в полной мере. В исследованиях не хватает анализа инноваций в управлении рынком страховых услуг [3, С. 131].

Анализ специальной литературы позволил выявить, что управление развитием и использование инноваций на рынке страховых услуг связано с упорядочением процессов страхования и стабилизацией такого процесса в соответствии с интересами общества, которое нуждается в защищенности. Но в тоже время управление отличается гибкостью и способностью быстро подстраиваться к постоянно меняющимся региональным условиям самой страховой деятельности и, оказывающих на нее влияние, факторы. Исследователи в своих работах подмечает, что дальнейшее развития инновационной деятельности на рынке страховых услуг не может осуществляться эффективно, потому что в настоящее время данная деятельность недостаточность прозрачна в учете и отчетности. Кроме того, в современном обществе не существует действенного механизма, по которому могут взаимодействовать процессы инновационного развития страховой деятельности.

Весь процесс развития рынка страховых услуг всегда происходит по экстенсивному пути. При этом темпы прироста возрастают за счет обязательных видов страхования. Но необходимые обязательного страхования в настоящее время мало привлекают большую

часть страхователей. Для повышения эффективности обязательных видов страхования необходимо использовать именно системный подход. Но при этом необходимо учитывать важность потенциальных страховых рисков. Кроме того, к такому виду страхования необходимо прибегать исключительно при необходимости решать значимые для общества проблемы [4, С. 325].

В современном обществе для дальнейшего развития обязательных видов страхования используются инновационные меры, которыми являются дальнейшее развитие гражданской ответственности владельца из-за причинения вреда, например, в случае аварии на опасном объекте. В таком случае происходит актуализация размеров страховых тарифов, расширяется список объектов, которые являются потенциально опасными. Кроме того, происходит развитие системы тарификации. И нужно заметить, что при управлении рынков страховых услуг невозможно перейти на интенсивный путь развития, потому что для этого потребуются структурные преобразования. Такая инновационная модель основывается на расширении сферы деятельности, которую осуществляют страховщики, и повышение ориентированности на клиента.

В современном обществе на рынке страховых услуг постоянно происходят важные изменения. И для регулирования и осуществления надзора за такой отраслью, ЦБ РФ намеривается внести несущественные изменения в систему регулирования рынка страховых услуг. Но в случае ужесточения требования, которые выдвигаются к финансовой стабильности, потребует от страховщиков дополнительный капитал. Но последствием таких перемен может быть уход более мелких компаний с рынка из-за невозможности соответствовать норме достаточности капитала [3, С. 132].

Спорным моментом является отнесение части дебиторской задолженности от ЦБ РФ. На ее долю приходится только 11 % активов страховых компаний. Они считаются «плохими» активами. Такие активы нельзя использовать для покрытия обязательств страховых компаний перед их клиентами. Такое нововведение вынуждает страховые компании компенсировать такие активы «хорошими». Но такое намерение может быть осуществлено далеко не всеми страховыми компаниями [2, С. 33].

Одно из нововведений, который намерен ввести Центральный Банк РФ, это ввод ограничения на концентрацию активов. Вся суть данного новшества заключена в одном, а именно в том, что не может включать в себя долю одного актива, который составляет более 10%. Единственным исключением из этого правила станут ОФЗ, доля которых на данный момент составляет 23%.

Такие изменения вынудят страховые компании искать самые качественные инструменты инвестирования, что связано с риском и утратой доходности.

Изменения в управлении страховыми услугами связаны и тем, что многие бизнес-процессы большей частью перешли в онлайн-пространство. В связи с этим страховые компании вынуждены адаптироваться к новой реальности и актуализировать свой портфель услуг. Но страховая отрасль довольно консервативный бизнес, который не спешит внедрять самые «модные» технологии, в том числе и работа с клиентами через цифровые каналы. Хотя нужно отметить, что онлайн-страхование дает возможность быстрее вносить договоры в базу данных, регулировать убытки со страхователями и взаимодействовать с перестраховщиками [3, С. 135].

Новая технология «блокчейн» позволяет создавать умные контракты, которые будут самыми дешевыми и будут ориентироваться именно на потребителя. Но так как технология все еще остается недостаточно проработанной, то ее только начинают рассматривать для использования [1, С. 107].

В настоящее время управление страховыми услугами решает конкретные задачи, координирует процесс их решения и обеспечивает необходимыми человеческими, материальными, информационными и финансовыми ресурсами. Главной функцией управления по-прежнему является планирование. Инновацией в управлении страховыми услугами является маркетинг. Западные страховые компании стали использовать такой метод еще в начале 60-х гг. XX в. [2, С. 34].

Основной характеристикой страхового маркетинга является то, что он основан на принятии решений, которые можно рассматривать как результат экономических расчетов и ориентирован на создание организационных, экономических и правовых условий для более эффективной работы страховых компаний.

В настоящее время наблюдается рост рисков, которые могут нанести вред дальнейшему развитию страхового рынка. Появляются современные факторы, требующие поиска альтернативных решений для их устранения. Самыми значимыми факторами являются следующие:

– проблемы с проведением валютных операций с нерезидентами. В связи с экономическими санкциями стали блокироваться транзакции и финансовые платежи, тесно связанные с переводом денежных средств;

– уход со страхового рынка иностранных компаний. Из-за этого пришлось проводить замещение отечественных продукцией;

– инфляционные риски и рост расходов страховых компаний [3, С. 136].

Инновационное развитие страховой отрасли тесно связано с внедрением новых условий добровольного страхования. Такая модель развития подразумевает расширение области деятельности страховщиков, внедрение новых видов страхования и повышения интересов потенциальных страхователей [4, С. 360].

Таким образом, такие нововведения полностью перестраивают страховой рынок. Последствием таких нововведений является уход небольших страховых компаний, их слияние и поглощение. Кроме того, исследователи указывали, что возможно и усиление концентрации отрасли. Вопросы обеспечения экономической безопасности в современных условиях нуждаются в более детальном исследовании.

### Список литературы

1. Агапова Д.И., Головченко А.Ю., Бужинская Е.В., Соловьева Н.Е. Развитие финансовых технологий в России. //Прикладные экономические исследования. 2023, №1, С. 19-30.

2. Курьянова И. В. Возможности и перспективы применения блокчейн в страховании / И. В. Курьянова, М. С. Абибуллаев // Ученые записки Крымского федерального университета имени В.И. Вернадского. Экономика и управление. – 2018. – Т. 4(70), № 3. – С. 101-107.

3. Пospelова Е.А. Концентрация НПФ вокруг государства ускорилась // Экономическое развитие России. – 2019. – Т. 26. № 9. – С. 31–34.

4. Шарафутдинова Л. Р. Инновационная деятельность страховых компаний: опыт, проблемы, пути решения / Л. Р. Шарафутдинова // Научные исследования и разработки молодых ученых. – 2016. – № 12. – С. 131-137.

5. Шебзухова Д. К. Механизм управления региональным страховым рынком / Д.К. Шебзухова // Современные проблемы науки и образования. – 2012. – № 6. – С. 412.



## **Инновационный менеджмент в России и его роль в развитии бизнеса**

**Щербакова Алина Алексеевна**

Магистрант Ярославского государственного  
технического университета, Ярославль, Россия

**Шастина Екатерина Михайловна**

старший преподаватель кафедры «Экономика и управление»  
Ярославский государственный технический университет, Ярославль, Россия

**Аннотация.** В данной статье рассматривается понятие инноваций в бизнесе и изучается проблема внедрения инновационного менеджмента на предприятия России. В работе нами также было уделено внимание сущности инновационной деятельности, инновационному менеджменту, разным подходам к инновациям, причинам и дисбалансу инновационной системы экономики России. Раскрыты многие теоретические вопросы, связанные с инновациями на предприятии, в том числе инновационный процесс на предприятии и его внедрение в сферу управления. Рассмотрено отношение России к инновациям, заинтересованность в развитии и рейтинг страны в данном направлении развития. В заключении рассматривались условия эффективного внедрения инноваций на предприятия.

**Ключевые слова:** инновации, инновационный менеджмент, развитие бизнеса, инновационный менеджмент в России, научно-технический прогресс

## **Innovation management in Russia and its role in business development**

**Alina A. Shcherbakova,**

Master's student of Yaroslavl State Technical University,  
Yaroslavl, Russia

**Ekaterina M. Shastina,**

Senior Lecturer of the Department of Economics and Management,  
Yaroslavl State Technical University, Yaroslavl, Russia

**Abstract.** This article discusses the concept of innovation in business and examines the problem of implementing innovation management at Russian enterprises. In our work, we also paid attention to the essence of innovation activity, innovation management, different approaches to innovation, the causes and imbalance of the innovation system of the Russian economy. Many theoretical issues related to innovations at the enterprise are disclosed, including the innovation process at the enterprise and its implementation in the field of management. The article considers Russia's attitude to innovation, interest in development and the country's rating in this direction of development. In conclusion, the conditions for the effective introduction of innovations to enterprises were considered.

**Keywords:** innovation, innovation management, business development, innovation management in Russia, scientific and technological progress

Научно-технический прогресс, активное развитие Интернета и цифровой экономики призывают предприятия к принятию нового, усовершенствованного подхода к ведению бизнеса. Сейчас классическая индустриальная экономика, ориентированная в основном на

традиционное производство, уже не в состоянии удовлетворить все запросы и потребности потребителей. Чтобы достичь желаемого результата незамедлительно нужна новая экономическая среда, содействующая развитию инноваций и направленная на производство сверхтехнологичной продукции и поиск новых инновационных решений. Новая экономическая среда создает мощную конкуренцию среди крупных предприятий и организаций в борьбе за лидерство в отрасли.

Сейчас эффективное инновационное развитие становится синонимом лидерства на рынке. Сохранить и нарастить свои конкурентные позиции в эру активного формирования цифровой экономики помогает управление инновационной деятельности на предприятии. основная проблема инновационной деятельности заключается в исследовании и техническом употреблении инноваций и цифровых технологий. Руководство инновационной деятельности на предприятии способствует укреплению своих позиций на рынке, и позволяет оптимальным образом удовлетворить потребности своих потребителей. Новая экономическая среда охватывает те отрасли и предприятия, которые имеют главную цель деятельности – это доведение новых идей, разработок, инноваций до определенного потребителя для достижения коммерческого успеха. Производственная деятельность этих предприятий ориентирована на разработку и производство инновационных товаров, в создании которых применяются инновационные технологии, а все капитальные инвестиции предприятия ориентированы на научные исследования и конструкторские работы.

Одной из главных проблем инновационного менеджмента сегодня представляется умение быстро чувствовать изменения во внешней среде и адаптироваться под новые экономические условия. Например, экономика 2020-2023 гг. испытывала множество нестабильных кризисных ситуаций, таких как пандемия COVID-19, множество санкций со стороны Запада и падение курса рубля, которые прямо сказывались на введении бизнеса. Предпринимателям и менеджерам приходилось находить новые способы и технологии для того, чтобы сохранить свои позиции в информационной сфере и продолжать эффективно осуществлять свою деятельность. В новой экономической среде именно инновационная деятельность, и ее результат нечто вроде инноваций, играют наиглавнейшую роль в успехе инновационного предприятия.

Инновация – это новшество, которое гарантирует повышение эффективности процессов и улучшение качества продукции, востребованное рынком.

Инновационный менеджмент является довольно новым разделом общего менеджмента. Он направлен на формирование и обеспечение критериев для формирования инноваций в организации (инновация – новшество в сфере продукции, услуг, технологий изготовления, компании управления и т.д.).

В реальной жизни внедрение инновационного менеджмента охватывает:

- планирование инновационной деятельности;
- контроль и наблюдение за новыми разработками и их внедрением;
- управление инновационной политикой в организации, координация всех отделов выбранной сферы;
- снабжение «инноваций» финансами и материальными ресурсами;
- обеспечение персоналом;
- создание групп для решения вопросов по инновациям.

Инновационный менеджмент представляется совокупностью принципов, технологий и форм управления инновационной деятельностью организации, а также персоналом, обеспечивающим инновации. Главный принцип инновационного менеджмента содержится в том, что внедрение новшеств может воздействовать не только на работу организации, но и на рынок, и общество в целом.

Для качественного управления инновациями, менеджеры обязаны иметь представление об их научно-технической составляющей, спецификах создания и финансовых затратах.

Таким образом, инновационный менеджмент сочетает в себе несколько управленческих функций.

Управленческие решения в данном направлении затрагивают:

- разработку и внедрение инноваций;
- усовершенствование действующей продукции;
- усовершенствование технологий производства продукции;
- усовершенствование процессов управления;
- подготовку производства к отказу от выпуска устаревшей продукции.

Рассмотрим схему инновационного процесса на предприятии на рисунке 1.



Рис. 1. Инновационный процесс на предприятии [1]

В качестве главных объектов инновационного менеджмента выступают инновационные процессы и инновации. Под инновацией при этом стоит понимать конечный результат результативной инновационной деятельности, выраженный в виде:

- инновационного процесса (методы, приемы, обусловленная последовательность действий, являющихся качественно новыми в той или иной производственной отрасли);
- инновационного объекта (подлежащих коммерциализации продуктов, обладающих усовершенствованными свойствами, характеристиками, товарным видом).

При этом очевидно, что между возникновением идеи о внедрении инновации и ее реализацией проходит некоторое время, которое у ученых и деятелей в сфере менеджмента называется инновационным лагом.

Так как работа с инновациями – сфера, призывающая долговременного творчества, первый принцип – основать такую атмосферу в организации, которая стимулирует исследование и разработку новых идей.

Второй принцип – ориентация на потребителей. Ни один потребитель не приобретёт даже самый инновационный продукт, если он не удовлетворяет его потребности. Следовательно, важно знать целевую аудиторию инноваций, заинтересовать ее своими новинками.

Из общего числа направлений в новых разработках необходимо сосредоточиться на нескольких и добиться в них лидерства, исходя из целей и миссии организации. Целесообразно устанавливать отношения на принципах партнерства, чтобы дать наибольшую волю сотрудникам, занимающимся инновациями, к реализации своего

потенциала. Управление инновациями должно основываться на системном подходе и проектном, позволяющим сконцентрировать ресурсы и эффективно достичь результатов.

Инновации на предприятии должны быть непрерывными, а изучение способностей должно быть постоянным. При этом для ускорения исследований предпочтительнее сократить время разработки инноваций и сократить количество управленческих шагов.

На сегодняшний день инновационный процесс стал неустрашимой долей современного менеджмента, так как он связан с созданием и распространением инноваций.

Его необходимость определена тем, что под влиянием разных современных направленностей в технике, изменений в экономике определяются новые потребности. Они не могут быть удовлетворены исключительно за счет имеющихся результатов деятельности людей, что в свою очередь ведет к возникновению проблем, решение которых возможно лишь путем разработки новых изделий и возможностей производства, другими словами, вследствие инновационной деятельности людей, которая и является базой любой инновации [4, с.26]

Говоря об инновационном менеджменте, не стоит забывать об его принципах, устанавливающих главные направления стратегии организаций в плане развития новых деловых связей с перспективными работниками компании, главными партнерами и ключевыми инвесторами. Так, в качестве ключевого принципа выступает «принцип ориентации» на будущих потребителей, находящийся в основе и всех остальных, а именно: партнерских взаимоотношений с работниками; лидерства в инновационной деятельности; созидательного подхода к проекту; комплексного подхода к менеджменту; расширенному поиску неиспользованных возможностей и стратегическому партнерству.

Стоит сказать, что существуют направления внедрения инноваций в сферу управления:

1. Обновления маркетинговой политики. Рекламная политика, сбытовая деятельность являются важным сектором менеджмента. Большое значение в системе управления новшествами имеют инновации в области продвижения продукции и механизмов маркетинговых исследований.

2. Формирование автоматизированного управления. Автоматизация различных процессов управления упрощает их внедрение и повышает эффективность за счет сокращения времени и других затрат.

3. Разработка системы сетевого взаимодействия. Это обеспечивает тесную связь и взаимозависимость всех компонентов управления. Эта взаимосвязь реализуется при применении общих принципов управления на разных уровнях, этапах управления, в разных подразделениях организации.

4. Реализация системы мер, направленных на развитие кадров и переориентацию кадровой политики в целом. Компетентность персонала высокого уровня – основа успешной работы всех подразделений предприятия. Эффективное функционирование системы управления зависит от трудового потенциала. Качественное повышение кадрового потенциала осуществляется путем профессионального роста, реорганизации предприятия, применения инновационных технологий, включая ряд методов и мероприятий.

Таким образом, в современных экономических условиях инновационная составляющая является ведущим фактором производственной деятельности организации и достижения целей ее деятельности.

Эффективность применения управленческих инноваций определяется на основе нестандартных принципов реализации управления, что обеспечивает системный подход к применению инноваций, т.е. их включение во все сферы деятельности, все стороны управления в тесном взаимодействии и взаимозависимости. Кроме того, инновации должны обеспечивать такую реструктуризацию управления, которая приводит к совершенствованию управленческих процедур, повышению эффективности и снижению затрат.

Инновации возникают вследствие появления новых социально-экономических и культурных потребностей. Главным примером инновации является создание на рынке

продукции (товаров и услуг) с новыми потребительскими особенностями или повышение эффективности создания той или другой продукции. имеется множество подходов к инновациям, но из них выделяют два базовых для организаций: внутрикорпоративные и открытые инновации. Инновационные предприятия сами выбирают себе более подходящий вид разработки инноваций, а отдельные из них органично сочетают в себе сразу два подхода [2].

Внутрикорпоративные инновации нацелены на оптимизацию внутренних процессов и активно приспособляются большими компаниями, например, Google, Amazon, Яндекс. Новые мысли появляются в результате инициативы сотрудников, в направлениях, отмеченных топ-менеджментом, а процессы компании урегулированы таким образом, чтобы давать способности для их реализации. подобный подход в нынешних условиях может являться очень востребованным, когда некоторые компании сокращают бюджеты для исследования тех или иных технологий.

Модель открытых инноваций направлена на исследование новых технологий и трудовых ресурсов на рынке для разработки новых путей решения в самой компании. Через синтез приобретенной информации выделяются преимущественно важные для компании проблемы, призывающие решения в достаточно сокращенные сроки (чтобы исключить потери выручки либо роста затрат), для решения которых мало компетенций или ресурсов внутри компании. Например, компания PepsiCo предпочла смешанный вариант подхода к инновациям. R&D-департамент, внутри которого основываются и тестируются новые продукты и продуктовые линейки, представляет собой модель закрытых инноваций. Для подразделений, специализирующихся на улучшении сервиса, продаж, продвижения и маркетинга, применяют модель открытых инноваций, вводя в деятельность компании эффективные практики с рынка, и сотрудничая с партнерами для развития продуктовых линеек и общественных инициатив посредством лаборатории TechLab PepsiCo [3].

Гибкость инновационных процессов позволяет не только быстро адаптироваться к текущей ситуации, но также улучшить в значительной степени показатели деятельности. Создание и внедрение преимущественно актуальных решений позволяют компаниям работать не просто в нормальном режиме, а часто и с повышением уровня производительности и продуктивности. Из этого следует, что основная задача менеджеров на сегодняшний период – насколько можно быстрее адаптироваться к новым укладам производства и внедрять инновационные технологии не только в процесс производства продукции, но и в систему управления.

В России вопрос инноваций всегда занимал одно из главных мест. Особое внимание инновационной деятельности стало уделяться спустя введения в ВТО, так как элемент импорта начинает возрастать, и становится необходимо приумножить экспорт, что невозможно совершить без увеличения внутреннего производства. Проблема заключается в том, что для выхода на внешний рынок нужно обладать довольно широким ассортиментом качественной продукции. И тут становится очевидна наша неспособность конкурировать по качеству продукции.

В настоящее время правительство организывает все больше договоров для роста инноваций в нашей стране. Взять, к примеру, инновационный центр «Сколково». Инновационный центр «Сколково» представляет собой действующий в Москве современный научно-технологический инновационный комплекс, предназначенный для разработки и коммерциализации новых технологий. Он является первым в постсоветское время в России строящийся «с нуля» наукоградом. Главной его целью является создание благоприятных условий для инновационного процесса: конструкторы, инженеры, ученые и бизнесмены совместно с участниками образовательных проектов будут работать над созданием конкурентоспособных, высокотехнологических разработок мирового уровня в пяти приоритетных направлениях: энергоэффективность и энергосбережение (ЭЭТ), ядерные технологии (ЯТ), космические технологии и телекоммуникации (КТиТК),

биомедицинские технологии (БМТ), стратегические компьютерные технологии и программное обеспечение (ИТ). [4]

Стоит отметить, что в настоящее время качество производства продукции непосредственно связано с применением и внедрением современных технологий. Для того, чтобы соответствовать современным направленностям на глобальном рынке и оставаться конкурентоспособным, предприятия применяют инновационный менеджмент. Для усовершенствования системы инновационного менеджмента работники организаций повышают уровень компетенций в вопросах экономики и управления инновационными процессами посредством переподготовки и прохождения курсов повышения квалификации, а также посещением всевозможных вебинаров и семинаров. Инновационный менеджмент ориентирован на модернизацию условий для внедрения различных инноваций на мировом уровне. Внедрение инновационного менеджмента в ближайшем будущем подразумевает создание высокорентабельного промышленного производства.

Условием эффективного внедрения инновационного процесса является устойчивость на предприятии во время внедрения новых технологий. Сейчас некоторые предприятия переходят от традиционного экономического эффекта производства к современной инновационной стратегии.

Успех инновационной деятельности зависит от:

1. Производства новой продукции;
2. Внедрения бережливого производства;
3. Разработки инновационных проектов;
4. Качественного товара;
5. Освоения эффективных бизнес-проектов.

В 2020 и 2023 годах Всемирной организацией интеллектуальной собственности были проведены исследования по внедрению инноваций и технологий в разных странах. В 2020 году в этом рейтинге Россия заняла 47 место, однако в 2023 году – 31 место. [5] Стоит отметить, что причинами отставания России по внедрению инноваций и технологий являются такие факторы, как применение санкций разных стран в отношении нашей, снижение цен на нефть и газ, сокращение процента инвестиций.

Не всегда внедрение инноваций дает положительный результат. Это зависит от экономических, юридических, технических, рыночных факторов.

В инновационной системе экономики нашей страны нарушен баланс между инновацией, наукой и экономическим ростом.

Анализ перспектив научно-технического развития дает возможность исследования проблемы внедрения инноваций. Можно сделать вывод о том, что на сегодняшний день не налажено сотрудничество государства и индивидуального предпринимательства; политика инновационного менеджмента неучтиво сформулирована и не отвечает вызовам мировой экономики. Для решения представленной проблемы необходимо:

- 1) провести диагностику состояния, и отметить причины и условия формирования инновационной системы России;
- 2) выработать и реализовать мероприятия по поддержке государством индивидуального предпринимательства для развития инноваций на ближайшие несколько лет;
- 3) подготовить и внедрить систему мониторинга внедрения инновационного менеджмента.

Как следует из проведенного анализа инновационного менеджмента, его сущности, функций, проблем и трендов, можно прийти к следующим выводам: вследствие развития и внедрения инноваций в деятельность организаций, предприятия создают основу для дальнейшего развития своего бизнеса, формируя условия повышения экономической эффективности и роста финансового результата. Благодаря этому предприятие приобретает новые необходимые материальные и нематериальные средства для дальнейшего успешного ведения инновационной деятельности. Напротив, сложному экономическому положению, некоторые предприятия начинают внедрять инновационные технологии, в том числе в

области технологических и продуктовых инноваций. Внедрение последних обусловлено употреблением финансовых, материально-технических и профессиональных ресурсов. Экономические условия, созданные властями регионов и муниципалитетов с целью содействия индивидуального предпринимательства и развития инноваций, являются важнейшим условием развития инновационного менеджмента.

Несомненно, российские предприниматели учитывают исследование иностранных государств, позволяющий совершенствовать и внедрять современные технологии практику. возможности России огромны для внедрения инноваций, государственного и межгосударственного регулирования развития инновационной экономики.

### Список литературы

1. Инновационный менеджмент // URL: [https://spravochnick.ru/menedzhment/konkretnye\\_napravleniya\\_v\\_menedzhmente/innovacionnyy\\_menedzhment/](https://spravochnick.ru/menedzhment/konkretnye_napravleniya_v_menedzhmente/innovacionnyy_menedzhment/) (дата обращения: 11.09.2023).
2. Модели открытых и закрытых инноваций // URL: <https://vc.ru/u/555472-aleksandra-suhareva/153752-modeli-otkrytyh-i-zakrytyh-innovaciy> (Дата обращения 07.09.2023)
3. Доклад о технологиях и инновациях за 2023 год // РОСКОНГРЕСС URL: <https://roscongress.org/materials/doklad-o-tekhnologiyakh-i-innovatsiyakh-za-2023-god/> (дата обращения: 08.09.2023).
4. Абрамешин А. Е. Менеджмент инновационной организации: учеб. пособие / А.Е. Абрамешин, С. Н. Аксенов [и др.]. М.: Европейский центр по качеству, 2005. - 408 с.
5. Инновационный менеджмент в России. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/innovatsionnyy-menedzhment-v-rossii-1> (Дата обращения 09.09.2023)

*Научное издание*

**АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ,  
ФИНАНСОВЫХ И КРЕДИТНЫХ СИСТЕМ**

Сборник материалов  
XI Международной научно-практической конференции

г. Белгород, 14-15 сентября 2023 года



Публикуется в авторской редакции

Оригинал-макет: Т.В. Мезеря  
Выпускающий редактор: Ю.В. Ивахненко

Подписано в печать 27.11.2023. Формат 60×90/16  
Гарнитура Times New Roman. Усл. п. л. 16,5. Тираж 100 экз. Заказ 251  
Оригинал-макет подготовлен и тиражирован в ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ»  
308015 г. Белгород, ул. Победы, 85. Тел.: 30-14-48