

№6
2024

ИЮНЬ

Финансовый Бизнес

научно-аналитический журнал по экономике и финансам



ISSN 0869-8589

ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС

НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС

НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Главный редактор:

Гайсин Рафкат Сахиевич - д.э.н., профессор кафедры политической экономии РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева

Редакционный совет:

Алпатов Андрей Алексеевич - д.э.н., профессор, Почетный работник ВПО РФ, действительный государственный советник Российской Федерации 2 кл., заместитель директора ФГБУН «Институт металлургии и материаловедения им. А.А.Байкова» РАН.

Брикач Георгий Евгеньевич - д.э.н., профессор, Гомельский технический университет им П.О. Сухого, Республика Беларусь.

Генкин Артем Семенович - д.э.н., профессор, действительный член РАЕН по секции проблемы макроэкономики и социального рыночного хозяйства, Президент АНО «Центр защиты вкладчиков и инвесторов».

Дадалко Василий Александрович - д.э.н., профессор, генеральный директор ООО «Международный центр мониторинга» (резидент инновационного центра «Сколково»).

Катасонов Валентин Юрьевич - д.э.н., член-корреспондент Академии экономических наук и предпринимательства, профессор кафедры международных финансов МГИМО МИД РФ.

Козин Михаил Николаевич - д.э.н., профессор, главный научный сотрудник ФКУ НИИ ФСИН России

Левин Юрий Анатольевич - д.э.н., профессор кафедры экономики и финансов МГИМО МИД РФ.

Марамыгин Максим Сергеевич - д.э.н., профессор, Почетный работник ВПО РФ, директор Института стратегического планирования и финансового анализа ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»

Мизиковский Игорь Ефимович - д.э.н., профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета Национального исследовательского Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского, академик РАЕН.

Осипов Владимир Сергеевич - д.э.н., профессор кафедры управления активами МГИМО МИД России, главный научный сотрудник ФГБУН Институт проблем рынка РАН.

Фэн Аньцюань - д.э.н., Академия общественных наук провинции Хэйлунцзян КНР, г. Харбин, Китай.

Хартуков Евгений Михайлович - д.э.н., профессор кафедры менеджмента, маркетинга и внешнеэкономической деятельности им. И.Н.Герчиковой МГИМО МИД России, Генеральный директор Центра нефтегазового бизнеса (CPBS) и Руководитель международной Группы анализа и прогнозирования мирового энергосырьевого рынка (GAPMER), вице-президент (по Евразии) аналитической компании Petro-Logistics SA (Женева), Россия, Швейцария.

Хушвахтзода Кобилджон Хушвахт - д.э.н., профессор, ректор Таджикского национального университета, Таджикистан.

Челухина Наталья Федоровна - д.э.н., профессор кафедры мировых финансовых рынков и финтеха ФГБОУ ВО «Российский экономический университет

имени Г.В. Плеханова»

Щербаков Владимир Васильевич - д.э.н., профессор, заведующий кафедрой логистики и управления цепями поставок факультета бизнеса, таможенного дела и экономической безопасности Санкт-Петербургского Государственного Экономического Университета.

Юзвович Лариса Ивановна - д.э.н., профессор, заведующая кафедрой финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет».

Журнал «Финансовый бизнес» включен в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации по специальностям: 5.2.1. Экономическая теория (экономические науки), 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки), 5.2.4. Финансы (экономические науки), 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки).

№ 6, 2024 г.

Журнал учрежден в 1993 г. Журнал зарегистрирован Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций Серия и номер свидетельства о регистрации СМИ: ПИ № ФС 77-79177 от 09.10.2020.

Главный редактор: Гайсин Р.С.

Адрес редакции:

Россия, 105005, Москва, Елизаветинский пер., 6

E-mail: edition@fin-biz.ru

Сайт: fin-biz.ru

ISSN 0869-8589

Издательство: Издательский Дом "Финансовый бизнес", Макет, художественное оформление – редакция журнала «Финансовый бизнес»

Подписано в печать 30.06.2024 г.

Тираж 400 экз.

Заказ 6

Перепечатка материалов из журнала «Финансовый бизнес» только по согласованию с редакцией. 2024. © Свободная цена 16+

Подписные индексы журнала:

В агентстве Урал-пресс – ВН018356. Контакты подписного агентства Урал-пресс: Екатеринбург, ул. Мамина-Сибиряка, 130 - тел:+7 (343)226-08-01, 226-08-02, 226-08-03, e-mail: info@ural-press.ru; Москва ул. Новодмитровская, 5а, стр. 4, 1 подъезд, 2 этаж - тел:8-(499)-700-05-07, факс 789-86-36 доб. 3777, e-mail: moscow@ural-press.ru; Санкт-Петербург, пр-т Юрия Гагарина, 2а (ДЦ "Гагаринский") - тел: (812) 677-32-07, e-mail: spb@ural-press.ru. Представительства Урал-Пресс за рубежом: ФРГ, Берлин, Waldemar Besler 13581 Berlin Seeburger Strasse 87 - тел.: +49 30 33890115, e-mail: frg@ural-press.ru; Казахстан, Петропавловск (Казахстан) ул. Интернациональная д 15 - тел: 8 (7152) 525170, e-mail: kazakhstan@ural-press.ru.

РАЗДЕЛ 1. РЕГИОНАЛЬНАЯ И ОТРАСЛЕВАЯ ЭКОНОМИКА

АНАЛИЗ ТУРИСТИЧЕСКОГО ИНФОРМАЦИОННОГО ПРОСТРАНСТВА КАБАРДИНО-БАЛКАРСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

Байсултанова Л.Б., доцент, Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова

Аттоева З.Х., старший преподаватель, Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова

Теммеева З.И., доцент, Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова

Аннотация: В данном исследовании был проведен анализ туристической информационной среды в Кабардино-Балкарской Республике, а также выделены факторы, оказывающие влияние на продвижение туристического продукта. Результаты данного анализа подтвердили необходимость разработки специализированной электронной информационно-технологической платформы. Разработка яркой и эффективной стратегии продвижения туристического потенциала КБР стала важным аспектом для развития этого региона. В настоящее время активное использование инновационных маркетинговых подходов является неотъемлемой частью успешной рекламы туристических возможностей региона. Как результат, гости, и жители республики получат круглосуточный доступ к многофункциональному интерактивному ресурсу, предоставляющему туристические информационные услуги. Это в свою очередь создаст оптимальные условия для потребителей туристического продукта и положительно отразится на экономике региона.

Ключевые слова: туристический продукт; интернет-продвижение; информационно-туристический портал; цифровизация, анкетирование; информационное пространство.

Abstract: In this study, an analysis of the tourism information environment in the Kabardino-Balkarian Republic was carried out, and factors influencing the promotion of the tourism product were identified. The results of this analysis confirmed the need to develop a specialized electronic information technology platform. The development of a vibrant and effective strategy for promoting the tourism potential of the CBD has become an important aspect for the development of this region. Currently, the active use of innovative marketing approaches is an integral part of successful advertising of the regions tourism opportunities. As a result, guests and residents of the republic will have round-the-clock access to a multifunctional interactive resource that provides tourism information services. This in turn will create optimal conditions for consumers of the tourism product and will have a positive impact on the economy of the region.

Keywords: tourism product; Internet promotion; information and tourism portal; digitalization, questioning; information space.

Введение. Цифровая трансформация охватывает широкий спектр процессов и инноваций, связанных с использованием цифровых технологий для оптимизации бизнес-процессов, улучшения качества жизни, развития экономики и общества. В экономике цифровая трансформация позволяет организациям повысить эффективность и производительность путем автоматизации процессов, улучшения качества продукции и услуг. Электронная коммерция, цифровой маркетинг, аналитика данных, автоматизация производства и логистика являются примерами таких инноваций.

Придавая огромное значение цифровому развитию, которое является одной из ведущих национальных стратегических задач России до 2030 года, мы с уверенностью подтверждаем его неоспоримую значимость и приоритет для нашей страны. Государство и бизнес признают огромный потенциал цифровой трансформации как мощного инструмента для достижения стратегических целей. Этот шаг подразумевает осознание возможности укрепления экономической ситуации, создания новых рабочих мест, улучшения качества образования и здравоохранения, а также повышения уровня жизни граждан.

В целом, в современном обществе и экономике играет важнейшую роль цифровая трансформация, и ее внедрение становится стратегическим приоритетом для многих стран, включая Россию. Она представляет огромные возможности для развития и усовершенствования всех сфер деятельности, вне зависимости от их области.

Актуальность. Необходимо отметить, что обеспечение информационного пространства туризма и индустрии гостеприимства переживает особую важность и значимость в контексте перехода к цифровой экономике. Это связано не только с потребностью в

обеспечении конкурентоспособности национального и международного рынков, но также с обеспечением конкурентоспособности регионального туристического продукта. Очень актуальным является вопрос о внедрении новых технических решений в систему обеспечения информационного пространства индустрии туризма и гостеприимства.

Необходимо подчеркнуть, что идея создания централизованной электронной платформы для продвижения туристической дестинации не является новой, но в контексте Кабардино-Балкарской Республики она так и не была должным образом осуществлена. В настоящее время электронные платформы и интернет-порталы успешно внедряются в экономику различных регионов Российской Федерации, включая республики СКФО. Многочисленные аналогичные проекты уже проведены на базе туристско-информационных центров и имеют различные организационно-правовые формы.

Однако, с сожалением отмечается, что по актуальным данным реестра туристических информационных центров Российской Федерации на 12.02.2024 года, в настоящее время на территории Кабардино-Балкарской Республики не имеется официально зарегистрированных туристических информационных центров (далее - ТИЦ). Тем не менее, ряд отдельных регионов располагает несколькими ТИЦ, что оказало определяющее влияние на принятие решения о начале работы над настоящей статьёй [1].

Целью написания статьи является исследование особенностей, разработка, формализация и развитие туристического информационного пространства Кабардино-Балкарской Республики.

В соответствии с целью были поставлены задачи:

- исследовать состояние информационного пространства туризма и индустрии гостеприимства в контексте перехода к цифровой экономике;
- провести анализ инфраструктуры туризма и индустрии гостеприимства в КБР;
- дать рекомендации по развитию туристического информационного пространства Кабардино-Балкарской Республики.

Методологической основой данной работы стали отечественные научные публикации, посвященные проблемам развития туризма и индустрии гостеприимства в современных условиях. В работе использовались такие научные подходы, как методы сравнительного и логического анализа, анкетирование.

Результаты исследования. В российском отраслевом законе «Об основах туристской деятельности» и в национальных стандартах понятие «туристическое информационное пространство» не определено. Поэтому мы для целей нашего исследования будем опираться на определение Морозовой Н.С., Морозова М.А. и соавторов, трактующих данное понятие «Система коммуникаций, в которой создается, перемещается и потребляется информация между внутренними и внешними участниками туристического рынка с целью их информационного взаимодействия, формирования турпродукта, а также его последующего продвижения и доведения до потребителя» [2].

На текущий момент туризм играет важную роль в социально-экономическом развитии, способствуя увеличению количества рабочих мест и повышению качества жизни граждан. Кроме того, он способствует формированию здорового образа жизни и оказывает мультипликативный эффект на развитие связанных сфер экономической деятельности.

Северо-Кавказский федеральный округ и Кабардино-Балкарская Республика, в частности, обладают большим стратегическим, экономико-географическим и транзитным потенциалом. Богатые туристические ресурсы открывают новые перспективы для развития туризма в этом регионе, делая его одной из приоритетных отраслей.

Популярность Северо-Кавказского федерального округа в качестве туристического направления за пять лет выросла в 2,5 раза — за 2023 год его посетили более 4 млн. туристов [3]. До 2030 года планируется увеличить этот показатель более чем в три раза.

Благодаря своему уникальному местоположению, Кабардино-Балкарская республика известна множеством природных, культурно-исторических и развлекательных достопримечательностей. Туризм занимает важное место в экономике региона, поэтому здесь созданы все условия для комфортного и увлекательного отдыха. Гостиницы и курортные комплексы предлагают разнообразные услуги и развлечения, а любители активного отдыха могут насладиться различными видами спорта и отдыха. Кроме того, республика проводит многочисленные культурные и спортивные мероприятия, которые привлекают туристов со всего мира.

На сегодняшний день сфера туризма в Кабардино-Балкарской Республике стабильно развивается. Растет интерес, как со стороны жителей Российской Федерации, так и со стороны иностранных туристов. Большинство направлений демонстрируют планомерный рост туристического потока, несмотря на «вызовы» современности – негативное влияние на отрасль пандемии, вызванной последствиями новой коронавирусной инфекции [4].

Несмотря на потенциальные возможности развития туризма и индустрии гостеприимства в Кабардино-Балкарской Республике, данные ресурсы пока не используются в полной мере. Для достижения полноценного прогресса в сфере туристической отрасли Кабардино-Балкарии, необходимо принять ряд неотложных мер, включающих: улучшение качества и

расширение ассортимента различных объектов туристической инфраструктуры; гарантирование подготовки квалифицированных кадров для сферы туризма и индустрии гостеприимства; повышение качества предлагаемых услуг посетителям. Совершенствование всей указанной деятельности позволит в значительной мере улучшить качество сервиса в туризме и индустрии гостеприимства.

Кроме того, для развития туризма в регионе необходимо эффективное взаимодействие между различными государственными и коммерческими структурами, а также предпринимательская кооперация. Важно осуществлять координацию действий, чтобы создать благоприятные условия для инвестиций и развития сферы туризма. Однако активное привлечение российских и иностранных туристов Кабардино-Балкарской Республики предполагает проведение соответствующей информационной кампании. Необходимо продвигать туристические возможности региона на национальном и международном уровнях, чтобы привлечь больше людей, интересующихся отдыхом и поездками в данную область.

Только при соблюдении всех этих условий туристическая отрасль Кабардино-Балкарии достигнет своего полного потенциала и станет важным фактором развития экономики региона.

Стратегия развития туризма на территории Кабардино-Балкарской Республики (далее - Стратегия) направлена на комплексное развитие туризма в Кабардино-Балкарской Республике, выявление приоритетных направлений развития туризма, решение задач по каждому направлению [5].

Кабардино-Балкарская республика является настоящим райским местом для любителей активного отдыха и экологического туризма. Вокруг нас простираются заповедные уголки природы, где можно провести время с пользой и насладиться удивительными пейзажами. Здесь можно погрузиться в обширные леса, где процветает многочисленная флора и фауна, реки предлагают возможности для рыбалки и водных видов спорта, а горные массивы дают возможность для альпинизма и скалолазания.

Климатические условия Кабардино-Балкарии позволяют разнообразить отдых посетителям. Здесь много солнечных дней в году, благотворно влияющих на психоэмоциональное состояние человека. Кроме того, в Кабардино-Балкарии замечательные курорты, где можно получить больничное, природное или душевное лечение, восстановить силы и укрепить здоровье. Вместе со Ставропольским краем республика делит сульфидно-иловые грязи одного из самого известного в России озера Тамбукан, обеспечивая ими известные в Европе курорты. В республике сосредоточено более 100 источников минеральных вод [5].

На сегодня инфраструктура туризма и индустрии гостеприимства КБР включает 227 предприятий различных типов (таблица 1).

Основываясь на предоставленной информации, можно отметить две важные тенденции. Во-первых, наблюдается стабильный рост числа туристических компаний и гостиничных объектов в регионе, что является объективным доказательством развития туристической отрасли. Во-вторых, следует обратить внимание на отсутствие предприятий, которые оказывают полный спектр информационных, социологических, маркетинговых и других услуг.

На сегодняшний день туристско-информационные центры (ТИЦ) активно влияют на развитие туристической индустрии, являясь одним из важных элементов ее инфраструктуры. Предоставляя информацию и помощь по различным аспектам путешествий, они способствуют совместному взаимодействию компонентов этой инфраструктуры, таких как предложение мест для проживания и питания, доступный транспорт, торговые объекты, места развлечений и производство сувениров. Поэтому создание туристско-

информационных центров является стратегической мерой, необходимой для более эффективного использования туристических ресурсов и общей туристической сферы [6].

Сегодня создание туристско-информационного центра осуществляется на основании Федерального закона об основах туристской деятельности, который

говорит о том, что «Продвижение туристического продукта – комплекс мер, направленных на реализацию туристического продукта: реклама, участие в специализированных выставках, ярмарках, организация туристских информационных центров, издание каталогов, буклетов и другое».

Таблица 1 - Инфраструктура туризма и индустрии гостеприимства КБР
Table 1 - Infrastructure of tourism and hospitality industry of the CBD

Название показателя	Количество
Предприятия санаторно-курортного типа	19
Оздоровительные лагеря	21
Альплагеря, спортивные базы и пансионаты	17
Гостевые дома, хостелы	93
Гостиничные предприятия	18
Туристические предприятия (турагенты, туроператоры)	59
Всего	227

Источник: [авторская разработка, по данным Минкурортов и туризма КБР]

В этой связи, в целях анализа фактических данных, в глобальной сети Интернет был произведен запрос на предмет функционирования ТИЦ на территории КБР. По результатам поиска было выявлено 1 предприятие с искомым статусом – это «ТИЦ КБР». Однако следует отметить, что организация не включена в реестр туристско-информационных центров Российской Федерации из-за несоответствия требованиям, установленным национальным стандартом Российской Федерации для туристических информационных центров. Более того, на сегодняшний день на территории КБР официально не зарегистрировано ни одного туристско-информационного центра, в то время как отдельные дестинации РФ насчитывают до восьми ТИЦ, включая соседние Республики Северного Кавказа [1].

По имеющимся в открытом доступе данным самого популярного портала проверки контрагентов в РФ (Контур Экстерн) ООО «ТИЦ КБР» основным видом деятельности компании является деятельность туристических агентств - 79.11, результаты финансовой деятельности нулевые.

Наличие туристических информационных центров является обязательным атрибутом для территории, которая стремится заявить о себе как привлекательном месте для посещения. При этом, количество и уровень оснащения таких центров становятся неотъемлемыми составляющими бренда города или курорта, а также свидетельствуют о его престиже и уровне сервиса.

Создание единого туристического информационного пространства по всей стране стало одним из

поручений Президента РФ. Так по итогам заседания совета по культуре и искусству в 2012 году, было отмечено что «Необходимо разработать общероссийскую систему навигации и ориентирующей информации для туристов, предусмотрев при этом создание национального туристического интернет-портала, а также создание на территории РФ туристских информационных центров» [7].

В Стратегии социально-экономического развития СКФО до 2030 года сказано, что «Неимение единой концепции территориальной системы информационных центров в сфере туризма и рекреации зачастую притормаживает формирование целой индустрии» [8]. В данной связи возникает потребность в создании туристско-информационного центра, который будет заниматься разработкой и реализацией стратегии развития туристической и маркетинговой политики на местном уровне. Он также осуществит исследование потребностей туристов, анализа инфраструктуры туристической и рекреационной отрасли.

Информационные центры, включающие офисы (call-центры) и веб-сайты, являются неотъемлемой частью современного бизнеса. Однако автоматизация и цифровизация процессов приводят к новым возможностям и улучшают результативность коммуникационной стратегии предприятия. Кроме этого, они способствуют повышению уровня безопасности и защиты корпоративных данных и упрощают выполнение рутинных задач. В сфере туризма и индустрии гостеприимства применяются различные инструменты для автоматизации продвижения турпродукта, которые представлены в таблице. 2.

Таблица 2 – Инструменты автоматизации продвижения турпродукта, для различных субъектов туризма и индустрии гостеприимства
Table 2 - Tools for automating the promotion of tourism products for various subjects of tourism and the hospitality industry

Тип продвижения	Инструменты продвижения	Субъекты
Техническое продвижение	Профессиональные поисковые системы; системы бронирования; информационные модули	Туристические операторы
Информационное продвижение	Коммуникативные проекты; опросные сервисы	Туристические агентства
Интернет продвижение	Рейтинги популярности стран и курортов; системы статистики	Туристы

Источник: [9]

В ходе авторских исследований, проведенных на территории Кабардино-Балкарской Республики, выяснилось, что представители сферы туризма и отдыха оценивают туристско-информационный портал особым образом. Для изучения данного вопроса было проведено анкетирование. В исследовании использовался термин «туристический информационный пор-

тал», поскольку он широко известен и уже устоялся на туристическом рынке. Анкетирование проводилось анонимно и через сеть Интернет с помощью ЯндексФорм. Общее количество участников составило 200 человек.

Целевые аудитории туристического информационного портала были определены как самостоятель-

ные путешественники и отдыхающие (сегмент 1), а также компании, деятельность которых связана с туризмом и индустрией гостеприимства (сегмент 2). Надеемся, что данный туристический информационный портал, достигнув определенного уровня развития, сможет стать общей платформой, объединяющей всех заинтересованных участников туризма и индустрии гостеприимства в Кабардино-Балкарской Республике.

На вопрос о необходимости создания туристического информационного портала в республике подавляющее большинство респондентов в сегменте 1 согласилось с утверждением - 97%; выразили возражение - 0,4 %; воздержались от ответа 2,6 % респондентов. Результаты анкетирования представлены на рисунке 1.

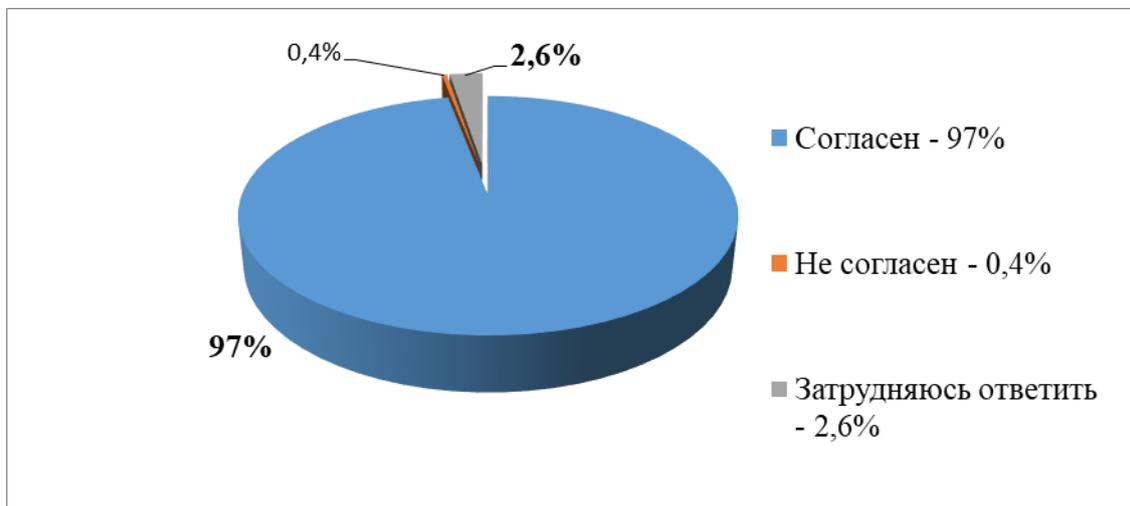


Рисунок 1 - Ответы на вопрос о необходимости создания туристического информационного портала на территории КБР в сегменте 1 [авторский]
Figure 1 - Answers to the question about the need to create a tourism information portal on the territory of the CBD in segment 1 [authors]

На вопрос о готовности заключения соглашения о сотрудничестве, адресованный к представителям бизнес сообщества КБР, большая половина респондентов в сегменте 2 – 59 % подтвердила согласие; не проявили интереса к проблеме – 4% опрошенных; 12% бизнесменов отклонили предложение об участии

в проекте по причине того, что развивают бизнес в Интернете самостоятельно; 14% предпринимателей признались, что им ничего не известно о такой информационной технологии как портал; 11% респондентов воздержались от ответа. Результаты анкетирования обозначены на рисунке 2.

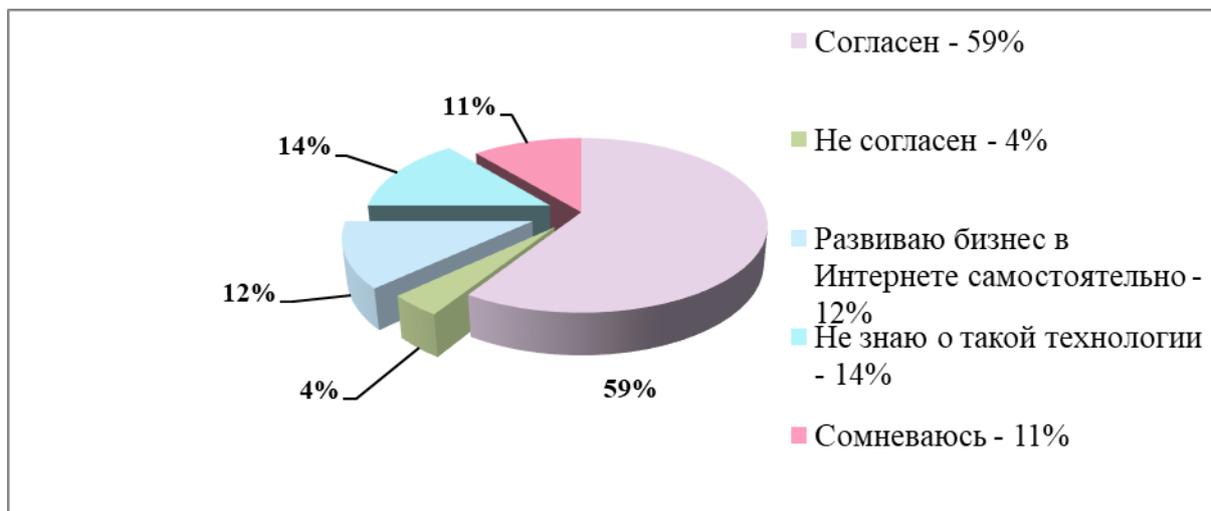


Рисунок 2 - Ответы на вопрос о необходимости создания туристического информационного портала на территории КБР в сегменте 2 [авторский]
Figure 2 - Answers to the question about the need to create a tourism information portal on the territory of the CBD in segment 2 [authors]

В результате изучения результатов анкетирования, можно сделать вывод о том, что в Кабардино-Балкарской Республике есть перспективы создания, функционирования и развития туристического информационного портала [10].

Один из ключевых аспектов, влияющих на эффективность сайта, – это его дизайн и удобство использования. Современные туристы ожидают, что

веб-сайт будет интуитивно понятным и позволит им быстро найти нужную информацию о туристическом направлении. Еще одним важным фактором является контент, предоставляемый на веб-сайте. Туристы хотят видеть качественную и полезную информацию о достопримечательностях, развлечениях, местных ресторанах и гостиницах. Также можно создать блог или раздел с отзывами, где туристы смогут делиться

своими впечатлениями о путешествии. Кроме того, необходимо поддерживать информацию на сайте в актуальном состоянии и регулярно обновлять ее, чтобы привлекать посетителей и удерживать их интерес.

В целом, веб-сайт является важным инструментом для взаимодействия туриста и поставщиков туристических услуг в сети интернет. Для его эффективного функционирования необходимо уделить внимание дизайну и удобству использования, качеству контен-

та, оптимизации под поисковые системы и возможностям взаимодействия с клиентами. Только объединив все эти аспекты, веб-сайт сможет выполнять свои маркетинговые функции и успешно привлекать туристов к посещению конкретной туристической дестинации.

Именно по этой причине второй этап нашего исследования был посвящен анализу характеристик и критериев, которые могут влиять на эффективность сайта и воздействовать на целевую аудиторию.

Таблица 3 - Общие характеристики исследуемых веб-сайтов
Table 3 - General characteristics of the websites studied

Город / Регион	Москва	Санкт- Петербург	Краснодарский край	Сочи
URL-адрес в Интернете	https://www.myguidemoscow.com	https://visit-petersburg.ru	https://kurort-kuban.ru	http://sochi.ru
Выдача в топ-10 Яндекс	10	4	14	7
Выдача в топ-10 Google	13	2	19	19
Версии на языках	Русский, Английский, Французский, Испанский, Китайский, Немецкий, Итальянский, Португальский, Турецкий	Русский, Английский,	Русский, Английский, Немецкий	Русский, Английский
Количество доступных языков на сайте	9	2	3	2
Интеграция с социальными сетями	VK, Telegram	VK, Telegram	VK, Telegram	VK, Telegram

Источник: [авторский]

Для достижения этой цели мы провели аудит и оценили веб-сайты различных туристических дестинаций. Нами были выбраны следующие туристические направления: Москва, Санкт-Петербург, Краснодарский край, Сочи, Кабардино-Балкарская рес-

публика в целом, и отдельно Приэльбрусье и Нальчик.

В таблицах 3 и 4 приведены основные характеристики и позиции веб-сайтов в основных поисковых системах.

Таблица 4 - Общие характеристики исследуемых веб-сайтов Кабардино-Балкарии
Table 4 - General characteristics of the studied websites of Kabardino-Balkaria

Город / Регион	Кабардино-Балкарская Республика	Прэльбрусье	Нальчик
URL-адрес в Интернете	https://youtravel.me	https://club-voshod.com	https://www.1001tur.ru
Выдача в топ-10 Яндекс	1	3	3
Выдача в топ-10 Google	16	Нет в первой сотне	14
Версии на языках	Русский, Английский	Русский,	Русский,
Количество доступных языков на сайте	2	1	1
Интеграция с социальными сетями	VK, Telegram	VK, Telegram	VK, Telegram

Источник: [авторский]

Выбранные в списке сайты, попадающие в первые двадцать результатов поиска в поисковых системах «Яндекс» и «Google», обеспечивают гарантию того, что они имеют хорошую популярность и доверие среди пользователей. Рейтинг поисковых систем дает понимание, насколько эти сайты популярны и посещаемы, что является одним из ключевых факторов оценки их информативности. С целью оценки информативности каждого сайта были использованы 15 критериев, разработанных на основе теоретического анализа проблем, связанных с созданием и продвижением веб-сайтов. Эти критерии могли включать такие аспекты, как актуальность информации, навигация по сайту, доступность контактных данных, качество предоставляемых фото и видеоматериалов и т.д. Такой подход позволяет сделать объективную и всестороннюю оценку каждого сайта.

Для увеличения точности экспертной оценки информативности туристических веб-сайтов, было привлечено несколько экспертов из разных областей. Были привлечены профессионалы из сферы туризма и индустрии гостеприимства, специалисты по информационным технологиям, а также ученые и преподаватели, занимающиеся исследованиями в области продвижения туристических мест и продуктов из Кабардино-Балкарского государственного университета имени Х.М. Бербекова.

Такой комплексный подход к выбору туристических регионов и отдельных мест, а также экспертная оценка информативности туристических веб-сайтов, позволяют туристам получить максимально объективную, актуальную и полезную информацию для планирования своих путешествий.

Оценка информативности интернет-порталов направлений туристических поездок осуществлялась с применением разработанного специально авторами подхода. Эта методика позволяет провести всесторонний анализ информативности веб-сайтов, учиты-

вая определенные критерии. Полученные результаты оценки информативности всех исследуемых интернет-порталов приведены в таблице 5. В таблице приведены номера направлений и их соответствующие расшифровки, которые указаны в примечании.

Таблица 5 - Оценка исследуемых веб-сайтов
Table 5 - Evaluation of the websites under study

Критерии оценки	Параметры	Исследуемый регион						
		1	2	3	4	5	6	7
Технические характеристики и возможности интеграции веб-сайта	Дизайн сайта, дизайн интерфейса	8	5	7	10	5	4	6
	Удобство навигации	7	9	8	10	8	7	8
	Наличие поиска/ сортировки	8	5	5	10	5	9	9
	Интеграция с ГИС – сервисами	7	8	7	8	2	0	0
	Адаптивность для мобильных устройств	0	0	0	0	0	0	0
	Возможность загрузки мобильного приложения	0	0	0	0	0	0	0
	Интеграция с социальными сетями	9	10	6	9	10	9	9
Наличие чат-бота	0	10	0	0	0	0	9	
Характеристика контента веб-сайта	Информативность для туристов	7	10	6	10	10	9	9
	Каталог отелей	9	10	6	9	0	0	0
	Каталог пунктов питания	0	10	0	9	0	0	0
	Предоставление информации	7	10	7	9	6	7	7
	Календарь событий	0	10	8	10	0	0	0
	Наличие версий на иностранных языках	8	10	0	4	5	0	0
Обратная связь, интерактив	0	10	0	0	7	0	10	
Итоговый балл:		70	117	60	98	58	45	67

Примечание: номера исследуемых регионов: 1 – Москва, 2 – Санкт-Петербург, 3 – Краснодарский край, 4 – Сочи, 5 – Кабардино-Балкарская Республика, 6 – Приэльбрусье, 7 – Нальчик.

Источник: [авторский]

В таблице 6 представлен итоговый рейтинг веб-сайтов туристических направлений на основе оценки их информативности. Высшие оценки получили веб-сайты Санкт-Петербурга. Согласно проведенному анализу веб-сайтов туристических направлений,

можно рассматривать веб-сайты не только как туристические информационные платформы, но и как эффективные инструменты коммуникации и продаж в интернет-пространстве [9].

Таблица 6 – Итоговый рейтинг веб-сайтов туристических направлений на основе оценки их информативности
Table 6 – Final rating of websites of tourist destinations based on assessment of their information content

Место в позиции	Город / Регион	URL:	Итоговый балл веб-сайта
1	Санкт-Петербург	http://www.visitpetersburg.ru	117
2	Сочи	http://sochiru.ru	98
3	Москва	https://www.myguidemoscow.com	70
4	Нальчик	https://www.1001tur.ru	67
5	Краснодарский край	https://kurort-kuban.ru	60
6	Кабардино-Балкарская Республика	https://youtravel.me	58
7	Приэльбрусье	https://club-voshod.com	45

Источник: [авторский]

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1) Кабардино-Балкарская Республика, обладая высоким потенциалом для развития внутреннего туризма, сталкивается с такой проблемой, как отсутствие единой виртуальной площадки, такой как туристический информационный портал. Недостаток информации о туристическом направлении, о предстоящих событиях ограничивает возможности туристов для планирования поездки в республику. В ходе проведенного анализа, мы увидели, что туристы ищут информацию на веб-сайтах, и если не находят необходимую информацию, то скорее всего поедут в другом туристическом направлении.

2) К контенту, который предлагает веб-сайт туристического направления, также предъявляются высокие требования. Веб-сайты должны предоставлять аутентичную информацию о достопримечательностях, местных традициях, культурных событиях и других интересных моментах, которые позволяют

туристам погрузиться в атмосферу выбранного региона еще до приезда.

3) Интерактивность веб-сайтов является еще одним конкурентным преимуществом туристического направления в интернете. Например, благодаря чат-ботам туристы получают быстрые и точные ответы на свои вопросы, а также могут получить рекомендации и предложения о дополнительных услугах и развлечениях в регионе. В работу портала можно интегрировать событийный календарь, с помощью которого турист может забронировать и осуществить посещение события в регионе.

4) Наконец, эффективное интернет-продвижение туристического направления является необходимым фактором для успеха. Кабардино-Балкарская Республика должна использовать различные маркетинговые инструменты, такие как социальные сети, веб-сайты, чат-боты, чтобы привлечь больше туристов, стать узнаваемым брендом и увеличить доходы от туризма.

В заключение отмечаем, что для успешного продвижения Кабардино-Балкарской Республики в качестве туристического направления, стратегически важно разработать и внедрить веб-сайт, а именно туристический информационный портал. Этот портал будет заниматься сбором, анализом и предоставлением всесторонней и достоверной информации, как туристам, так и местным жителям. Как показывает практика даже самые интересные и уникальные ту-

ристические объекты, остаются невостребованными при отсутствии хорошо налаженной информации. И если привлекательность туристического направления изначально была обусловлена, главным образом, природными свойствами и качествами ресурсов, то сегодня она поддерживается благодаря имиджу, положительному образу и продвижению через современные инструменты информационного пространства.

Библиографический список

1. Реестр туристско-информационных центров Российской Федерации. Официальный сайт <https://www.nbcrs.org/tic/> (дата обращения 12.02.2024г.)
2. Морозова Н.С., Морозов М.А., Чудновский А.Д., Жукова М.А., Родигин Л.А. Информационное обеспечение туризма: учебник / - Федеральное агентство по туризму, 2014. – 288 с.
3. Официальный сайт Министерства курортов и туризма КБР: <https://minturizm.kbr.ru/> (дата обращения 10.04.2024г.)
4. Актуальные вопросы развития туристско-рекреационного комплекса Кабардино-Балкарской Республики в условиях пандемии / Л. Б. Байсултанова, А. Ж. Байчекуева, З. М. Балкарова, Л. А. Канкулова // Проблемы экономики и юридической практики. – 2021. – Т. 17, № 1. – С. 35-38. – EDN OTTTSU.
5. Стратегия развития туризма на территории Кабардино-Балкарской Республики до 2035 года утверждена распоряжением Правительства Кабардино-Балкарской Республики от 20 декабря 2021 г. № 581-рп. [Электронный ресурс] // Электронный фонд нормативно-правовой и технической документации. – Доступ свободный по URL: <https://docs.cntd.ru/document/1200114181> (дата обращения 10.04.2024г.)
6. Карпова Г.А., Песоцкая Е.В., Ткачев В.А. Туристско-информационные центры и их роль в повышении конкурентоспособности туристских кластеров. [Электронный ресурс] // Сервис plus. 2017. Т. 11. № 3. С. 11-20. – Доступ свободный по URL: <https://elibrary.ru/download/>(дата обращения 10.04.2024г.)
7. Стратегия развития информационного общества – 2030: основные сведения [Электронный ресурс] // Онлайн издание D-Russia – Доступ свободный по URL: <https://d-russia.ru/strategiya-razvitiya-informatsionnogo-obshhestva-2030-osnovnye-svedeniya.html> (дата обращения 10.04.2024г.)
8. Стратегия развития туризма в Российской Федерации на период до 2035 года. Утверждена Распоряжением Правительства Российской Федерации от 20.09.2019 г. № 2129-р [Электронный ресурс] // Правительство России. – Доступ свободный по URL: <http://static.government.ru/> (дата обращения 10.04.2024г.)
9. Сердюков, С. Д. Информационное обеспечение и продвижение туристской дестинации в условиях цифровой трансформации / С. Д. Сердюков, Н. К. Сердюкова, Г. М. Романова. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью «Первое экономическое издательство», 2022. – 172 с. – ISBN 978-5-91292-428-6. – DOI 10.18334/9785912924286. – EDN TIXKBK.
10. Байсултанова, Л. Б. Анализ функционирования туристских информационных центров и обоснование оптимальной модели работы подобного предприятия для Кабардино-Балкарской Республики / Л. Б. Байсултанова, М. М. Битокова, Б. З. Шибзухова // Перспектива-2022: Материалы международной научной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, Нальчик, 22–30 апреля 2022 года. Том 3. – Нальчик: Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2022. – С. 246-252. – EDN ZCQOQZ.

References

1. Reestr turistsko-informacionnyh centrov Rossijskoj Federacii. Oficialnyj sajt <https://www.nbcrs.org/tic/> (data obrashcheniya 12.02.2024g.)
2. Morozova N.S., Morozov M.A., CHudnovskij A.D., Zhukova M.A., Rodigin L.A. Informacionnoe obespechenie turizma: uchebnik / - Federalnoe agentstvo po turizmu, 2014. – 288 s.
3. Oficialnyj sajt Ministerstva kurortov i turizma KBR: <https://minturizm.kbr.ru/> (data obrashcheniya 10.04.2024g.)
4. Aktualnye voprosy razvitiya turistsko-rekreacionnogo kompleksa Kabardino-Balkarskoj Respubliki v usloviyah pandemii / L. B. Bajsultanova, A. Zh. Bajchekueva, Z. M. Balkarova, L. A. Kankulova // Problemy ekonomiki i yuridicheskoy praktiki. – 2021. – T. 17, № 1. – S. 35-38. – EDN OTTTSU.
5. Strategiya razvitiya turizma na territorii Kabardino-Balkarskoj Respubliki do 2035 goda utverzhdena rasporyazheniem Pravitelstva Kabardino-Balkarskoj Respubliki ot 20 dekabrya 2021 g. № 581-rp. [Elektronnyj resurs] // Elektronnyj fond normativno-pravovoj i tekhnicheskoy dokumentacii. – Dostup svobodnyj po URL: <https://docs.cntd.ru/document/1200114181> (data obrashcheniya 10.04.2024g.)
6. Karpova G.A., Pesockaya E.V., Tkachev V.A. Turistsko-informacionnye centry i ih rol v povyshenii konkurentosposobnosti turistskih klasterov. [Elektronnyj resurs] // Servis plus. 2017. T. 11. № 3. S. 11-20. – Dostup svobodnyj po URL: <https://elibrary.ru/download/>(data obrashcheniya 10.04.2024g.)
7. Strategiya razvitiya informacionnogo obshchestva – 2030: osnovnye svedeniya [Elektronnyj resurs] // Onlajn izdanie D-Russia – Dostup svobodnyj po URL: <https://d-russia.ru/strategiya-razvitiya-informatsionnogo-obshhestva-2030-osnovnye-svedeniya.html> (data obrashcheniya 10.04.2024g.)
8. Strategiya razvitiya turizma v Rossijskoj Federacii na period do 2035 goda. Utverzhdena Rasporyazheniem Pravitelstva Rossijskoj Federacii ot 20.09.2019 g. № 2129-r [Elektronnyj resurs] // Pravitelstvo Rossii. – Dostup svobodnyj po URL: <http://static.government.ru/> (data obrashcheniya 10.04.2024g.)
9. Serdyukov, S. D. Informacionnoe obespechenie i prodvizhenie turistskoj destinacii v usloviyah cifrovoj transformacii / S. D. Serdyukov, N. K. Serdyukova, G. M. Romanova. – Moskva: Obshchestvo s ogranichennoj otvetstvennostyu «Pervoe ekonomicheskoe izdatelstvo», 2022. – 172 s. – ISBN 978-5-91292-428-6. – DOI 10.18334/9785912924286. – EDN TIXKBK.
10. Bajsultanova, L. B. Analiz funkcionirovaniya turistskih informacionnyh centrov i obosnovanie optimalnoj modeli raboty podobnogo predpriyatiya dlya Kabardino-Balkarskoj Respubliki / L. B. Bajsultanova, M. M. Bitokova, B. Z. SHibzuhova // Perspektiva-2022: Materialy mezhdunarodnoj nauchnoj konferencii studentov, aspirantov i molodyh uchenyh, Nalchik, 22–30 aprelya 2022 goda. Tom 3. – Nalchik: Kabardino-Balkarskij gosudarstvennyj universitet im. H.M. Berbekova, 2022. – S. 246-252. – EDN ZCQOQZ.

ЧАСТНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ В УСЛОВИЯХ СТРУКТУРНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Бородавко Л.С., к.э.н., доцент, Иркутский государственный университет путей сообщения
Сорокина В.Р., Иркутский государственный университет путей сообщения

Аннотация: В данной статье анализируется поведение отечественных частных инвесторов в условиях изменений, произошедших на финансовом рынке. Изучена динамика основных показателей функционирования отечественных частных инвесторов. Проанализирована структура финансовых вложений граждан РФ, формируемая в настоящее время под влиянием желания обеспечить прежде всего сбережение имеющегося финансового капитала. Исследована динамика объема операций с наиболее востребованными финансовыми активами, отражающими ожидания частных инвесторов в области формируемых тенденций фондового рынка. Представлена и изучена структура объемов операций на фондовом рынке в зависимости от страновой принадлежности эмитентов. Выделены наиболее востребованные отрасли для инвестирования в современных условиях. Представлены тенденции поведения отечественных частных инвесторов в текущих экономических условиях.

Ключевые слова: частный инвестор, финансовый актив, акции, облигации, инвестиционный портфель, фондовый рынок.

Abstract: This article analyzes the behavior of domestic private investors in the context of changes that have occurred in the financial market. The dynamics of the main indicators of functioning of domestic private investors is studied. The structure of financial investments of Russian citizens, which is currently formed under the influence of the desire to ensure, first of all, the saving of available financial capital, is analyzed. The dynamics of the volume of operations with the most demanded financial assets, reflecting the expectations of private investors in the field of emerging trends in the stock market, has been studied. The structure of the volume of operations on the stock market depending on the country affiliation of issuers is presented and studied. The most demanded sectors for investment in modern conditions are singled out. The trends of behavior of domestic private investors in the current economic conditions are presented.

Keywords: private investor, financial asset, shares, bonds, investment portfolio, stock market.

Введение

Частное инвестирование, а именно объемы и тенденции его развития, являются неким индикатором стабильности социально-экономического положения в определенной стране. Различные экономические, политические и социальные события находят свое отражение в действиях частных инвесторов довольно быстро. Ослабление национальной валюты, проявление структурных проблем, появление новых технологий, изменение в экспортно-импортных отношениях с международными партнерами и многое другое влияет на принимаемые частными инвесторами решения в отношении вложения собственных финансовых ресурсов. Чем стабильнее экономика и устойчивее тенденции развития финансового рынка в целом и фондового рынка в частности, тем увереннее чувствуют себя частные инвесторы в выборе стратегий при составлении собственных портфелей в долгосрочной перспективе. При этом, не стоит забывать, что любая

экономическая система, даже самая стабильная, не может оставаться неизменной долгое время. Поэтому поведение частных инвесторов довольно часто воспринимается неким индикатором качества стабильности финансовой системы и в целом экономики.

Термин «частный инвестор» не закреплен ни в каких законодательных актах, регулирующих осуществление инвестирования на финансовом рынке. В самом общем виде под частным инвестором мы понимаем физическое лицо, самостоятельно выбирающий стратегию инвестирования, инвестиционные инструменты и осуществляющий вложение имеющихся финансовых ресурсов как с целью сбережения, так и с целью получения прибыли.

Частные инвесторы на отечественном финансовом рынке являются важными участниками, объемы операций которых увеличиваются с каждым годом. Так, только за 2023 г. их количество значительно увеличилось, также как и объемы их присутствия (табл. 1).

Таблица 1 - Динамика основных показателей функционирования частных инвесторов в РФ за 2020-2023 гг. [4]

Показатель	2020	2021	2022	2023
Количество частных инвесторов, млн. чел.	8,8	16,8	22,9	29,7
Количество открытых счетов, млн. шт.	16	27,6	38,3	52,4
Среднее количество активных частных инвесторов, млн. чел.	1,4	2	2,2	3
Доля в операциях на рынке акция, %	40,6	40	59	79
Доля в операциях на рынке облигаций, %	13	10,1	24,4	32
Доля операций на валютном рынке, %	12,3	12,4	20,3	18
Доля операций на срочном рынке, %	42	43,4	59	65

За последние четыре года количество частных инвесторов выросло почти в четыре раза, что говорит о росте интереса граждан к возможностям получения прибыли с имеющихся финансовых ресурсов. Не в последнюю роль в таком устойчивом росте играют действия Центрального банка РФ, направленные как на популяризацию данной деятельности, так и на защиту частных инвесторов. Так, в 2018 г. на отечественном финансовом рынке функционировало лишь 2 млн. частных инвесторов. За это время произошли существенные изменения, так, частные инвесторы стали более активны, увеличилась доля их участия в операциях со всеми видами инвестиционных активов. Такие изменения свидетельствуют не только о том, что доверие физических лиц к финансовому рынку

выросло, но и о росте роли частных инвесторов в определении тенденций развития финансового сектора экономики. Особенно это стало значимым с уходом крупных институциональных инвесторов из-за рубежа (вследствие напряжения международной обстановки в 2022 г.) и осторожным поведением отечественных институциональных инвесторов. Это видно по резкому росту долей участия частных инвесторов в операциях с различными финансовыми активами. Так, доля участия в операциях с акциями, которые являются основным объектом операций на финансовом рынке, за последние два года увеличилась вдвое, а в операциях с облигациями почти в три раза. В результате капитал частных инвесторов стал едва ли не основным источником развития всего фи-

нансового рынка. Именно поэтому изучение изменений поведения частных инвесторов в зависимости от социально-экономической ситуации в стране, которая определяет потенциальные структурные изменения и на финансовом рынке, всегда будет являться актуальным направлением.

Результаты исследования

Изменение социально-экономической обстановки в последние годы без сомнения сказались на дей-

ствиях всех граждан РФ. Резко выросший уровень неопределенности будущих событий в первом квартале 2022 г. для многих граждан оказался началом сложного периода, в период которого необходимо было принимать важные решения о распределении собственных финансовых ресурсов. Изменение финансовых активов по видам представлена в табл. 2.

Таблица 2 - Динамика финансовых активов граждан РФ за 2018-2023 гг., млрд. руб. [3]

Показатель	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Финансовые активы, всего	5 617	5 952	9 134	8 786	11 014	15 766
Наличная валюта	1 452	529	3 681	867	3 198	1 427
Депозиты	2 223	3 144	1 674	2 583	4 645	9 075
Денежные средства на брокерских счетах	60	156	498	92	-415	-99
Долговые ценные бумаги	262	709	551	906	47	368
Займы	194	111	83	131	-231	166
Акции и прочие формы участия в капитале	752	612	1 097	1 767	2 159	2 800
Страховые и пенсионные резервы и накопления	595	288	316	283	15	87
Дебиторская задолженность	78	267	195	299	603	396
Средства на счетах эскроу	2	136	1 039	1 858	992	1 546

Несмотря на сложные экономические условия совокупные финансовые ресурсы граждан РФ выросли почти в два раза за последние два года (а за последние шесть лет – в три раза), что свидетельствует о желании больше сберегать в связи с неуверенностью в завтрашнем дне.

На фоне структурных изменений произошло резкое увеличение объема депозитов и снижение страховых и пенсионных накоплений, что свидетельствует о желании населения обеспечить сбережение

имеющихся финансовых ресурсов. Особенно эти изменения видны в структуре за последние два года (рис. 1). До конца 2021 г. отчетливо видно уменьшение доли наличной валюты и депозитов, тогда как доли других финансовых активов только росли, поскольку доверие граждан к финансовому рынку росло. Это вело и к росту числа частных инвесторов, и к увеличению объемов перераспределяемых финансовых ресурсов при их участии.

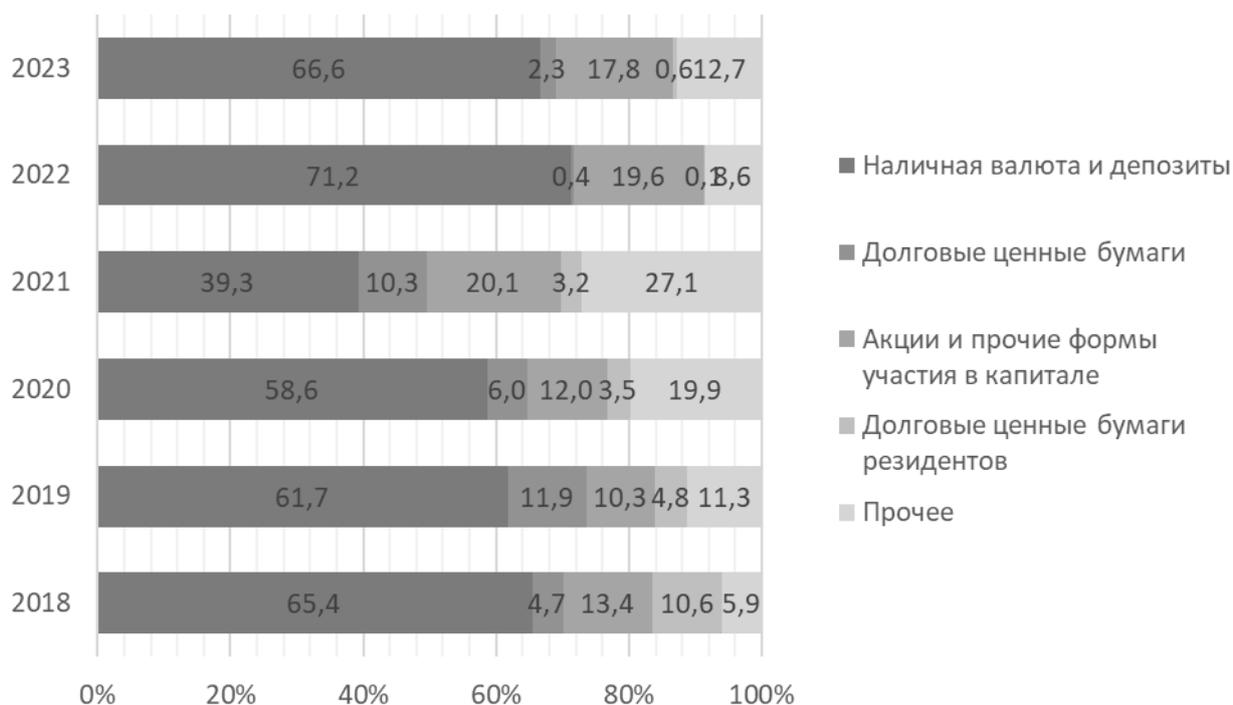


Рисунок 1 - Динамика структуры финансовых вложений граждан РФ за 2018-2023 гг., % [3]

При этом стоит отметить, что структура финансовых вложения граждан РФ довольно сильно отличается от аналогичных данных по другим странам (рис. 2).

В структуре финансов активов граждан более развитых стран почти все активы условно можно разделить на акции, наличную валюту и депозиты и страхование и пенсионные резервы.

Отметим, что в таких странах как Нидерланды, Великобритания, Чили, Дания на страховые и пенсионные резервы относится более 40% активов, что говорит также о развитых системах страхования. Можно заметить, что в выбранных для анализа странах доля кредитов и займов минимальна и составляет максимально 3,7% в Португалии, тогда как в некоторых странах данное значение меньше 0,1%. В струк-

туре финансов населения России доля кредитов и займов колеблется на уровне 1-2%, что больше доли

страховых и пенсионных резервов.

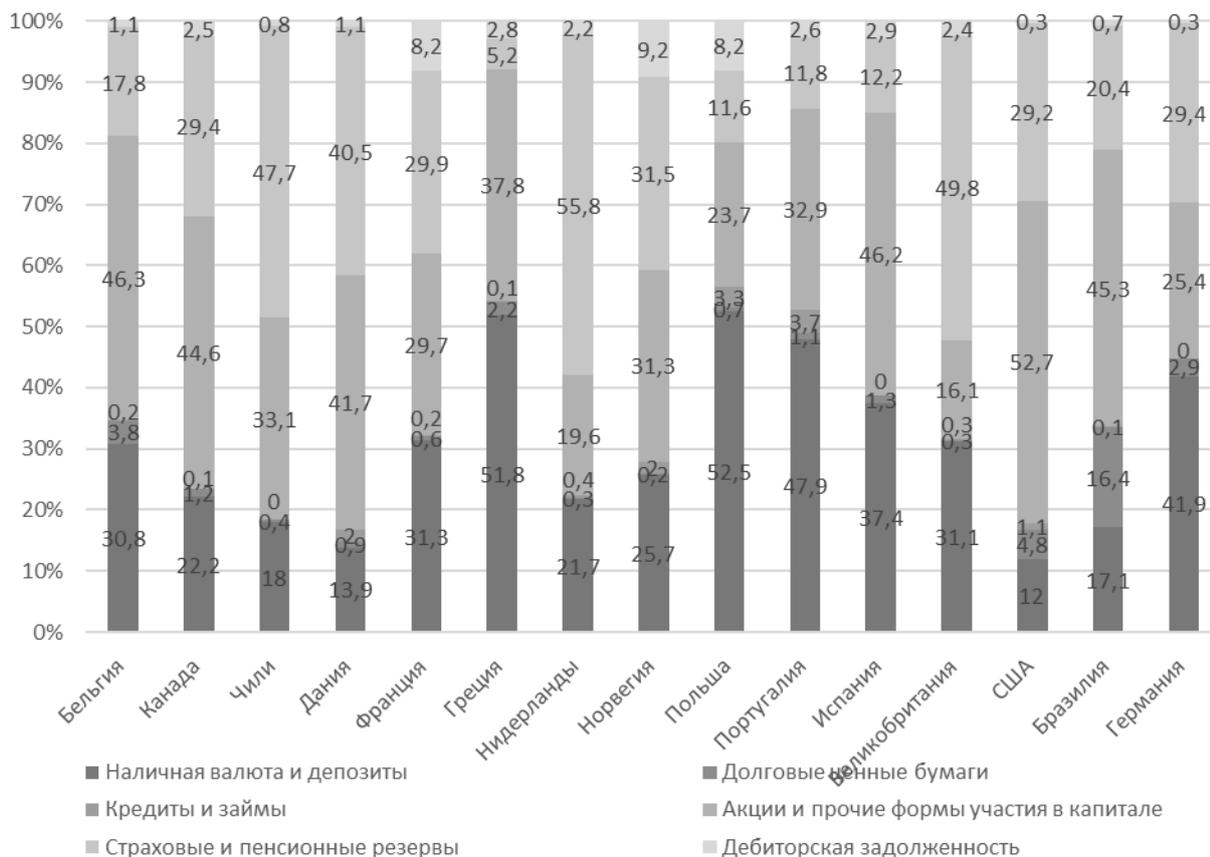


Рисунок 2 - Структура финансовых активов граждан в разных странах, % [3]

Довольно высокая доля наличной валюты и депозитов в анализируемых странах объясняется недостаточным уровнем развития цифровых банковских технологий и необходимостью осуществлять операции с помощью наличных денежных средств, а также приобрести наличную валюту в рамках путешествий.

Можно сделать вывод, что частные инвесторы в других странах нацелены на более долгосрочные вложения, тогда как у отечественных индивидуальных инвесторов наиболее популярны краткосрочные или среднесрочные стратегии, что можно объяснить более высокой волатильностью рынка и различными нестабильностями на финансовом рынке в целом.

К концу 2023 г., не смотря на сложные экономические условия, отечественные частные инвесторы повысили свою активность в области операций с долевыми и долговыми ценными бумагами. Объем финансовых вложений в акции и другие формы участия в капитале стабильно увеличивался на протяжении последних шести лет, не демонстрируя резкой просадки даже в 2022 г. Это позволяет сделать вывод о том, что отечественные частные инвесторы ожидали восстановления стоимости акций отечественных корпораций. Учитывая, что глубокой структурной перестройки отечественной экономики в ближайшее время не предвидеться, то есть Россия останется экспортером природных ресурсов, а большая часть компаний-эмитентов являются представителями добывающих отраслей, такое предположение более чем оправдано. При этом довольно существенный рост вложений в акции в 2023 г. также можно объяснить ожиданием высоких дивидендов по итогам финансового года. Аналитики ожидают выплаты рекордных дивидендов в размере 4,8 трлн. руб. [5].

До конца 2021 г. доля вложений в долговые ценные бумаги уверенно росла, но по итогам 2022 г. резко упала. Это связано с опасениями частных ин-

весторов сбоев в выполнении обязательств по ранее выпущенным или новым облигациям. Но в последствии, когда стало ясно, что отечественные организации оказались более устойчивы в новых экономических реалиях, интерес к долговым финансовым инструментам у частных инвесторов вернулся. И по итогам 2023 г. вновь наметился рост вложений в этот вид актива.

Резкое падение денежных средств на брокерских счетах вызвано падением фондового рынка (в первой половине 2022 г. индекс Московской бирже упал на 45% [4]) и изменениями валютного курса. Прекращение торгов в первом квартале 2022 года и последующее значительное снижение котировок по всем инструментам фондового рынка как раз и привело к снижению объема.

Таким образом, можно сделать вывод, что частные инвесторы восстановили доверие к отечественному финансовому рынку даже на фоне снижения экономического роста, который выражается через динамику валового внутреннего продукта. ВВП по итогам 2022 г. снизился на 2%, а в 2023 г. рост ВВП на 3,6 % можно объяснить как восстановительный [6]. Другими словами, ожидания частных инвесторов о дальнейшем развитии отечественного фондового рынка можно оценить как положительные, тогда как довольно много зарубежных аналитиков предрекали немедленное его обрушение и едва ли не невозможность восстановления в будущем.

При этом на состояние финансового рынка и поведение частных инвесторов на нем оказало влияние невозможность осуществления операций с активами из недружественных стран. Довольно долгое время ценные бумаги иностранных компаний, а именно из Европы и США, были очень востребованы среди отечественных частных инвесторов (рис. 3).

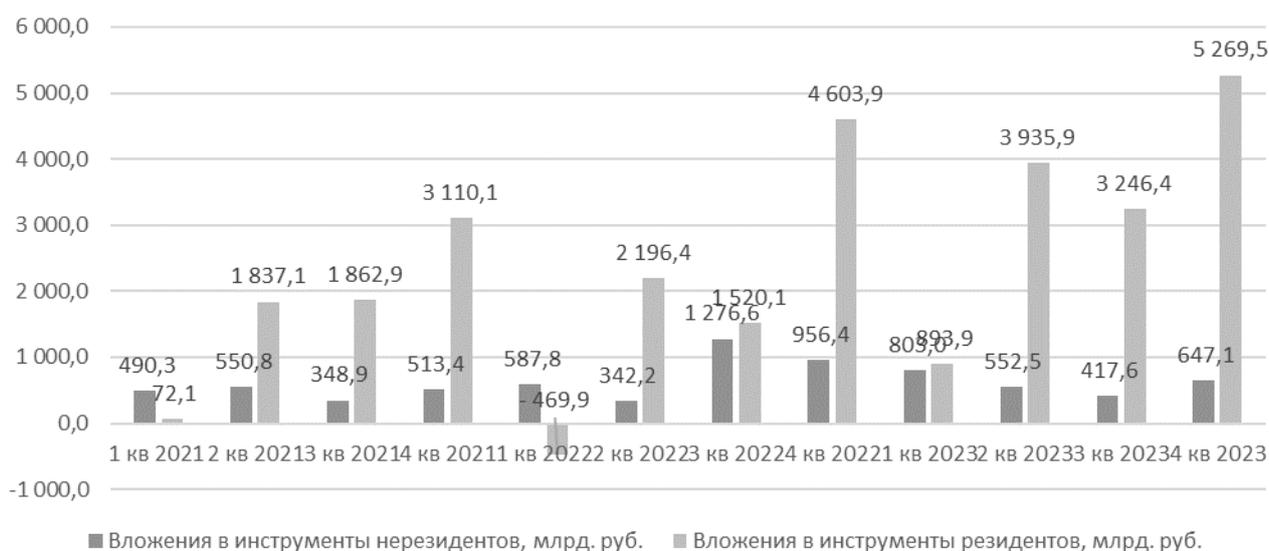


Рисунок 3 - Динамика вложений в инструменты резидентов и нерезидентов в РФ за 2021-2023 гг., млрд. руб. [3]

В результате событий начала 2022 г. операции с активами из недружественных стран были ограничены. Именно поэтому в тот период для частных инвесторов было невозможно продать эти активы, а котировки на них были «заморожены», тогда как цены на активы резидентов поддавались рыночной корректировке, в результате чего они резко обесценились. Именно этим объясняется отрицательное значение объемов операций с данными активами в начале 2022 г.

Вместе с тем можно отметить, что структурно радикальных изменений в структуре вложений частных инвесторов не произошло. Доля вложений в инструменты нерезидентов незначительно снизилась (с 14 % в начале 2021 г. до 11% в конце 2023 г.), но качественно изменения были весьма разительны. В настоящее время отечественные частные инвесторы ориентированы уже не рынки из дружественных стран, что привело к покупке акций и облигаций компаний из других мировых регионов, а не только из Европы, США и Канады.

Также стоит отметить, что в структуре долевого инструментария, используемых частными инвесторами, произошли существенные изменения в отношении инвестиционных фондов, ориентированных на осуществление индексного инвестирования. Для многих частных инвесторов такой способ инвестирования воспринимается как более надежный, поскольку обеспечивает высокий уровень диверсификации. Долгое время именно фонды зарубежных эмитентов из стран, которые сейчас являются недружественными, рассматривались как очень удобные и надежные. Ограничения, введенные в 2022 г., привели к блокировке этих активов. Сложности, вызванные данными действиями, до сих пор влияют на положение отечественных частных инвесторов. В настоящее время отечественные биржевые инвестиционные фонды набрали популярность среди частных инвесторов, что привело к росту доли операций с данными инструментами. Другими словами, можно говорить, что индексное инвестирование сохраняет лидирующие позиции в рамках торговли долевыми инструментами. При этом фонды из дружественных стран не смогли сместить отечественные фонды с лидирующих позиций.

Также за последние годы несколько изменились отраслевые предпочтения частных инвесторов (рис. 4).

«Народный портфель» - это аналитический показатель, рассчитываемой Московской биржей на осно-

ве данных о сделках частных инвесторов в течение определенного периода времени. Данный показатель позволяет отследить предпочтения инвесторов в выборе определенных инструментов для инвестирования. Такой показатель составляется не только для акций, но и для инвестиционных фондов и облигаций.

Представленные данные позволяют сделать вывод, что за последние годы фокус частных инвесторов при выборе акций окончательно сместился в финансовый и нефтегазовый сектора. Если в 2021 г. среди наиболее популярных для вложения акций встречались компании иных отраслей (в частности, информационной отрасли и ритейла), то по итогам 2023 г. инвесторы предпочли вкладываться в наиболее развитые и стабильные отрасли отечественной экономики. Компании этих отраслей не только стабильно развиваются, что сказывается на росте котировок на их акции, но и выплачивают довольно существенные дивиденды.

Заключение

В результате представленного и проанализированного материала можно сделать ряд следующих выводов. Несмотря на довольно резкое изменение в экономических условиях, что не могло не отразиться на состоянии финансового рынка, число частных инвесторов неуклонно растет. Это говорит об определенном уровне доверия граждан РФ к финансовому рынку. При этом, большая часть финансовых вложений приходится на наличную валюту и депозиты, что говорит о желании в первую очередь обеспечить сбережение имеющегося финансового капитала. Также сравнительный анализ структуры финансовых вложений граждан в других странах позволил сделать вывод, что отечественные частные инвесторы ориентированы на более краткосрочные решения, поскольку доля страховых и пенсионных накоплений очень маленькая.

Также стоит отметить, что инвесторы смогли довольно быстро отреагировать на ограничения, введенные на функционирование компаний-эмитентов из недружественных стран. Инвесторы, привыкшие работать с иностранными ценными бумагами, быстро переориентировались на азиатские и другие страны. В области индексного инвестирования отечественные фонды смогли быстро восполнить освободившиеся ниши.

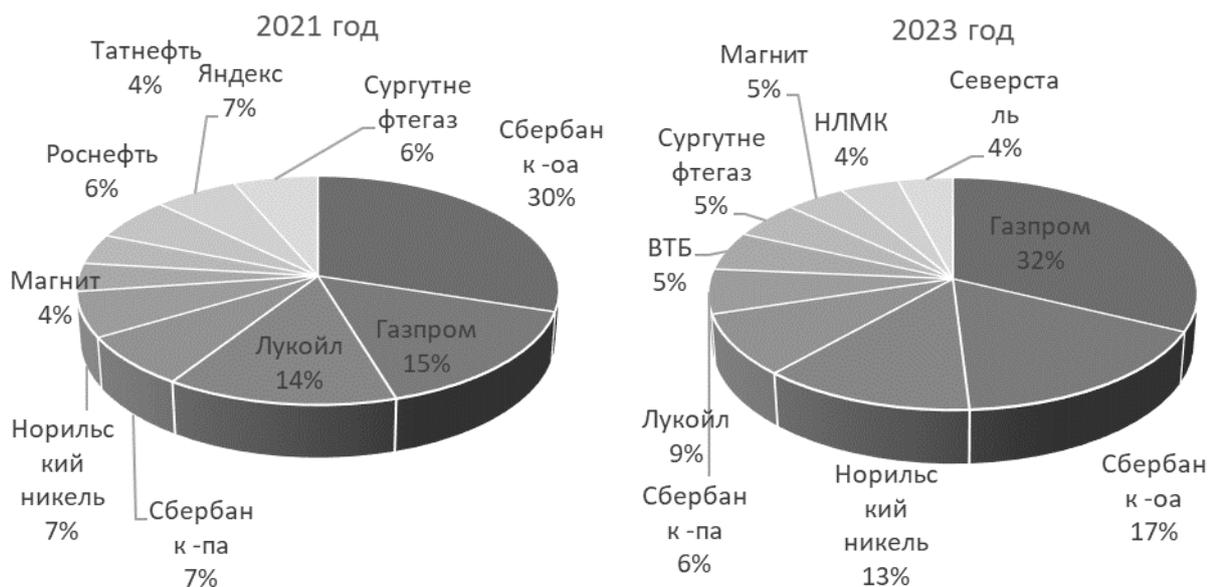


Рисунок 4 - Структура «народного портфеля акций» в 2021 г. и в 2023 г., % [4]

Несмотря на довольно сложный период в развитии финансового рынка, частные инвесторы все равно демонстрировали оптимистичные ожидания, продолжая вкладывать в наиболее стабильные сейчас отрасли: финансовый и нефтегазовый сектора отечественной экономики. При этом стоит отметить, что поведение инвесторов в последние два года формировалось под воздействием различных новостей [2], и существенное влияние на принимаемые инвесторами решения без сомнения имели источники потребляемых новостей и прогнозов. Те инвесторы, которые смогли объективно оценить потенциальные пути развития отечественной экономики смогли более рационально распорядиться имеющимся капиталом.

Не стоит забывать, что поведение частных инвесторов во многом формировалось и под влиянием изменений, произошедших на фондовом рынке за

последние два года. Даже в условиях негативного влияния санкционного давления фондовый рынок сумел восстановить собственную капитализацию и даже улучшить некоторые качественные показатели [1], что не могло остаться незамеченным частными инвесторами и не найти отражение в принимаемых решениях.

Таким образом, можно говорить о том, что отечественные частные инвесторы смогли адаптироваться к структурным изменениям на финансовом рынке, став при этом лидирующей силой в его текущем развитии. Большая часть операций на фондовом рынке осуществляется именно частными инвесторами, объемы которых растут с каждым годом. В результате, финансовый рынок не только смог пережить сложный период, но и продемонстрировать возможности для дальнейшего роста.

Библиографический список

1. Бондарев Д.С. Анализ тенденций развития российского фондового рынка / Д.С. Бондарев, А.С. Каратаев // Вестник Сургутского государственного университета. – 2024. – №12. – С. 6-11.
2. Комарова О.В. Поведение инвесторов на рынке акций на фоне санкционных новостей / О.В. Комарова, А.А. Обошина // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. – №4. – С. 82-86.
3. Банк России // [Электронный ресурс] – URL: www.cbr.ru
4. Московская биржа // [Электронный ресурс] – URL: www.moex.ru
5. РБК// [Электронный ресурс] – URL: www.rbk.ru
6. Федеральная служба государственной статистики // [Электронный ресурс] – URL: www.gks.ru

References

1. Bondarev D.S. Analiz tendencij razvitiya rossijskogo fondovogo rynka / D.S. Bondarev, A.S. Karataev // Vestnik Surgutskogo gosudarstvennogo universiteta. – 2024. – №12. – S. 6-11.
2. Komarova O.V. Povedenie investorov na rynke akcij na fone sankcionnyh novostej / O.V. Komarova, A.A. Obozhina // Ekonomika i biznes: teoriya i praktika. – 2024. – №4. – S. 82-86.
3. Bank Rossii // [Elektronnyj resurs] – URL: www.cbr.ru
4. Moskovskaya birzha // [Elektronnyj resurs] – URL: www.moex.ru
5. RBK// [Elektronnyj resurs] – URL: www.rbk.ru
6. Federalnaya sluzhba gosudarstvennoj statistiki // [Elektronnyj resurs] – URL: www.gks.ru

ПРОБЛЕМАТИКА МИНИМИЗАЦИИ НЕГАТИВНЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ МИГРАЦИИ ДЛЯ СОХРАНЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОМ СОЦИУМЕ

Волков Г.Ю., к.э.н., доцент, Ростовский юридический институт МВД России

Аннотация: В данной статье предпринята попытка выделения основных проблем, порождаемых развитием миграционных процессов в реалиях постиндустриального способа производства, возможностью их контроля и выявления рисков деструктивной составляющей, способной дестабилизировать национальный социум в разносторонней перспективе.

Ключевые слова: факторы, миграция, нелегальная миграция, последствия, буллинг, конкурентоспособность, риск дестабилизации.

Abstract: This article attempts to identify the main problems caused by the development of migration processes in the realities of the post-industrial mode of production, the possibility of controlling them and identifying the risks of a destructive component that can destabilize national society in the long term.

Keywords: factors, migration, illegal migration, consequences, bullying, competitiveness, risk of destabilization.

Важнейшим фактором, определяющим динамику, специфику и тенденции развития мировой экономики являются процессы глобализации. Несмотря на некоторые проблемы и снижения скорости и глубины их развития в последнее время под воздействием субъективного фактора, глобальный тренд развития сохраняется свою актуальность.

Новые требования к структурированию модели национальной экономики с максимально эффективным использованием факторов производства, изменили подходы к разработке алгоритма сохранения должного уровня национальной конкурентоспособности на глобальном рынке. В частности, определяющую роль начинают играть технология и рабочая сила. Несмотря на все преимущества постиндустриальной цифровой экономики, полностью отказаться от традиционных форм труда в производственных процессах не представляется возможным.

Процессы глобализации мировой экономики в числе прочего обусловили появление дисбаланса в уровне развития стран мировой архитектуры. Это обстоятельство может быть рассмотрено в качестве одной из предпосылок совокупности изменений в процессах миграции рабочей силы, прежде всего минимизируя ее дефицит в отраслях национального производственного комплекса.

Для РФ проблема миграции актуализировалась в постсоветский период. По мере формирования модели новой экономики, решение проблемы дефицита рабочих кадров в разных отраслях производственного комплекса трансформировалась в определяющее условие воспроизводственных процессов. Являясь составной частью мировой экономики, и структурируя производственно-финансовую деятельность в рамках системы международных требований, РФ, как и любое национальное государство, имеет ряд отличительных особенностей, определенных спецификой исторического развития [1].

С одной стороны, увеличение объемов мигрантов, определяется рядом экзогенных и эндогенных факторов, традиционно оказывающих влияние на динамику миграционных процессов. С другой стороны, аналитики выделяют ряд особенностей постсоветской трансформации, которые можно рассматривать в числе особенностей. К числу таковых необходимо отнести:

- относительную не совершенность ряда положений миграционного законодательства;
- глубокий дисбаланс в уровне социально-экономического развития стран бывшего СССР, прежде всего азиатских, прибалтийских и стран кавказского региона;
- превращение нелегальной миграции в один из важнейших источников дохода криминальных структур;

- создание этнических криминальных группировок, четко структурирующих и контролирующих миграционные процессы.

Согласно аналитическим данным Росстата, лидером по числу прибывающих в Россию мигрантов остается Таджикистан, обеспечивший более 70% всего притока – 63272 человек. На втором месте – Армения (9085 человек), на третьем – Киргизия (7663 человека), затем следуют Казахстан и Молдавия (7595 и 6266 человек соответственно) [6].

Доминирующим фактором остается поступательное снижение уровня жизни в странах-донорах, при этом чем ниже опускается этот показатель, тем быстрее увеличивается показатель нелегальной миграции. Согласно данным статистики силовых ведомств, всего в России проживают около 6,6 млн иностранных граждан. При этом, почти 1,5 тыс. нелегальных мигрантов были задержаны сотрудниками пограничной службы, а 15 тысяч нелегальных мигрантов депортировали из России.

Особо необходимо выделить резкое увеличение как официального, так и нелегального потока мигрантов после начала СВО по демилитаризации Украины. Согласно официально опубликованным данным, их число составляет почти 2,9 миллиона человек, что значительно превышает показатель эмигрирующих в Польшу и Германию.

В который раз актуализировалась полемика относительно позитивных и негативных последствий миграции для российской экономики и социума. Баланс преимуществ и потерь представляет собой проблему в силу того обстоятельства, что на разном временном промежутке можно говорить о разных критериях анализа. Тем не менее, традиционно выделяют следующие моменты.

А) Положительные последствия миграции для государства-реципиента:

- вовлечение РФ в международный рынок труда;
- решение кадровых проблем в отраслях национального производственного комплекса;
- оперативное заполнение ниш, в которых используется малоквалифицированный и низкооплачиваемый ручной труд;
- решение демографических проблем;

Б) Негативные последствия привлечения мигрантов:

- резкое ухудшение социально-криминальной ситуации в социуме, вследствие нежелания мигрантов принимать реалии страны-реципиента;
- рост числа преступлений среди мигрантов.
- использование нелегальной миграции для создания криминальных структур.

В частности, согласно оперативным данным, только в первом квартале 2023 г/ мигрантами было совершено свыше 11,7 тыс. преступлений, что на 11% больше, чем за тот же период 2022 г.

В числе преступлений, совершаемых мигрантами, главенствующие позиции занимают преступления, связанные с оборотом наркотических средств, (ст. 228 УК), по которой в 2022 г. было привлечено 6447 иностранных граждан. Согласно этнической принадлежности, в рейтинге задержанных были граждане Узбекистана, Таджикистана и Кыргызстана. Вторую позицию занимают преступления, подпадающие под действие статьи (ст. 105 УК - убийство), число которых в 2022 г. выросло на 52%. К ответственности были привлечены граждане Узбекистана, Таджикистана и Азербайджана [2].

По итогам минувшего года выросло количество половых преступлений совершенных мигрантами: число изнасилований – на 9%; насильственных действий сексуального характера – на 18%, а число преступлений, связанных с незаконным оборотом наркотиков увеличилось более чем в два раза. Сразу необходимо отметить, что речь идет о преступлениях, в ходе раскрытия которых были установлены личности преступников. В реальности, с учетом нераскрытых преступлений и преступлений, находящихся в стадии расследования, цифра может быть гораздо выше.

Региональное распределение мигрантов носит крайне ассиметричный характер. Подавляющее большинство мигрантов – около 80%, сосредоточено в Москве и Санкт-Петербурге (вместе с областями). В этих же регионах совершается самое большое число преступлений – более 85% от общероссийского показателя. Большинство преступлений были совершены гражданами Узбекистана, Таджикистана и Украины.

В числе причин роста криминальной составляющей, психологи выделяют длительный период оторванности от семьи, удлинённый временной период работы, постоянную стрессовое состояние мигрантов, прибывших в РФ по нелегальным схемам, а также рост коррупционной составляющей при решении конфликтных ситуаций со стороны этнических общин.

Кроме того, специалисты выделяют низкий уровень жизни, обусловленный привлечением к неквалифицированному и низкооплачиваемому труду, как правило без оформления должным образом трудовых отношений и предоставления каких-либо социальных гарантий. Особую роль в провокации криминальных действий играет низкий уровень правовой культуры, образования и особенности менталитета, сформированного с учетом национальных особенностей мигрантов и латентной русофобии.

Аналитики вынуждены признать, что предпринимаемые попытки использования совокупного потенциала диаспор для профилактики преступности в среде мигрантов, минимизации риска привлечения их в криминальные группировки, пропаганда необходимости неукоснительного соблюдения нормативно-законодательной базы РФ и т.д. оказались не достаточно эффективными. Более того, сами диаспоры начинают занимать все более анклавную позицию, минимизируя возможность добровольной ассимиляции.

Согласно прогнозам различных аналитических агентств, в перспективе кардинальным образом изменить ситуацию не удастся. Более того, рост преступлений со стороны мигрантов спровоцировал ответную реакцию, преимущественно среди молодежи, когда против мигрантов организуются противоправные действия с ярко выраженной национальной составляющей.

Парадокс заключается в том, что под давлением со стороны этнических общин, решения о наказании выносятся в отношении представителей коренного населения.

Экономисты в свою очередь, обращают внимание на особую проблему, традиционно связанную с процессами миграции. Речь идет об особой форме оттока

капитала из страны - перечислении заработанных мигрантами средств в государства-доноры. Данная практика объективно связана с процессами международной миграции, и правительства стран мировой экономики неоднократно пытались решить данную проблему.

Например, из России было вывезено мигрантами в соседние страны Узбекистан, Таджикистан, Киргизию около 25 млрд долларов. Кроме того, объем средств, переведенных мигрантами в значительной мере Россия пополнила бюджеты Казахстана, Армении, Грузии, обеспечив рост национальных экономик. (Для справки: в это же период ВВП в самой России упал на 2,7%) [5].

К числу проблем, порождаемых развитием процессов международной миграции рабочей силы, добавились новые тренды, появление которых аналитики связывают с началом СВО по демилитаризации Украины. Зарубежные спецслужбы из недружественных государств активно разрабатывают стратегии использования мигрантов для провокации роста национализма и религиозного экстремизма, формирования предпосылок для создания террористических ячеек, ведущих подрывную деятельность в складывающихся реалиях продолжения СВО.

Необходимо подчеркнуть, что начало СВО оказало серьезное влияние на ситуацию на российском рынке труда. Речь идет о латентной перестройке российской экономики на выпуск военной продукции, перераспределении финансовых потоков, привлечении части работников к военным действиям посредством мобилизации. Согласно представленным данным, в течение первого года ведения операции, число мобилизованных и добровольцев, «изъятых» из экономики превысило отметку в 800 тыс. человек. Одновременно резко увеличилось число людей трудоспособного возраста, покинувших территорию РФ в ответ на введение антироссийских санкций и начала мобилизационных мероприятий, что серьезно трансформировало ситуацию на рынке труда. Точно определить число людей, покинувших РФ в силу указанных причин проблематично, но согласно официальным данным эта цифра превышает 1 млн. человек.

Немаловажным моментом является структурная перестройка социально-экономической ситуации в большинстве стран-доноров, что отразилось на всех характеристиках миграционных процессов. В частности, принципиально изменился этнический состав мигрантов: почти 90% от общего числа мигрантов въезжающих на территорию РФ составляют граждане Узбекистана, Таджикистана и Кыргызстана. Недавние традиционные лидеры среди поставщиков рабочей силы Украина и Молдова, фактически утратили свою роль стран-доноров, опустивших на последние позиции рейтингов. Также существенно снизилось число мигрантов и Азербайджана [6].

Изменение геополитической ситуации под воздействием ряда субъективных факторов, приоритетное место среди которых отводится постоянно углубляющемуся межстрановому противостоянию в условиях санкционных ограничений, принципиальным образом изменило вектор миграционных потоков. Например, крайне высокая степень политико-экономической неопределенности в РФ в условиях реализации политики импортозамещения и проведения СВО, спровоцировали формирование альтернативных направлений миграционных потоков из Узбекистана, Таджикистана и Кыргызстана.

В частности, правительство Узбекистана заключило ряд соглашений в сфере трудовой миграции с Южной Кореей, в которой граждане Узбекистана вошли уже в пятерку самых многочисленных групп мигрантов. Также были подписаны соглашения с Саудовской Аравией, Великобританией, Израилем, а в перспективе прорабатывается вариант подписания соглашения с Японией. Правительство Кыргыз-

стана также заключило ряд соглашений с Южной Кореей, Турцией, Германией и рядом стран Персидского залива. Важнейшим достижением внешнеэкономической деятельности правительство Кыргызстана считает подписание соглашения с международной рекрутинговой компанией «AGRI-HR» о направлении кыргызских граждан на сельскохозяйственные работы в Великобританию.

Помимо обозначенных причин снижения объемов трудовой миграции, аналитики выделяют обострение демографической ситуации в странах Центральной Азии. В качестве примера приводится развитие ситуации в Узбекистане, где показатель суммарного коэффициента рождаемости снизился с 4,2 детей на одну женщину в 1990 г. до 2,6 к концу 2010-х гг., что привело к тому, что совокупное число доля детей в возрасте до 14 лет в общей численности населения снизилась с 40% в 1990 г. до 28% в 2023 г. При этом аналитики отметили тенденцию роста за этот же период показателя медианного возраста населения с 19 лет до 27 лет [6].

Таким образом можно говорить о том, что традиционное восприятие Центральной Азии как региона со стабильно высокими демографическо-возрастными показателями трудоспособного населения, даже в рамках позитивного сценария развития, объективно изменится в худшую сторону.

Особое внимание необходимо уделить резкому переосмыслению направления вектора развития правительствами стран мировой экономики после кризиса, порождённого санкционными запретами и карантинными ограничениями в реалиях пандемии, спровоцированной распространением Covid-19. Приоритетным направлением стало стимулирование развития внутреннего потенциала, прежде всего удовлетворению потребностей национального реального сектора за счет использования внутренних резервов рабочей силы. Объективным требованием постпандемийной политико-экономической реальности стал переход от используемых стратегий роста, основу которых составляло поступательное увеличение объемов экспорта сырьевых товаров и трудовых ресурсов, к глубокому структурному реформированию национальной экономики для достижения максимально высокого показателя устойчивости развития.

Непосредственно в РФ, одной из важнейших задач реализации политики импортозамещения и достижения поставленных целей в проведении СВО, является преодоление дефицита рабочих рук на рынке труда за счет собственных резервов. Этой целью разработана и реализуется программы, направленные на:

- перераспределение трудовых ресурсов с учетом региональной потребности в конкретных отраслях реального сектора;

- стимулирующие процесс внутренней миграции населения в регионы, испытывающие дефицит кадров;

- разработку программ подготовки квалифицированных специалистов по особо востребованным профессиям в рамках среднего и средне-специального образования;

- программы переподготовки специалистов с учетом развития процессов цифровизации экономики и развития производственных технологий.

Поскольку решить возникшие проблемы в краткосрочной перспективе не представляется возможным, используется комбинированный подход, позволяющий обеспечить достижение заявленных целей в средне и долгосрочной перспективе.

С одной стороны, учитывая потребности реального сектора в устранении дефицита рабочей силы и реалий демографической ситуации и тенденций развития в экономике, сохраняется модель привлечения и использования трудовых мигрантов. С другой стороны, предпочтения в области трудоустройства на

российском рынке труда предоставлены гражданам РФ и стран СНГ.

На современном этапе, несмотря на всю проблематику оптимизации взаимоотношения между мигрантами и местным населением, необходимо признать следующие факты:

- именно иностранные трудовые мигранты позволяют решать проблемы практически всех секторов российской экономики.

- РФ сохраняет лидирующие позиции по числу привлекательных факторов для трудовых мигрантов из ближнего зарубежья;

- именно РФ играет ключевую роль в интеграционных процессах на постсоветском пространстве;

- самой слабой стороной миграционной политики России остается создание дееспособной модели регулирования трудовой миграции и обеспечение должного контроля над исполнением мигрантами и работодателями установленных законами правил пребывания;

- сохранение проблем в сфере миграции рабочей силы обусловлено непоследовательностью проводимой миграционной политики и практическим отсутствием четкой проработки ее концептуальной составляющей;

- несмотря на все предпринимаемые усилия, продолжается рост значения коррупционной составляющей при решении возникающих вопросов и проблем.

Позитивным моментом в решении проблем трудовой миграции является нормативно-правовая база ЕАЭС, регламентирующая процессы внутри региональной миграции, гарантирующая свободу перемещения и трудоустройства граждан всем странам-участницам с момента вступления в Союз. (9)

Такой подход можно считать в качестве определяющей предпосылки создания отдельной структуры в рамках ЕАЭС, в задачу которой будет входить:

- проведение мониторинговых исследований для определения точного числа мигрантов для замещения вакантных ниш в секторах национальной экономики;

- разработка регламентов поведения трудовых мигрантов, максимально учитывающих реальные возможности компромиссного подхода при корреляции исторической, культурной и религиозной специфики страны-реципиента и страны-донора;

- ужесточение мер по пресечению нелегальной миграции, как одной из форм оттока капитала из страны-реципиента, при одновременной корректировке кредитно-финансовой политики, результатом реализации которой станет минимизация складывающихся дисбалансов.

Особое внимание необходимо уделить алгоритму распределения ответственности и сопутствующих рисков стран-участниц соглашения, структурированному на принципе равноправия, поскольку речь идет о функционировании единого рынка труда. Логично предположить, что организация системы общего контроля над деятельностью работодателей, (особенно в сегменте финансовых отношений), системой налоговых отчислений, предоставления социальных гарантий и т.д. должна осуществляться не только страной-реципиентом, но и всеми участниками Союза. Максимальный результат можно будет достигнуть, при условии организации контрольных мер со стороны стран-доноров над своими соотечественниками, временно находящимися на территории страны-реципиента.

Таким образом можно говорить о том, что процесс миграции трудовой силы постепенно трансформируется в определяющий деструктивный фактор, так как контроль над пребыванием мигрантов смещается от национальных интеграционных институтов, в сторону теневых структур, этнических организаций и диаспор [8].

С точки зрения психологии необходимо осознать, что общество начинает негативно реагировать на трудовых мигрантов, а не на проблемы организации системы мер по предотвращению, минимизации и устранению ее негативных последствий. Именно такое представление, как показывает анализ мирового опыта в данной сфере, и провоцирует крайне негативное восприятие пребывания трудовых мигрантов, объективно переводя проблемы из экономико-

демографической сферы в этнополитическую плоскость.

Реализация обозначенных мер будет способствовать сохранению должного уровня внутренней социальной стабильности, которая в свою очередь определяет уровень дееспособности самого государства в условиях глобальной трансформации и усиления деструктивной роли совокупности экзогенных факторов.

Библиографический список

1. Гитинова, М. М. Незаконная миграция как негативное социально-правовое явление / М. М. Гитинова, А. А. Меликова // Современный ученый. – 2024. – № 1. – С. 267-271. – EDN WLVHDX.
2. Донская, М. В. Актуальные вопросы противодействия незаконной миграции на территории Российской Федерации сотрудниками подразделений по вопросам миграции МВД России / М. В. Донская, Д. А. Анучин // Вестник Московского университета МВД России. – 2022. – № 4. – С. 78-82. – DOI 10.24412/2073-0454-2022-4-78-82. – EDN TBAMZJ.
3. Емелин, С. М. Мигранты в России: современное положение и перспективные пути развития / С. М. Емелин // Миграционное право. – 2023. – № 1. – С. 8-11. – DOI 10.18572/2071-1182-2023-1-8-11. – EDN FINMCQ.
4. Заседание Совета по развитию гражданского общества и правам человека /URL: <http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/72905/> (дата обращения: 26.01.2024.)
5. Логинова, Т. П. Международная трудовая миграция в экономике современной России / Т. П. Логинова, Е. В. Лядова // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2024. – № 1(104). – С. 170-179. – DOI 10.21295/2223-5639-2024-1-170-179. – EDN REIZHE.
6. Пешкова, В. М. Международная миграция и гражданство в Российской Федерации (на примере миграции из Центральной Азии) / В. М. Пешкова // Власть. – 2023. – Т. 31, № 6. – С. 162-171. – DOI 10.31171/vlast.v31i6.9877. – EDN ELTSOO.
7. Редкоус, В. М. О совершенствовании законодательства в области миграции и обеспечения миграционной безопасности / В. М. Редкоус // Закон и право. – 2023. – № 1. – С. 72-76. – DOI 10.56539/20733313_2023_1_72. – EDN RХабибулин, А. Г. Противодействие преступности в сфере миграции: правообразующие тенденции / А. Г. Хабибулин, К. Р. Мурсалимов // Миграционное право. – 2023. – № 1. – С. 2-4. – DOI 10.18572/2071-1182-2023-1-2-4. – EDN ZNGJFR.EKUBD.
8. Салахутдинов, Г. В. Воздействие миграционных процессов на фактический уровень безработицы в России / Г. В. Салахутдинов // Актуальные исследования. – 2023. – № 1(131). – С. 65-67. – DOI 10.51635/27131513_2023_1_65. – EDN IJRFKF.
9. Шкиотов, С. В. Исследование спилловер-эффектов трудовой миграции на пространстве ЕАЭС / С. В. Шкиотов, М. А. Майорова, М. И. Маркин // Universum: экономика и юриспруденция. – 2024. – № 1(111). – С. 17-24. – DOI 10.32743/UniLaw.2024.111.1.16458. – EDN LKZTTW.

References

1. Gitinova, M. M. Nezakonnaya migraciya kak negativnoe socialno-pravovoe yavlenie / M. M. Gitinova, A. A. Melikova // Sovremennyy uchenyj. – 2024. – № 1. – S. 267-271. – EDN WLVHDX.
2. Donskaya, M. V. Aktualnye voprosy protivodejstviya nezakonnoj migracii na territorii Rossijskoj Federacii sotrudnikami podrazdelenij po voprosam migracii MVD Rossii / M. V. Donskaya, D. A. Anuchin // Vestnik Moskovskogo universiteta MVD Rossii. – 2022. – № 4. – S. 78-82. – DOI 10.24412/2073-0454-2022-4-78-82. – EDN TBAMZJ.
3. Emelin, S. M. Migranty v Rossii: sovremennoe polozhenie i perspektivnye puti razvitiya / S. M. Emelin // Migracionnoe pravo. – 2023. – № 1. – S. 8-11. – DOI 10.18572/2071-1182-2023-1-8-11. – EDN FINMCQ.
4. Zasedanie Soveta po razvitiyu grazhdanskogo obshchestva i pravam cheloveka /URL: <http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/72905/> (data obrashcheniya: 26.01.2024.)
5. Loginova, T. P. Mezhdunarodnaya trudovaya migraciya v ekonomike sovremennoj Rossii / T. P. Loginova, E. V. Lyadova // Vestnik Belgorodskogo universiteta kooperacii, ekonomiki i prava. – 2024. – № 1(104). – S. 170-179. – DOI 10.21295/2223-5639-2024-1-170-179. – EDN REIZHE.
6. Peshkova, V. M. Mezhdunarodnaya migraciya i grazhdanstvo v Rossijskoj Federacii (na primere migracii iz Centralnoj Azii) / V. M. Peshkova // Vlast. – 2023. – T. 31, № 6. – S. 162-171. – DOI 10.31171/vlast.v31i6.9877. – EDN ELTSOO.
7. Redkous, V. M. O sovershenstvovanii zakonodatelstva v oblasti migracii i obespecheniya migracionnoj bezopasnosti / V. M. Redkous // Zakon i pravo. – 2023. – № 1. – S. 72-76. – DOI 10.56539/20733313_2023_1_72. – EDN RХabibulin, A. G. Protivodejstvie prestupnosti v sfere migracii: pravoobrazuyushchie tendencii / A. G. Habibulin, K. R. Mursalimov // Migracionnoe pravo. – 2023. – № 1. – S. 2-4. – DOI 10.18572/2071-1182-2023-1-2-4. – EDN ZNGJFR.EKUBD.
8. Salahutdinov, G. V. Vozdejstvie migracionnyh processov na fakticheskij uroven bezraboticy v Rossii / G. V. Salahutdinov // Aktualnye issledovaniya. – 2023. – № 1(131). – S. 65-67. – DOI 10.51635/27131513_2023_1_65. – EDN IJRFKF.
9. SHkiotov, S. V. Issledovanie spillover-effektov trudovoj migracii na prostranstve EAES / S. V. SHkiotov, M. A. Majorova, M. I. Markin // Universum: ekonomika i yurisprudenciya. – 2024. – № 1(111). – S. 17-24. – DOI 10.32743/UniLaw.2024.111.1.16458. – EDN LKZTTW.

РАЗВИТИЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ДЕФИЦИТА ЧЕЛОВЕЧЕСКИХ РЕСУРСОВ

Литвиненко И.Л., к.э.н., доцент, Российский государственный университет социальных технологий

Ваховская Я.Д., Российский государственный университет социальных технологий

Аннотация: Эффективное развитие региональных экономик ограничено влиянием целого ряда факторов, одним из которых является нехватка трудового капитала, что в условиях повестки импортозамещения ограничивает возможности субъектов РФ по модернизации производственных мощностей. Внедрение инноваций с соблюдением концепции устойчивого развития требует наличия высококвалифицированных специалистов и качественного управления человеческими ресурсами. В настоящей статье рассмотрены реализуемые меры экономического развития региона на примере муниципального образования г. Норильск, который является одним из важнейших центров добычи и обработки цветных металлов. Автором проанализированы показатели экономики города и ситуации на рынке труда, определены основные направления государственно-частного партнерства по минимизации дефицита трудовых ресурсов, а также выявлены факторы, осложняющие успешное осуществление данных мер. В заключении предложены пути повышения эффективности экономического развития МО г. Норильска в условиях нехватки человеческих ресурсов с учетом особенностей изучаемого региона.

Ключевые слова: человеческие ресурсы, трудовые мигранты, региональная экономика, государственно-частное партнерство, дефицит кадров, социально-экономическое развитие, арктический регион.

Abstract: The effective development of regional economies is limited by the influence of a number of factors, one of which is the lack of labor capital, which, in the context of the import substitution agenda, limits the ability of the subjects of the Russian Federation to modernize production facilities. The introduction of innovations in compliance with the concept of sustainable development requires highly qualified specialists and high-quality human resource management. In this article, the implemented measures of economic development of the region are considered on the example of the municipality of Norilsk, which is one of the most important centers for the extraction and processing of non-ferrous metals. The author analyzes the indicators of the city's economy and the situation on the labor market, identifies the main directions of public-private partnership to minimize the shortage of labor resources, and identifies factors complicating the successful implementation of these measures. In conclusion, the ways of improving the efficiency of economic development of the Ministry of Defense of Norilsk in conditions of lack of human resources, taking into account the peculiarities of the studied region, are proposed.

Keywords: human resources, migrant workers, regional economy, public-private partnership, staff shortage, socio-economic development, Arctic region.

В постиндустриальную эпоху первостепенным фактором успешного развития экономики является человеческий капитал, который выступает основной производительной силой и определяет темпы роста регионального и национального хозяйства. Это обуславливает стратегическую заинтересованность государства в развитии и качественном управлении трудовыми ресурсами как с точки зрения формирования высококвалифицированного кластера в ключевых отраслях экономики, так и со стороны удержания и накопления капитала в субъектах РФ [5].

Тем не менее, несмотря на скоординированную политику федеральных и региональных властей в части обеспечения достаточным количеством персонала активно развивающиеся сферы промышленности и высокотехнологичные производства, кадровый дефицит в России на конец 2023 г. оценивается в 4,8 млн человек. Наиболее остро нехватка трудовых ресурсов ощущается в промышленных регионах Сибири, где фундаментальное значение для народного хозяйства имеют добывающие и обрабатывающие отрасли [5]. По данным статистики, за первое полугодие 2023 г. отток трудоспособного населения составил 30 тыс. человек, что негативно влияет на перспективы социально-экономического развития макрорегиона и требует существенных мер по повышению привлекательности и конкурентоспособности субъекта на российский рынке труда.

Развитие регионов в условиях обострения геополитической ситуации является одной из первостепенных задач, так как реализация намеченных Президентом стратегических целей импортозамещения определяет необходимость включения субъектов в общероссийские производственные цепочки создания стоимости, что требует достижения определенной степени соответствия уровня технологического развития региональных предприятий международным

стандартам. Без наращивания человеческого капитала в региональных промышленных центрах невозможна интенсификация производства. Модернизация и внедрение современных технологий добычи и обработки минеральных ресурсов требует высококвалифицированных и подготовленных кадров.

Рассмотрим проблему развития региональной экономики в условиях дефицита человеческих ресурсов на примере муниципального образования г. Норильск, как обособленной структурной экономической единицы Красноярского края.

Фундаментом экономики города является добыча цветных металлов, задействованных в инновационной и высокотехнологичной промышленности, а также используемых для развития низкоуглеродной экономики. Норильск входит в список стратегических населенных пунктов в программе развития государственно-частного партнерства в Арктике, что было подчеркнуто участниками Санкт-Петербургского Международного экономического форума в 2024 г.

По данным Росстата, на 1 кв. 2024 г. численность требуемых работников списочного состава на вакантные рабочие места в отрасли добывающей промышленности России составляет 50 449 чел., что на 15% больше, чем в 2023 г. и на 26% в 2022 г. Данная тенденция негативно сказывается на динамике производительности труда, о чем упоминал Президент РФ: «С учетом демографических вызовов, с которыми мы столкнулись, высокой потребности, а если говорить прямо, дефицита кадров, для нас критически важно кардинально повысить производительность труда».

Несмотря на высокий уровень заработной платы в Норильске (таблица 1), численность постоянного населения города сократилась на 5% в 2022-2023 гг. Динамика миграционных потоков в муниципальном образовании г. Норильск отражена на рисунке 1.

Таблица 1 – Среднемесячная заработная плата отдельных категорий работников

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	Отклонение	
			абс., +/-	%
- крупных и средних организаций;	122 022,4	160 862,1	+ 40 297	33,4
- Компания «Норникель»;	155 933	205 243,9	+51 511	33,5
- бюджетной сферы	85 892	88 134	5 815	7,1

Источник: Официальный сайт МО г. Норильск. [Электронный ресурс]. URL: <https://норильск.рф/> (дата обращения: 10.06.2024).

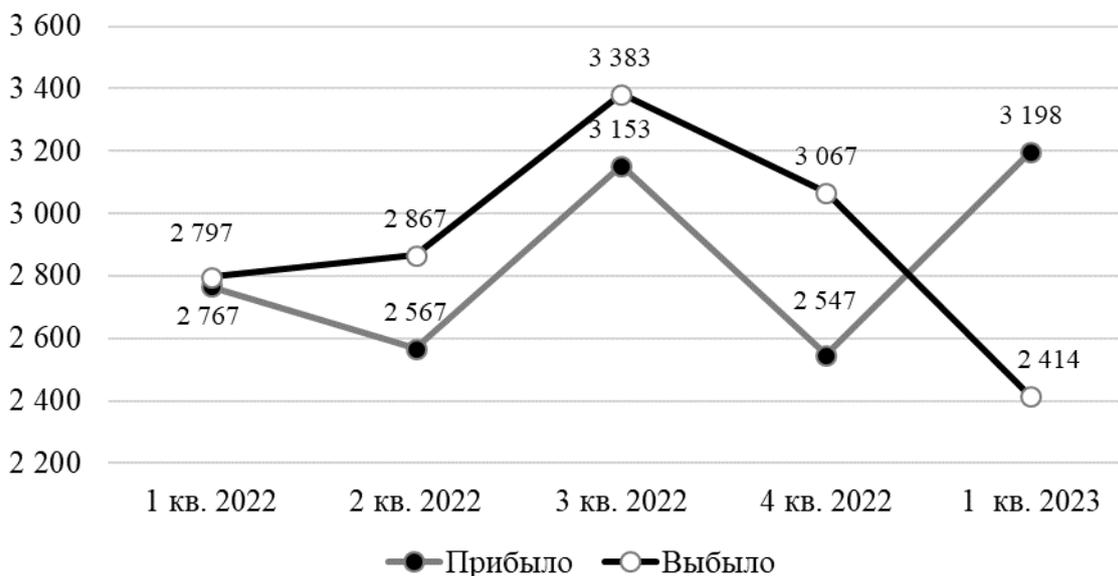


Рисунок 1 – Миграция населения МО г. Норильск (поквартально)

Источник: Официальный сайт МО г. Норильск. [Электронный ресурс]. URL: <https://норильск.рф/> (дата обращения: 10.06.2024).

Сопоставляя инфографические данные, представленные в таблице 1 и на рисунке 1, можно сделать следующие выводы.

1. г. Норильск испытывает значительный кадровый голод в системообразующих производствах. На это обстоятельство указывает как существенно опережающий общероссийский и частный по региону показатель инфляции темп роста заработных плат в условиях отстающего притока населения в город. Согласно таблице 1, опережающий рост заработных плат наблюдается в системообразующих компаниях. Вынужденность такого шага со стороны бизнеса прослеживается исходя из соотношения заработных плат в бюджетной сфере (наблюдается рост в фактических заработных плат в размере 7,1% в госсекторе в соответствии с плановой индексацией, то есть цифры по росту заработных плат в системообразующих региональных предприятиях не запланированы).

2. Нарастание оплаты труда обеспечивает приток работников в регион, однако компенсация недостающих трудовых ресурсов за счет увеличения заработной платы недостаточна. Сопоставляя средние величины оплаты труда по России и в системообразующих компаниях Норильска, можно утверждать, что лимит по компенсации дефицита кадров исчерпан, что лимит по компенсации дефицита кадров исчерпан, что лимит по компенсации дефицита кадров исчерпан. Дальнейшее наращивание заработной платы может негативно сказаться на конкурентоспособности предприятий.

3. Для региона характерна проблема разрыва в уровне заработных плат. Предприятия региона, выступая катализаторами экономического роста, одновременно выступают и как барьер для сбалансированного развития всех отраслей региональной экономики. Такой вывод можно сделать с учетом обнаруженной разницы между уровнями заработных плат. Компания Норильский никель, являясь наиболее конкурентоспособной, перераспределяет в свою

пользу кадры региона и перекрывает поток кадров из других регионов. Остальные отрасли, которые не в состоянии предложить столь же высокой заработной платы, в том числе инфраструктурные, в ближайшие пять лет будут испытывать кадровый голод, что может привести к нарастанию асимметричности и возникновению количественного и качественного дефицита значимой для региона продукции, в том числе и продукции, потребляемой «Норильским никелем».

Факторами, влияющими на миграционный отток населения, являются:

- экологический (несмотря на усилия градообразующей компании «Норильский никель» по сокращению выбросов диоксида серы в атмосферу, экологическая ситуация в районе до сих пор остается неблагоприятной для всей экосистемы);
- социально-культурный (недостаточное количество досуговых мероприятий, отсутствие заинтересованности муниципалитета в организации культурной жизни города);
- климатический (тяжелые погодные условия, труднодоступность и отдаленность города от туристических центров России).

Немаловажным является и сформировавшийся образ города как места «для работы», а не «для жизни», что подтверждается показателем среднего возраста населения 35 лет против 40,7 в целом по России.

Экономику Норильска формирует, с одной стороны, малый и средний бизнес, с другой, ПАО «ГМК «Норильский никель». Выступая неотъемлемым элементом современной системы хозяйствования, малый и средний бизнес играют значимую роль в решении социально-экономических задач территории, таких как создание дополнительных рабочих мест и обеспечение потребительского рынка товаров и услуг. При этом на территории на начало 2023 г. зарегистрировано

стрировано почти 1,5 тыс. организаций, среднесписочная численность сотрудников которых сократилась на 17% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре потребительского рынка

преобладают предприятия, осуществляющие транспортные услуги, услуги общественного питания, а также розничную торговлю (рисунок 2).

- ▣ Производство
- ▣ Транспортные услуги
- ▣ Прочие услуги
- ▣ Бытовые услуги
- ▣ Услуги в производственной сфере деятельности
- ▣ Операции с недвижимым имуществом
- ▣ Торговля и общественное питание

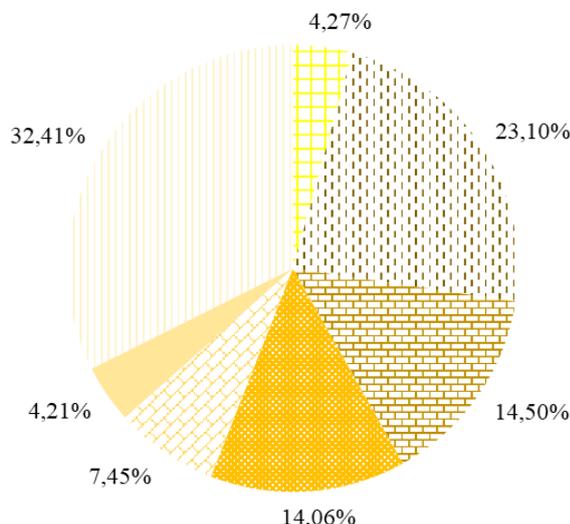


Рисунок 2 – Структура потребительского рынка сектора малого и среднего предпринимательства на 2023 г. Источник: Официальный сайт МО г. Норильск. [Электронный ресурс]. URL: <https://норильск.рф/> (дата обращения: 10.06.2024).

ПАО «ГМК «Норильский никель», как градообразующая компания, обеспечивает рабочими местами 60 тыс. чел., что более половины трудоспособного населения города.

Нехватка человеческого капитала в регионе сопровождается и крайне низкой безработицей, показатель которой находится на отметке 0,2% последние два года.

При этом ВВП города продолжает увеличиваться: в 2021 г. он составил 1 010,2 млрд руб., в 2022 г. – 1 091,7 млрд руб., в 2023 г. – 1 213,0 млрд руб. Положительная динамика обеспечивается добычей и обработкой цветных металлов на «Норильском никеле». И градообразующая компания, и потребительский сектор нуждается в рабочей силе, которую компенсируют несколькими путями (см. рисунок 3).



Рисунок 3 – Меры по компенсации дефицита человеческих ресурсов в МО г. Норильск. Источник: Официальный сайт МО г. Норильск. [Электронный ресурс]. URL: <https://норильск.рф/> (дата обращения: 10.06.2024).

Муниципальная программа направлена на привлечение специалистов, являющихся дефицитными для бюджетных учреждений. В первую очередь, она направлена на медицинских работников, а также на преподавателей и учителей. В частности, программа предлагает следующие условия:

- компенсация аренды жилья до 40 тыс. руб. / служебные квартиры;
- оплачиваемый проезд к месту отпуска и обратно 1 раз в 2 года работнику и членам его семьи;
- единовременная материальная помощь от 500 тыс. до 2 млн руб. в зависимости от квалификации специалиста.
- оплата расходов, связанных с переездом на территорию г. Норильска работнику и членам семьи;
- ежегодный дополнительный оплачиваемый отпуск за работу в районах Крайнего Севера - 24 календарных дня.

Следует отметить, что проблема дефицита рабочей силы в регионе имеет двойственную природу. Она должна пониматься и как физический недостаток рабочей силы, и как перманентный отток рабочей силы из региона в более привлекательные для работников локации. В этом отношении техническое увеличение финансовых преференций работников может решить проблему дефицита рабочей силы только в ее первой ипостаси, в том время как вторая часть проблемы сможет усугубиться. Высокодоходные, но мало престижные и недостаточно комфортные для работников рабочие места могут восприниматься как вахта, и работники в этом случае будут ехать в регион на заработки с тем, чтобы, после получения некоторой суммы денег вернуться в регион основного проживания. Подобная стратегия привлечения рабочей силы может дать позитивный эффект в краткосрочном периоде, однако стратегически будет сопряжена с риском постоянного оттока наиболее квалифицированной рабочей силы, то есть региональная экономика столкнется со своеобразным «стеклянным потолком» развития в части роста за счет повышения технологичности производства из-за крайне низкого уровня подготовки кадров, представленных в основном новичками.

Для решения указанной проблемы требуется, наряду со стимулированием притока работников в краткосрочном периоде, повышать престиж профессии и создавать возможности их профессионального

и карьерного роста в регионе за счет совершенствования структуры региональной экономики и улучшения ее долгосрочных перспектив и качества жизни.

Стоит отметить, что развитие региональной экономики замедляет не только нехватка трудовых ресурсов, но и географическая удаленность города от ключевых транспортных магистралей и узлов и рынков сбыта. Доступ к городу обеспечивается только по воздуху, а в летнее время – по воде. Тем не менее, перевозка грузов крайне дорогостояща, а емкость внутреннего рынка ограничена, что негативно влияет на предпринимательскую активность населения и степень либерализации рынка [1].

Вышеперечисленные факторы определяют необходимость развития в регионе сферы услуг, которая в условиях повсеместной цифровизации может масштабироваться, не требуя дополнительных вложений для расширения географии деятельности.

В настоящей момент муниципальные власти совместно с «Норильским никелем» инвестируют средства в повышение туристической привлекательности региона и развитие арктического рекреационного кластера. В частности, финансируют популяризацию промышленного, спортивного, экспедиционного туризма. Результатом стало увеличение туристического потока с 3,9 тыс. человек в 2019 г. до 12 тыс. человек в 2022 г.

Практика по приглашению в Норильск трудовых мигрантов на работу вахтовым методом характеризуется следующими данными: в 2023 г. в город въехало 4,1 тыс. человек из стран Ближнего зарубежья (рисунок 4).

Однако, данные меры направлены на удовлетворение потребностей исключительно горнометаллургического комбината по поиску дешевой рабочей силы. Поток высококвалифицированных специалистов, медработников, инженеров, административного персонала, в которых нуждается город для социально-экономического развития, крайне низок. Такая диспропорция обуславливает снижение качества жизни населения при общем росте промышленности. Несмотря на эффективную деятельность градообразующей компании, темпы развития таких немаловажных сфер экономики, как здравоохранение, розничная торговля потребительскими товарами, образование, досуговые услуги постепенно снижаются [4].

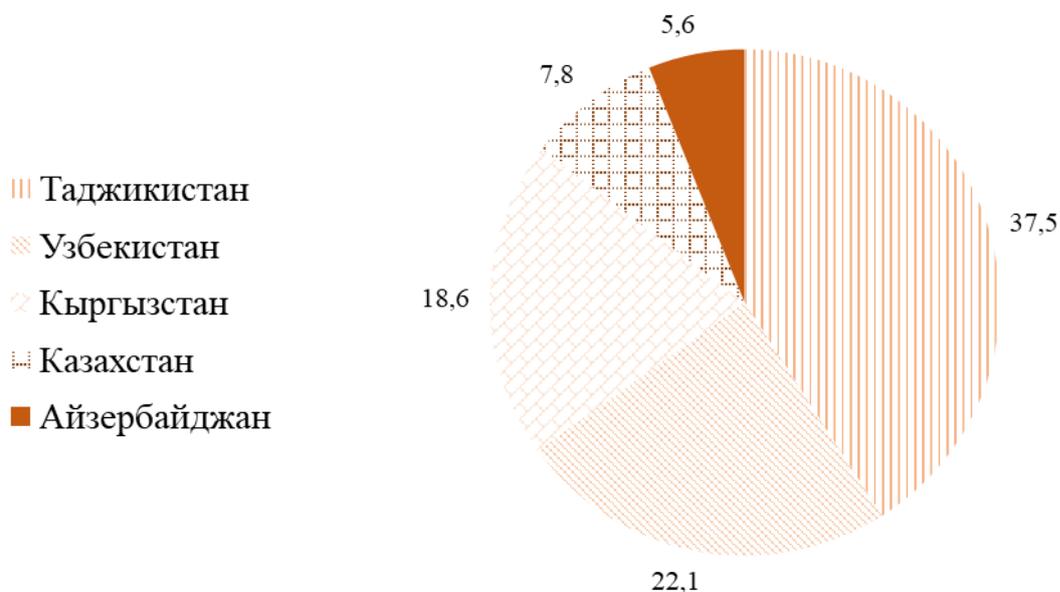


Рисунок 4 – Структура миграционного потока в МО г. Норильск

Источник: Официальный сайт МО г. Норильск. [Электронный ресурс]. URL: <https://норильск.рф/> (дата обращения: 10.06.2024).

Рост миграционного потока вызвал перегрев рынка недвижимости и стремительное повышение стоимости аренды и покупки жилых помещений, что негативно сказывается на эффективность действующей государственной программы по предоставлению льготной арктической ипотеки для привлечения высокообразованного населения в город.

Наряду с поощрением притока рабочей силы в региональное производство путем материального стимулирования работников предлагается комплекс мер, ориентированных на интенсификацию производства. Прежде всего, интенсификация производства в части управления человеческим капиталом включает в себя:

- повышение фондовооруженности рабочей силы;
- перераспределение рутинных процессов, не требующих участия работника в обязательном порядке искусственному интеллекту (нейросетям) и автоматизированным комплексом, что позволит более рационально использовать фонд рабочего времени квалифицированных сотрудников и сократит общую потребность в них;

- активное использование аутсорсинга персонала и сетевых схем эксплуатации рабочей силы в целях обеспечения наиболее полной загрузки сотрудников, в том числе их загрузки выполнением функций для смежных предприятий на возмездной основе;

- минимизация временных потерь, не связанных с выполнением работником основных функций; в этом отношении можно предложить расширение практик удаленной работы, в том числе привлечение удаленно работающих сотрудников из других регионов и внедрение менее трудозатратного электронного документооборота.

Подводя итоги, отметим, что действующие меры по нивелированию дефицита человеческих ресурсов на территории МО г. Норильск эффективны лишь отчасти. В целом, комплекс мер по поддержанию развития региональной экономики г. Норильск выглядит следующим образом:

- реализация муниципальной программы «Приглашение специалистов, обладающих специальными, являющимися дефицитными для муниципального и иных учреждений муниципального образования город Норильск»;

- льготная Арктическая ипотека по ставке до 2%;

- приглашение трудовых мигрантов на работу в градообразующий горнометаллургический комбинат;

- развитие арктического рекреационного кластера для повышения туристической привлекательности региона.

Факторы, осложняющие ситуацию на рынке труда и требующие дополнительных мер государственно-частного партнерства для улучшения социально-экономического положения включают в себя:

- географическая удаленность от ключевых транспортных магистралей страны и труднодоступность территории;

- неблагоприятные климатические и экологические условия проживания;

- нехватка сотрудников в области здравоохранения, образования, инженерно-конструкторских работ;

- обострение этнических и религиозных конфликтов ввиду увеличения доли иностранных мигрантов;

- рост числа правонарушений и нарушений миграционного законодательства [2];

- несоответствие приглашенных работников необходимому уровню квалификации для модернизации и инновационного развития экономики региона [6].

Для поддержания и развития экономики города необходимо внедрение комплекса мер, который будет отвечать современным запросам общества:

- организация культурно-досуговых мероприятий, создание общественных пространств;

- привлечение высококвалифицированных специалистов через реализацию программы на региональном уровне при поддержке государства, которая будет включать в себя приглашение иностранных граждан на обучение в государственные учреждения высшего образования по требуемым специальностям с условием дальнейшей работы в МО г. Норильск, что позволит создать базу квалифицированных специалистов, способных удовлетворить социально-экономические потребности территории;

- внедрение программы адаптации и ассимиляции иностранных граждан на территории г. Норильск с целью минимизации общественных и культурно-этнических конфликтов;

- продолжение «Серной программы», реализуемой «Норильским никелем» по минимизации ущерба экологии от промышленной деятельности компании;

- финансирование санитарно-курортного лечения для постоянных жителей города и организация качественного ежегодного медицинского осмотра для профилактики и выявления хронических заболеваний, которым особенно подвержены жители МО г. Норильск.

Библиографический список

1. Бажутова Е.А., Дягилева Е.В., Корчак Е.А. Системные и современные проблемы, риски, возможности экономического развития российской Арктики. – Апатиты: Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Федеральный исследовательский центр "Кольский научный центр" Российской академии наук, 2024. – 222 с.
2. Елагина Е.Д. Риски развития дефицита трудовых ресурсов на рынке труда в России // Человек в информационном обществе: сборник материалов второй международной научно-практической конференции, посвящённой десятилетию науки и технологий в Российской Федерации, Самара, 26–28 апреля 2023 года. С. 38-41.
3. Крутиков В.К., Косогорова Л.А., Якунина М.В. Человеческий потенциал и кадровые проблемы: преодоление дефицита // Экономика и предпринимательство. 2023. № 10(159). С. 871-874.
4. Шарафуллина Р.Р., Кагарманов Д.В. Дефицит трудовых ресурсов в северных регионах России как сдерживающий фактор развития цифровой экономики // Вектор экономики. 2023. № 8(86).
5. Шибяева Д.А. Человеческие ресурсы как фактор социально-экономического развития региона // Вестник науки и образования. 2021. №1-1 (104). С. 36-38.
6. Яник А.А., Попова С.М., Карпова С.Ф. Региональные рынки труда в России в новых условиях: проблемы и возможности выхода из «колеи развития» // ДЕМИС. Демографические исследования. 2023. Т. 3, № 4. С. 165-182.
7. Официальный сайт МО г. Норильск. [Электронный ресурс]. URL: <https://норильск.рф/> (дата обращения: 10.06.2024).

References

1. Bazhutova E.A., Dyagileva E.V., Korchak E.A. Sistemnyye i sovremennyye problemy, riski, vozmozhnosti ekonomicheskogo razvitiya rossijskoj Arktiki. – Apatity: Federalnoe gosudarstvennoe byudzhethoe

- uchrezhdenie nauki Federalnyj issledovatel'skij centr "Kolskij nauchnyj centr" Rossijskoj akademii nauk, 2024. – 222 s.
2. Elagina E.D. Riski razvitiya deficita trudovyh resursov na rynke truda v Rossii // CHelovek v informacionnom obshchestve: sbornik materialov vtoroj mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii, posvyashchyonnoj desyatiletiyu nauki i tekhnologij v Rossijskoj Federacii, Samara, 26–28 aprelya 2023 goda. S. 38-41.
 3. Krutikov V.K., Kosogorova L.A., YAkunina M.V. CHelovecheskij potencial i kadrovye problemy: preodolenie deficita // Ekonomika i predprinimatel'stvo. 2023. № 10(159). S. 871-874.
 4. SHarafullina R.R., Kagarmenov D.V. Deficit trudovyh resursov v severnyh regionah Rossii kak sderzhivayushchij faktor razvitiya cifrovoj ekonomiki // Vektor ekonomiki. 2023. № 8(86).
 5. SHibaeva D.A. CHelovecheskie resursy kak faktor socialno-ekonomicheskogo razvitiya regiona // Vestnik nauki i obrazovaniya. 2021. №1-1 (104). S. 36-38.
 6. YAnik A.A., Popova S.M., Karpova S.F. Regionalnye rynki truda v Rossii v novyh usloviyah: problemy i vozmozhnosti vyhoda iz «kolei razvitiya» // DEMIS. Demograficheskie issledovaniya. 2023. T. 3, № 4. S. 165-182.
 7. Oficialnyj sayt MO g. Noril'sk. [Elektronnyj resurs]. URL: <https://norilsk.rf/> (data obrashcheniya: 10.06.2024).

ПРИМЕНЕНИЕ БОЛЬШИХ ЯЗЫКОВЫХ МОДЕЛЕЙ В ПРОЦЕССАХ ПРИНЯТИЯ ОПЕРАТИВНЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Скитер Н.Н., д.э.н., профессор, Волгоградский государственный технический университет
Кетько Н.В., д.э.н., профессор, Волгоградский государственный технический университет
Ветлугин М.А., аспирант, Московский финансово-промышленный университет «Синергия»
Каюков А.Г., аспирант, Московский финансово-промышленный университет «Синергия»
Степанян Н.Э., аспирант, Волгоградский государственный технический университет

Аннотация: В настоящей статье авторы рассмотрели возможности больших языковых моделей поддерживать процесс принятия оперативных управленческих решений. Авторы проанализировали применение различных способностей модели на разных этапах процесса принятия оперативных управленческих решений, такие как распознавание естественного языка, способность к обобщению, способность к генерации.

Ключевые слова: управленческие решения, оперативные управленческие решения, большие языковые модели, системы поддержки принятия решений.

Abstract: In this paper, the authors examined the capabilities of large language models to support the operational managerial decision-making process. The authors analyzed the application of different abilities of the model at different stages of the operational managerial decision-making process, such as natural language recognition, generalization ability, and generation ability.

Keywords: managerial decisions, operational managerial decisions, large language models, decision support systems.

Введение

Большие языковые модели (Large Language Model) стали разрабатывать после появления нового вида нейросетей – трансформеров. Они используют алгоритмы машинного обучения для решения задач прогнозирования, обобщения полученных данных, воспроизводить человеческую речь и генерировать текст и изображения. В основу моделей положен вероятностный подход, который позволяет определять наиболее вероятное сочетание различных слов в заданном пользователем контексте.

Основным преимуществом больших языковых моделей является возможность интерпретировать большие объемы данных, а также анализировать их на основе полученных качественных данных.

Для понимания текста и его генерации большие языковые модели обучают на больших наборах текстовых данных, они являются частью нового вида искусственного интеллекта – генеративного ИИ. Их применение в настоящее время распространилось практически во все сферы человеческой жизнедеятельности.

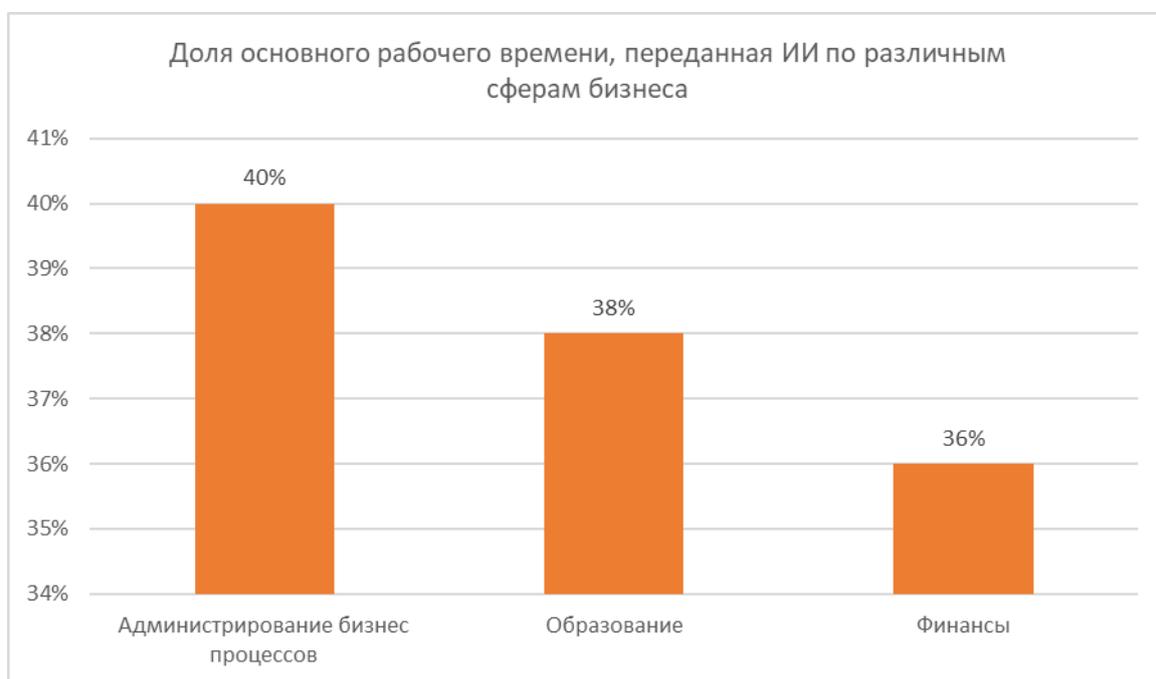


Рисунок 1 - Доля основного рабочего времени, переданная ИИ по различным сферам бизнеса. Источник: по материалам [3].

Как видно из рисунка 1, около 40% рабочего времени сотрудников в сфере образования, финансов, администрирования бизнес-процессов может быть передана системам искусственного интеллекта, основанных на языковых моделях.

Помимо указанных на рисунке 2 обязанностей, системы ИИ могут проводить первичные бухгалтерские документы, за счет появившихся у них возможностей соотнесения контекста.

Основная часть

Поскольку особенностью современных больших языковых моделей является «короткая память» [1], то наибольшей эффективности их использования можно добиться при решении коротких задач. Именно к таким задачам относится процесс принятия оперативных управленческих решений, в котором комплекс факторов: скорости и качества выбранных

альтернативных вариантов являются основой для дальнейшего эффективного развития организаций.

В общем виде процесс принятия оперативных управленческих решений имеет следующий алгоритм (рисунок 3).



Рисунок 2 - Доля рабочего времени, переданная ИИ по функциональным обязанностям сотрудников. Источник: по материалам [3].

Как видно из рисунка 3, первым этапом процесса принятия оперативных управленческих решений является признание или фиксация проблемы, которую необходимо решить. Во многих случаях, руководители предприятий признают факт наступления негативной ситуации, когда появляются первые ее последствия и предприятие начинает нести убытки. Это связано с тем, что проблемы могут обладать латентным характером протекания, и их очень тяжело выявить. Большие языковые модели позволяют предупредить появление таких ситуаций, за счет своих предсказательных способностей, а также расширенных возможностей поиска информации об аналогичных ситуациях в сети интернет. Таким образом модель, благодаря встроенному механизму внимания, осуществляет поиск похожих событий по внесенным пользователем ключевым словам и предложениям, описывающим ситуацию, извлекает эту информацию с цифровых ресурсов и формирует возможные варианты развития. На этапе признания проблемы, большие языковые модели позволяют либо предсказать появление негативной ситуации, либо выявить ее на скрытой стадии протекания.

На втором этапе определяются сотрудники, отделы или подразделения в чьей зоне ответственности возникла проблема, назначаются сотрудники, которым делегируются полномочия принятия решений и реализации принятого решения. Данный этап требует достоверной оценки компетентности сотрудников в решении возникшей проблемы. Большие языковые модели имеют встроенные механизмы обработки естественного языка, что позволяет осуществлять постоянный мониторинг и уровня квалификации сотрудников и уровня их общего развития. При выборе ответственных лиц модель формирует характеристики на основе общих показателей эффективности сотрудников, а также при помощи специальных инструментов оценки естественной речи. Постоянная фиксация результатов работы сотрудников позволяет выявлять нераскрытый потенциал кадров, а также скрытые угрозы, которые руководитель не может определить из-за ограниченности физических возможностей человека.

Третий этап заключается в постановке цели, достижение которой позволит решить возникшую проблему. Целеполагание является одним из важнейших этапов процесса принятия решений в целом. Неправильное определение цели может привести к неблагоприятным результатам, а в некоторых ситуациях к катастрофическим. Поэтому большие языковые модели незаменимы на этом этапе так как они способны обобщать информацию, что позволяет выделить из полученных о проблеме данных наиболее важные моменты и, как следствие, определить «правильную» цель. Модели могут обрабатывать большие объемы текста и видеоматериалов и резюмировать смысл в нескольких предложениях.

Возможность быстро обрабатывать материал и обобщать его позволяет в короткие сроки определиться с целью, что имеет важное значения при оперативных решениях.

Четвертый этап заключается в поиске данных, то есть в обеспечении информацией процесса принятия управленческих решений. До появления цифровых инструментов данный этап осложнялся такими факторами, как отсутствие устройств для хранения информации, отсутствие инструментов обработки большого объема данных, отсутствие доступа ко многим источникам информации, а также длительный срок поиска и передачи материалов, коммерческая основа предоставления. С появлением цифровых инструментов, а затем и LLM организация поиска и обработки данных, сократилась с нескольких дней, до часов и минут, значительно расширились масштабы поиска. Если ранее поиск данных имел в качестве ограничения территориальную удаленность, то в настоящее время, благодаря сети интернет, можно использовать опыт любой страны мира. Преимущество языковой модели перед обычными парсерами, также осуществляющими поиск и сбор информации, заключается в том, что она может автоматически переводить запросы и найденный материал на нужный язык. Получение большего объема информации, позволяет получить более качественный результат.



Рисунок 3 - Алгоритм процесса принятия оперативных управленческих решений
 Источник: авторский.

На пятом этапе проводится разработка альтернативных вариантов управленческих решений, позволяющих решить возникшую проблему. Поскольку при необходимости оперативного реагирования у руководителя нет времени на проведение экспертной оценки, он может в качестве эксперта использовать модель. Обработав собранную информацию, обобщив опыт разных стран, модель сгенерирует наиболее успешные варианты решений, реализованных в схожих условиях.

После генерирования списка альтернативных вариантов решений определяются возможные последствия внедрения каждого из них. На этом этапе модель также на основе собранной в интернете информации сгенерирует последствия, которые возникали у других предприятий при решении аналогичной проблемы.

Оценку альтернативных вариантов проводит сам руководитель, однако языковая модель может выступить в качестве системы поддержки принятия реше-

ний, соотнеся все обстоятельства, при которых возникла проблема на предприятии с собранной ей информацией об опыте решения такой проблемы в других организации, а также оценив в каком случае результат был наиболее эффективным. Сформировав отчет с данной информацией модель поможет руководителю выбрать наилучший вариант решения. [2]

После выбора наилучшего варианта решения необходимо детализировать в виде алгоритма реализации, а сам алгоритм разбить на отдельные функции, отражающие действия отдельного сотрудника предприятия. На данном этапе модель поможет оценить соответствие компетентности того или иного сотрудника делегируемой ему функции. Такая оценка позволит избежать срыва реализации решения из-за некомпетентности персонала.

Для более быстрого и эффективного решения проблемы необходимо проводить мониторинг процесса реализации управленческого решения. Языковая модель может отслеживать результаты выполнения

переданных функций сотрудниками и формировать отчеты о ходе выполнения решения, параллельно при этом корректируя данные о компетентности сотрудников, а также о дополнительных обстоятельствах, которые отсутствовали в изученном ею опыте других компаний. Таким образом осуществляется не только мониторинг реализации решения, но и контроль промежуточных показателей. В процессе наблюдения за выполнением решения происходит постоянный процесс обучения модели, который обеспечивает высокую достоверность получаемых результатов.

Оценка последствий и анализ результатов проводятся с использованием обобщающих возможностей модели, она сравнивает последствия и результаты, полученные на данном предприятии с опытом других компаний, определяет различающиеся обстоятельства и резюмирует проанализированные данные.

Заключение

Таким образом, большие языковые модели за счет своих возможностей распознавания естественного языка, анализа качественных и потоковых данных и обобщающих способностей позволяют обеспечить не только обширное информационное сопровождение процесса принятия оперативных управленческих решений, но и предоставить его аналитическое обеспечение. Основным преимуществом является высокая скорость поиска и обработки данных, что выступает одним из основных критериев принятия эффективных оперативных решений. Также необходимо отметить, что качество результатов, полученных при использовании больших языковых моделей во много зависит от двух факторов: от качества обучения модели; от правильности формулирования запросов.

Несмотря на имеющиеся недостатки большие языковые модели являются эффективным инструментом поддержки процессов принятия оперативных управленческих решений, способным значительно повысить его качество и оперативность.

Библиографический список

1. Грэнтэм Дж. Обеспечение роста бизнеса: преимущества больших языковых моделей / Грэнтэм Дж. [Электронный ресурс] // Nexoid : [сайт]. — URL: https://www.nexoid.com/ru/blog/unlocking_business_growth_the_power_of_large_language_models (дата обращения: 25.06.2024).
2. Скитер, Н. Н., Кетько, Н. В., Лобейко, И. В., Королева, И. Ю., Ахмаджонов, Ш. Х.у. Особенности процесса оперативного принятия решений в условиях цифровой трансформации экономики [Текст] / Н. Н. Скитер, Н. В. Кетько, И. В. Лобейко, И. Ю. Королева, Ш. Х.у. Ахмаджонов // Финансовый бизнес. — 2023. — № 12. — С. 170-173.
3. Сыпченко Г. Тихая революция: как большие языковые модели изменят бизнес / Сыпченко Г. [Электронный ресурс] // РБК Тренды : [сайт]. — URL: <https://trends.rbc.ru/trends/innovation/cmrm/65113f2e9a79473de4a72e13> (дата обращения: 25.06.2024).

References

1. Grentem Dzh. Obespechenie rosta biznesa: preimushchestva bolshih yazykovykh modelej / Grentem Dzh. [Elektronnyj resurs] // Nexoid : [sajt]. — URL: https://www.nexoid.com/ru/blog/unlocking_business_growth_the_power_of_large_language_models (data obrashcheniya: 25.06.2024).
2. Skiter, N. N., Ketko, N. V., Lobejko, I. V., Koroleva, I. YU., Ahmadzhonov, SH. H.u. Osobennosti processa operativnogo prinyatiya reshenij v usloviyah cifrovoj transformacii ekonomiki [Tekst] / N. N. Skiter, N. V. Ketko, I. V. Lobejko, I. YU. Koroleva, SH. H.u. Ahmadzhonov // Finansovyy biznes. — 2023. — № 12. — S. 170-173.
3. Sypchenko G. Tihaya revolyuciya: kak bolshie yazykovye modeli izmenyat biznes / Sypchenko G. [Elektronnyj resurs] // RBK Trendy : [sajt]. — URL: <https://trends.rbc.ru/trends/innovation/cmrm/65113f2e9a79473de4a72e13> (data obrashcheniya: 25.06.2024).

ФОРМИРОВАНИЕ РЕЙТИНГА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ КОМПАНИЙ ПО ДАННЫМ КОРПОРАТИВНОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Хоменко Е.В., д.э.н., доцент, Новосибирский государственный технический университет
Борисова А.А., Новосибирский государственный технический университет
Голешев А.С., Новосибирский государственный технический университет
Зайцева Т.Р., Новосибирский государственный технический университет
Тиукова О.Е., Новосибирский государственный технический университет
Фомичева А.М., Новосибирский государственный технический университет

Аннотация: В статье проведен таксонометрический рейтинговый анализ результатов деятельности пяти российских компаний в области устойчивого развития, включая параметры в рамках экологической, экономической, интеллектуальной и социально-репутационной составляющих. Сформирован рейтинг компаний и сделаны выводы об информационной емкости и качественных характеристиках корпоративной отчетности компаний. Ключевые слова: корпоративная отчетность, устойчивое развитие, рейтинговый анализ.

Abstract: The article provides a taxometric rating analysis of the performance of five Russian companies in the field of sustainable development, including parameters of environmental, economic, intellectual and socio-reputational components. A rating of companies was formed and conclusions was drawn about the information capacity and qualitative characteristics of corporate reporting of companies.

Keywords: corporate reporting, sustainable development, rating analysis.

По данным отчета о глобальных ESG-рейтингах за 2023 год Института устойчивого развития одной из крупнейших мировых консалтинговых фирм (*The SustainAbility Institute by ERM*), почти половина (47%) инвесторов многократно в течение недели и почти все (94%) хотя бы раз в месяц используют рейтинги компаний в области устойчивого развития при принятии решений. При этом более половины инвесторов выражают средний уровень доверия (3 из 5 баллов) к данным ESG-отчетности компаний [5, с. 5-6].

Достоверность и релевантность рейтинговых оценок информационным запросам пользователей определяется не только методикой рейтингования и уровнем экспертизы аналитических агентств, но прежде всего, качественными характеристиками исходной информации о деятельности компаний и ее результатах. Ключевым источником информации является корпоративная отчетность компаний, включая финансовую отчетность, составленную по российским и международным стандартам, а также нефинансовую отчетность, формируемую по различным стандартам в соответствии с корпоративными регламентами, практиками и целевыми установками. Наиболее распространенными являются стандарты Глобальной инициативы по отчетности (*Global Reporting Initiative, GRI*) и Интегрированной отчетности (*Integrated Reporting, IR*). Методологическая основа различных видов корпоративной отчетности при этом существенно различается. В связи с этим особую актуальность приобретает ряд исследовательских вопросов:

1. Является ли информация, раскрываемая в различных формах отчетности, сопоставимой?

2. Каковы различия в требованиях и качественных характеристиках отчетности, формируемой на обязательной и добровольной основах?

3. Как оценить уровень полезности раскрываемой информации для пользователей?

В отношении первого исследовательского вопроса в современных научных источниках сложились различные мнения. Традиционный подход предполагает сравнение показателей отчетности в динамике, а также перекрестное сопоставление показателей из разных форм отчетности, включая финансовую и нефинансовую отчетность (НФО). Однако существуют и более радикальные авторские позиции, согласно которым сопоставимость показателей НФО, составленной по различным стандартам, отсутствует. «Пока в рамках хотя бы одного типа НФО не будут выработаны не только единые принципы оценки, накопле-

ния, обобщения и раскрытия информации, но и методики ее представления, даже наличие заключения аудитора не обеспечит сопоставимость данных различных компаний» [4, с. 38].

Рассуждая о качественных характеристиках отчетности, авторы отмечают, что финансовая отчетность соответствует установленным к ней требованиям, что предопределяет априорный уровень качества в отсутствии искажений. Добровольная отчетность при этом может содержать дополнительную информацию и не всегда соответствует каким-либо стандартам, следовательно, ее качественные характеристики могут варьироваться в зависимости от целей представления. Дудин С.А., Щедрина А.В. и Ходырева Д.В. сформулировали определение «качества бухгалтерской (финансовой) информации», которое, по нашему мнению, с позиций стейкхолдерского подхода можно распространить и на НФО организаций: «это совокупность существенных свойств, количественно оцениваемых системой показателей, определяющих степень удовлетворения потребностей пользователей бухгалтерской (финансовой) информацией в рыночных условиях при оптимальных затратах на формирование этой информации» [1, с. 38].

Для оценки полезности раскрываемой информации проводится анализ ее соответствия фундаментальным характеристикам (уместность и правдивое представление) и повышающим полезность (сопоставимость, проверяемость, своевременность и понятность). Таким образом, информация является полезной, если она соответствует фундаментальным критериям, но своей максимальной полезности достигает только если удовлетворяет повышающим полезность критериям, а также другим принципам, раскрываемым в различных официальных стандартах [2]. Кроме того, в рамках отчетности в области устойчивого развития G4 предлагается дополнительно рассматривать принципы сбалансированности, точности, ясности, надежности, а также соответствия контексту устойчивого развития.

Анализ актуальных проблем и научный обзор в отношении поставленных исследовательских вопросов позволили сформулировать цели работы. Целью первого уровня являлась оценка информационной емкости и характеристик корпоративной отчетности, раскрывающей различные составляющие корпоративной социальной ответственности бизнеса, целью второго уровня – формирование рейтинга, отражающего результаты устойчивого развития компаний в природном, экономическом, интеллектуальном и социально-репутационном аспектах.

Диалектичная сущность отчетности и ее качественных характеристик обуславливает проблемы формирования информационной основы для решения управленческих задач (нейтральность может снижать полезность информации для отдельных групп пользователей; существенность может ограничивать полноту раскрытия информации и др.). Для практической проверки установленных характеристик отчетной информации проведен таксонометрический рейтинговый анализ и построен рейтинг устойчивого развития пяти российских компаний – ПАО «Тат-

нефть», ПАО «Уралкалий», ПАО «РусГидро», ПАО «Россети Московский регион» и X5 Group – по данным корпоративной отчетности компаний за 2022 год [3]. Выборка сформирована в целях охвата компаний различных секторов экономики (нефтедобыча, производство удобрений, производство и передача электроэнергии, торговля) для проверки гипотезы о том, что отраслевые факторы оказывают влияние на состав и характеристики раскрываемой в отчетности компаний информации. Методика таксонометрического рейтингового анализа представлена на рис. 1.



Рисунок 1 – Методика таксонометрического рейтингового анализа

На первом этапе сформирована матрица исходных значений показателей отчетности о корпоративной ответственности и устойчивом развитии анализируемых компаний (таблица 1). Наиболее емкой по количеству показателей оказалась экологическая группа, однако из 21 показателя, вошедшего в первичную выборку, в итоге анализ удалось провести только по семи показателям, для которых в отчетности анализируемых компаний были найдены сопоставимые по методике формирования, единицам изменения и анализируемому периоду данные. По аналогичным критериям интеллектуальная и социально-репутационная компонента оценивалась по пяти со-

поставимым показателям. Экономическая составляющая представлена обширным набором показателей финансовой отчетности, однако в силу несопоставимости абсолютных значений показателей с учетом масштабов и отраслевых особенностей деятельности компаний итоговая выборка была сформирована из пяти показателей эффективности (рентабельности), деловой активности (оборачиваемости), а также двух дополнительных показателей, раскрываемых в отчетности по стандартам GRI (инвестиции в местные сообщества и общая денежная стоимость финансовой помощи в отношении к выручке компаний).

Таблица 1 – Матрица исходных данных таксонометрического рейтингового анализа

Показатель	ПАО «Тат-нефть»	ПАО «Урал-калий»	X5 Group	ПАО «Рус-Гидро»	ПАО «Россети Московский регион»	Эталон
Природная (экологическая) компонента						
Энергоемкость	0,62	0,01	0,07	0,01	0,00	min
Удельное потребление воды	0,00	0,06	0,15	0,00	0,00	min
Коэффициент интенсивности выбросов, сбросов и отходов	0,07	0,00	0,15	0,00	0,00	min
Собственное потребление воды из всех источников водоснабжения, без учета отпуска воды без использования внешним потребителям, к себестоимости	0,00	0,14	0,00	0,01	0,00	min
Сброс сточных вод (в т.ч. на рельеф) и/или передача загрязненных стоков на очистку другим предприятиям к себестоимости	0,00	0,10	0,00	0,00	0,00	min
Выброс загрязняющих веществ в атмосферу от стационарных источников к себестоимости	0,00	0,04	0,50	0,00	0,00	min
Собственное энергопотребление, без учета отпуска тепла и электроэнергии внешним потребителям, электроэнергия, полученная из внешних источников, к себестоимости	0,17	127,37	2 140,42	0,04	0,00	min
Интеллектуальная и социально-репутационная компонента						
Средняя заработная плата	82,85	90,98	37,80	102,83	114,37	max
Количество часов обучения на одного сотрудника	60,70	69,60	8,70	34,70	139,00	max
Расходы на участие в реализации региональных, социальных, благотворительных программ к выручке	0,02	3,30	2,84	0,01	0,00	max
Коэффициент частоты производственного травматизма	0,22	0,08	0,55	0,22	0,00	min
Коэффициент текучести кадров	0,12	9,76	36,00	0,11	5,50	min
Экономическая компонента						
Рентабельность собственного капитала	0,27	0,83	0,06	0,03	0,01	max
Рентабельность активов	0,21	0,22	0,00	0,03	0,03	max
Оборачиваемость оборотных активов	1,81	2,07	0,00	0,90	4,51	max
Инвестиции в местные сообщества к выручке	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	max
Общая денежная стоимость финансовой помощи к выручке	0,01	0,00	0,00	0,27	0,00	max

Для нивелирования факторов масштабов компаний абсолютные показатели были отнесены к себестоимости продаж или выручке как основным показателям операционной деятельности. В последней графе таблицы 1 отражен принцип отбора эталонных показателей для расчета отклонений на последующих этапах анализа. В методике таксонометрического анализа в качестве эталона может выступать как компания, достигнутые результаты деятельности которой за анализируемый период можно считать

наилучшими, так и компания – «идеальная модель», не существующий на реальном рынке субъект, показатели деятельности которого принимают «идеальные» значения для данных условий, данной сферы, данного временного периода и др. В нашем случае эталон определен по второму варианту, а наилучшими считаются максимальные или минимальные значения соответствующих показателей. Далее рассчитаны средние значения и среднеквадратические отклонения для всех показателей (таблица 2).

Таблица 2 – Средние, эталонные значения показателей и среднеквадратические отклонения, используемые в рейтинговом анализе

Показатель	Среднее значение	Среднеквадратическое отклонение	Эталон
Природная (экологическая) компонента			
Энергоемкость	0,141	0,269	0,000
Удельное потребление воды	0,042	0,065	0,000
Коэффициент интенсивности выбросов, сбросов и отходов	0,044	0,067	0,000
Собственное потребление воды из всех источников водоснабжения, без учета отпуска воды без использования внешним потребителям, к себестоимости	0,030	0,061	0,000
Сброс сточных вод (в т.ч. на рельеф) и/или передача загрязненных стоков на очистку другим предприятиям к себестоимости	0,022	0,045	0,000
Выброс загрязняющих веществ в атмосферу от стационарных источников к себестоимости	0,108	0,218	0,000
Собственное энергопотребление, без учета отпуска тепла и электроэнергии внешним потребителям, электроэнергия, полученная из внешних источников, к себестоимости	453,599	944,569	0,000
Интеллектуальная и социально-репутационная компонента			
Средняя заработная плата	85,765	29,350	114,365
Количество часов обучения на одного сотрудника	62,540	48,921	139,000
Расходы на участие в реализации региональных, социальных, благотворительных программ к выручке	1,233	1,684	3,300
Коэффициент частоты производственного травматизма	0,213	0,210	0,000
Коэффициент текучести кадров	10,298	14,928	0,108
Экономическая компонента			
Рентабельность собственного капитала	0,240	0,346	0,830
Рентабельность активов	0,096	0,107	0,216
Оборачиваемость оборотных активов	1,858	1,693	4,513
Инвестиции в местные сообщества к выручке	0,004	0,005	0,011
Общая денежная стоимость финансовой помощи к выручке	0,055	0,121	0,271

После нормирования исходных значений показателей произведен расчет квазиотклонений фактических значений показателей деятельности компаний от эталонного значения с их последующим суммированием, который позволил ранжировать компании от

первой до пятой ранговой позиции. Наивысшее положение в рейтинге заняла компания ПАО «Россети Московский регион» с наименьшим совокупным квазиотклонением от эталона (таблица 3).

Таблица 3 – Результаты таксонометрического рейтингового анализа компаний

Компания	Квазиотклонение от эталона	Ранг компании
ПАО «Татнефть»	25,55	3
ПАО «Уралкалий»	25,82	4
X5 Group	73,18	5
ПАО «РусГидро»	22,61	2
ПАО «Россети Московский регион»	22,36	1

Результаты таксонометрического рейтингового анализа позволили сделать следующие выводы в отношении информационной емкости и характеристик корпоративной отчетности. Нефинансовая отчетность формируется большинством компаний в соответствии со стандартами GRI, однако это не обеспечивает полную унификацию данных – состав и измерители раскрываемых показателей могут различаться с учетом сложившихся корпоративных практик и в связи с добровольным характером раскрытия информации. Отраслевые факторы деятельности компаний также оказывают влияние на состав раскрываемых сведений – в отчетности компании сферы ритейла X5 Group представлен наименьший объем данных по экологическим показателям, по сравнению с компаниями сырьевого и производственного секторов. Интеллектуальная и социально-репутационная

компонента характеризуется наибольшей вариативностью показателей. Относительно однородными являются показатели травматизма, текучести кадров и обучения персонала, при этом характеристики системы корпоративного управления практически несопоставимы, слабо измеримы и не могут быть учтены в рамках рейтингового анализа, поскольку являются преимущественно качественными. Таким образом, полученные результаты свидетельствуют о достаточности раскрываемых в отчетности сведений для индивидуальной оценки деятельности экономического субъекта, но значительным сужением объема информации при переходе к сравнительным оценкам компаний. Однако полученные результаты не позволяют сформировать оценку качества раскрываемой информации, что может являться предметом отдельного исследования.

Библиографический список

1. Дудин С.А. Методы оценки качества финансовой отчетности / С.А. Дудин, А.В. Щедрина, Д.В. Ходырева // Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации. 2017. С. 37-39.
2. Кругляк З.И. Система качественных характеристик финансовой информации: национальный аспект / З.И. Кругляк, О.И. Швырева // Аудиторские ведомости. 2017. № 9. С. 40-51.
3. Национальный регистр корпоративных нефинансовых отчетов / Российский союз промышленников и предпринимателей. URL: https://rspp.ru/sustainable_development/registr/ (дата обращения – 20.03.2024).

4. Серебрякова Т.Ю. Нефинансовая отчетность и контроль соответствия // Учет. Анализ. Аудит. 2023 Т. 10, № 3. С. 33-44.
5. Rate the Raters 2023. ESG Ratings at a Crossroads / The Sustainability Institute by ERM. URL: <https://www.sustainability.com/globalassets/sustainability.com/thinking/pdfs/2023/rate-the-raters-report-april-2023.pdf> (дата обращения – 15.03.2024).

References

1. Dudin S.A. Metody ocenki kachestva finansovoj otchetnosti / S.A. Dudin, A.V. SHCHedrina, D.V. Hodyreva // *Sovremennaya ekonomika: aktualnye voprosy, dostizheniya i innovacii*. 2017. S. 37-39.
2. Kruglyak Z.I. Sistema kachestvennyh harakteristik finansovoj informacii: nacionalnyj aspekt / Z.I. Kruglyak, O.I. SHvyreva // *Auditorskie vedomosti*. 2017. № 9. S. 40-51.
3. Nacionalnyj registr korporativnyh nefinansovyh otchetov / Rossijskij soyuz promyshlennikov i predprinimatelej. URL: https://rspp.ru/sustainable_development/registr/ (data obrashcheniya – 20.03.2024).
4. Serebryakova T.YU. Nefinansovaya otchetnost i kontrol sootvetstviya // Uchet. Analiz. Audit. 2023 Т. 10, № 3. С. 33-44.
5. Rate the Raters 2023. ESG Ratings at a Crossroads / The Sustainability Institute by ERM. URL: <https://www.sustainability.com/globalassets/sustainability.com/thinking/pdfs/2023/rate-the-raters-report-april-2023.pdf> (data obrashcheniya – 15.03.2024).

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ РАСХОДОВ БЮДЖЕТА НА ГОСУДАРСТВЕННУЮ ПОДДЕРЖКУ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Цуцаев Абдул-Рахим Нажмуддинович, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Аннотация: В нашей стране на сегодняшний день происходит активное развитие сектора малого и среднего предпринимательства (далее – МСП). Государство прикладывает большой объем усилий для достижения целевого уровня развития малого и среднего бизнеса. На текущий момент инструментарий государственной поддержки МСП в России насчитывает десятки мер стимулирования развития предпринимательства, которые реализуются в рамках национального проекта и стратегии на федеральном, региональном, муниципальном уровне. Как следствие, в последние годы наблюдается рост расходов бюджета государства на реализацию мер поддержки МСП. В связи с этим, целью данной работы является анализ расходования средств бюджета на меры государственной поддержки и оценка их эффективности.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательство, малый и средний бизнес, государственная поддержка, расходы бюджета, эффективность

Abstract: In our country, there is an active development of the small and medium-sized enterprise sector (SMEs). The state makes a great deal of effort to achieve the target level of development of small and medium-sized businesses. Currently, the instruments of state support for SMEs in Russia include dozens of measures to stimulate the development of entrepreneurship, which are implemented within the framework of a national project and strategy at the federal, regional, and municipal levels. As a result, in recent years there has been an increase in state budget expenditures on the implementation of measures to support SMEs. In this regard, the purpose of this work is to analyze the expenditure of budget funds on government support measures and evaluate their effectiveness.

Keywords: small and medium-sized enterprises, small and medium-sized businesses, government support, budget expenses, efficiency.

МСП в условиях современных рыночных отношений играет значимую роль в экономике и жизни общества развивающихся и развитых стран мира. Сегодня субъекты МСП участвуют во всех видах экономической деятельности и способствуют формированию конкурентной среды, повышению уровня жизни населения, созданию большого количества рабочих мест, развитию отдельных отраслей, так и экономики в целом. Однако развитие МСП невозможно без качественной и постоянной поддержки со стороны государства. Так, государственная поддержка МСП представляет собой разработку системы мер и инструментов, направленных на формирование и обеспечение эффективного функционирования сектора МСП. Ключевым нормативно-правовым документом, регламентирующим государственную поддержку в России, является Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» от 24.07.2007 № 209-ФЗ. Существует большое количество инструментов поддержки МСП: финансовая, имущественная, информационная, консультационная и другие.

Работа органов государственной власти по предоставлению мер поддержки МСП осуществляется в рамках национального проекта. Совокупно на реализацию национального проекта до конца 2024 г. было запланировано чуть более 4870 млрд руб., из которых:

- 416,2 млрд рублей – средства федерального бюджета;
- 11,4 млрд рублей – средства бюджетов субъектов Российской Федерации;
- 53,9 млрд рублей – средства внебюджетных источников.

Так, в период 2019 – 2023 гг. на его реализацию было заложено по плану ежегодно от 65 до 80 млрд руб. соответственно. Фактическое исполнение бюджета в разные года составляет более 92%. При этом показатель исполнения нацпроекта становится самым отстающим в последние годы в сравнении со всеми остальными: отклонение план-факта бюджета проекта представители Минэкономразвития Российской Федерации объясняют наличием невостребованных банками средств по программе предоставления «зонтичных» поручительств Корпорацией МСП, так как эти денежные средства выплачиваются только при отсутствии у предприятия возможности выплачивать

обязательства по кредиту, в связи с чем эти средства закладываются в качестве резерва.

При этом показатель исполнения нацпроекта становится самым отстающим в последние годы в сравнении со всеми остальными: отклонение план-факта бюджета проекта представители Минэкономразвития Российской Федерации объясняют наличием невостребованных банками средств по программе предоставления «зонтичных» поручительств Корпорацией МСП, так как эти денежные средства выплачиваются только при отсутствии у предприятия возможности выплачивать обязательства по кредиту, в связи с чем эти средства закладываются в качестве резерва.

Далее нами были проанализированы расходы на отдельные программы поддержки, реализуемые в рамках национального проекта. Так, в период с 2020 г. общий объем расходов на меры финансовой поддержки, осуществляемой в рамках национального проекта, через льготные кредитные программы, микрозаймы и гарантийную поддержку составил более 6 трлн рублей, следует из доклада заместителя Минэкономразвития Российской Федерации Татьяны Илюшниковой.

Нами также была рассмотрена динамика расходов бюджета в целом на все существующие меры государственной поддержки (реализуемых не только в рамках национального проекта). Согласно статистическим данным, общие расходы на государственную поддержку составляли в 2019 – 2023 гг. от 400 до 600 млрд руб., что, на наш взгляд, достаточно существенно, причем наибольшую долю составляли расходы на финансовую поддержку, включая расходы на предоставление гарантий и поручительств (наибольшая доля), расходы на гранты и субсидии, а также менее существенные расходы на инвестиции в капитал и финансовую аренду.

Что касается планируемых на ближайшие годы расходов на реализацию национального проекта, Минэкономразвития Российской Федерации и Корпорация МСП оценили затраты в 2024 – 2030 гг. в совокупности чуть более, чем в 700 млрд руб. В следующем году планируемые расходы могут почти не измениться и составить около 80 млрд руб., при этом предполагается, что ежегодно бюджет национального проекта будет увеличиваться, и к 2030 г. затраты на государственную поддержку будут достигать 120 млрд руб.

Для осуществления оценки эффективности расходов бюджета были проанализированы отчеты Минфина, Минэкономразвития, Счетной палаты, экспертные мнения и социологические исследования. Был сделан вывод о том, что при высоком уровне роста расходов наблюдается незначительное увеличение по ряду критериев.

Так, с 2019 по 2023 годы расходы бюджета на исполнение национального проекта по поддержке МСП выросли на 25%, а в целом расходы бюджета на оказание мер государственной поддержки выросли на 50%. При этом в период с 2019 по 2022 годы прирост количества МСП составил только 1,3%; численность занятых в секторе МСП растет, однако происходит это довольно медленно и не соответствует ожидаемым темпам; доля МСП в ВВП России составляет около 20%, что является довольно низким показателем в сравнении с другими развитыми странами. В связи с этим, можем прийти к выводу, что осуществление мер государственной поддержки МСП в нашей стране сейчас проектов, развитие инфраструктуры, предоставление мер поддержки государство несет большие расходы, но все это не приводит к ожидаемым результатам. К таким же выводам приходят Минэкономразвития, Счетная палата и другие органы государственной власти.

Далее нами была рассмотрена оценка эффективности реализации подпрограммы «Развитие малого и среднего предпринимательства», проведенная Минэкономразвития в соответствии с Методикой оценки эффективности реализации государственных программ РФ. Эффективность государственной подпрограммы была оценена на уровне «средней».

Результаты оказания мер государственной поддержки субъектам МСП, их влияние на развитие малого и среднего бизнеса и оценка эффективности проводится Минэкономразвития, Минфином Российской Федерации при формировании отчетов об исполнении бюджета, Банком России в части оценки и анализа расходов на меры финансовой поддержки сектора МСП, формирование статистических материалов и ежегодных отчетов, проводятся также Заседания Правительственные комиссии по вопросам развития МСП, организация круглых столов и прочее. Помимо этого, Федеральным казначейством осуществляется контроль в части осуществления государственной поддержки сектора МСП через систему госзакупок.

Ключевая роль по осуществлению контроля за эффективностью расходов бюджета на государствен-

ную поддержку МСП отводится Счетной палате, которая ежегодно осуществляет контрольные и экспертно-аналитические мероприятия. В последних отчетах Счетной палаты были представлены выводы о недостаточной эффективности мер поддержки и функционирования специально созданной Корпорации МСП, которая, по мнению аудиторов, оказывает незначительное влияние на развитие МСП в России. В таких условиях, по их мнению, сложно претендовать на достижение целевого уровня по доле МСП в ВВП.

По результатам оценки и анализа, можем прийти к выводу, какие проблемы можно выделить и какие направления совершенствования предложить.

1. Проблема: Низкий уровень развития предпринимательских способностей населения, цифровой и финансовой грамотности, мотивации. Решение: Дальнейшая работа по организации открытых форумов, образовательных мероприятий и информационных кампаний, создание консультативных органов, вовлечение предпринимателей в обсуждение программ и их разработку, создание и поддержка предпринимательских ассоциаций.

2. Проблема: По результатам опросов ВЦИОМ, НАФИ и др.: сложность доступа к мерам поддержки. Решение: Снижение уровня бюрократии процессов, сокращения числа административных формальных процедур и требований, создание единого окна взаимодействия при получении необходимых мер поддержки бизнесом.

3. Проблема: Недостаточная удовлетворенность мерами государственной поддержки субъектов МСП. Решение: Адаптация мер поддержки под потребности отдельных отраслей, для начинающих предпринимателей и тех, кто уже какое-то время функционирует на рынке (на текущий момент Правительством России осуществляется проработка подходов по развитию мер поддержки для МСП).

4. Проблема: Низкий уровень участия регионов в формировании мер поддержки МСП. Решение: Для эффективной поддержки МСП следует в том числе передать часть полномочий по помощи им региональным властям, которые лучше знают, в каких льготах нуждаются местные предприниматели.

На сегодняшний день государство активно прорабатывает проблемы и вызовы, с которыми сталкивается бизнес и старается повышать эффективность принимаемых мер финансовой, и не только финансовой, поддержки субъектов МСП. Однако представленные нами предложения и рекомендация, на наш взгляд, позволят достичь наилучших результатов.

Библиографический список

1. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации : Федер.закон № 209-ФЗ : [принят Государственной думой 06.07.2007 г. : одобрен Советом Федерации 11.07.2007 г.]. – Москва : Российская газета, 2024. – 16-25 с.
2. Паспорт национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» : [утверждён президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам 24.12.2018 №16].
3. Буров П.Д. Современные методики оценки эффективности деятельности субъектов малого предпринимательства / П.Д. Буров // Финансы и управление. – 2020. – 76-78 с.
4. Лайпанова З.М. Малое предпринимательство: понятие, цель и значение / З.М. Лайпанова // International Agricultural Journal. – 2020. – 22-24 с.
5. Счетная Палата Российской Федерации. – Режим доступа: <https://ach.gov.ru/> (Дата обращения: 03.05.2024) – Текст: электронный.
6. Министерство экономического развития Российской Федерации. – Режим доступа: <https://www.economy.gov.ru/> (Дата обращения: 03.05.2024) – Текст: электронный.

References

1. O razvitii malogo i srednego predprinimatelstva v Rossijskoj Federacii : Feder.zakon № 209-FZ : [prinyat Gosudarstvennoj dumoj 06.07.2007 g. : odobren Sovetom Federacii 11.07.2007 g.]. – Moskva : Rossijskaya gazeta, 2024. – 16-25 s.
2. Pasport nacionalnogo proekta «Maloe i srednee predprinimatelstvo i podderzhka individualnoj predprinimatelskoj iniciativy» : [utverzhden prezidiumom Soveta pri Prezidente RF po strategicheskomu razvitiyu i nacionalnym proektam 24.12.2018 №16].
3. Burov P.D. Sovremennye metodiki ocenki effektivnosti deyatel'nosti sub"ektov malogo predprinimatelstva / P.D. Burov // Finansy i upravlenie. – 2020. – 76-78 s.

4. Lajpanova Z.M. Maloe predprinimatelstvo: ponyatie, cel i znachenie / Z.M. Lajpanova // International Agricultural Journal. – 2020. – 22-24 s.
5. Schetnaya Palata Rossijskoj Federacii. – Rezhim dostupa: <https://ach.gov.ru/> (Data obrashcheniya: 03.05.2024) – Tekst: elektronnyj.
6. Ministerstvo ekonomicheskogo razvitiya Rossijskoj Federacii. – Rezhim dostupa: <https://www.economy.gov.ru/> (Data obrashcheniya: 03.05.2024) – Tekst: elektronnyj.

СТАТИСТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ МЕР ПОДДЕРЖКИ СУБЪЕКТОВ МСП В ЯРОСЛАВСКОЙ ОБЛАСТИ

Шкиотов С.В., к.э.н., доцент, Ярославский государственный технический университет

Аннотация: Актуальность тематики исследования обусловлена противоречием между всевозрастающим объемом средств, выделяемых на поддержку деятельности МСП и отрицательной динамикой количества субъектов МСП в России. Цель исследования – оценить эффективность мер поддержки субъектов МСП на региональном уровне. В работе с помощью методов экономико-математического моделирования верифицируются гипотезы: меры поддержки МСП оказывают непосредственное влияние на динамику развития субъектов МСП; деятельность субъектов МСП оказывает непосредственное влияние на динамику регионального развития. Результаты исследования показывают наличие сильной прямой линейной связи между: величиной ВРП и оборотом МСП в Ярославской области; между расходами на поддержку МСП и количеством субъектов МСП в Ярославской области. Ключевые слова: Ярославская область, эффективность мер поддержки, региональная экономика, ВРП, МСП, корреляционный анализ.

Abstract: The relevance of the research topic is conditioned by the contradiction between the ever-increasing amount of funds allocated to support SME activities and the negative dynamics of the number of SMEs in Russia. The purpose of the study is to assess the effectiveness of measures to support SMEs at the regional level. In this paper, using the methods of economic and mathematical modeling, the hypotheses are verified: SME support measures have a direct impact on the dynamics of SME development; the activities of SMEs have a direct impact on the dynamics of regional development. The results of the study show that there is a strong direct linear relationship between GRP and SME turnover in the Yaroslavl region; there is a strong direct linear relationship between SME support expenditures and the number of SMEs in the Yaroslavl region.

Keywords: Yaroslavl Oblast, effectiveness of support measures, regional economy, GRP, SME, correlation analysis.

Введение

Значимость малого и среднего предпринимательства (МСП) для современной экономики трудно переоценить: их вклад в создание рабочих мест, развитие инноваций, обеспечение конкуренции, высокий адаптационный потенциал – все это превращает эти предприятия в ключевых акторов устойчивого роста региональной экономики.

При этом доля МСП в российском ВВП существенно уступает (почти в три раза) показателям развитых стран, составляя всего 20% [1]. С учетом отрицательной динамики количества субъектов МСП в России [2], экзогенных (антироссийские санкции, пандемия коронавируса) и эндогенных шоков (обесценивание рубля, высокая инфляция, дефицит кадров, монополизированность рынков, дороговизна кредитов) последнего десятилетия, такой вклад малых и средних компаний в национальное процветание не кажется чем-то удивительным. Вместе с тем, необходимо отметить, что в России сложилась широкая сеть поддержки субъектов МСП: начиная от национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» и заканчивая информационной системой по агрегации мер поддержки МСП от ВЭБ.РФ.

Противоречие между всевозрастающим объемом средств, выделяемых на поддержку деятельности МСП и отрицательной динамикой количества субъектов МСП в России актуализирует тематику данного исследования.

Целью данной статьи является оценка эффективности мер поддержки субъектов МСП на региональном уровне.

Ход исследования: оценим динамику развития МСП в одном из субъектов РФ; определим количество

средств выделяемых на развитие МСП в регионе; с помощью методов экономико-математического моделирования определим наличие корреляции между исследуемыми показателями.

В данной статье в качестве объекта исследования выступит динамика развития МСП в Ярославской области.

Методы

Исследовательские гипотезы: 1) меры поддержки МСП оказывают непосредственное влияние на динамику развития субъектов МСП в регионе; 2) деятельность субъектов МСП оказывает непосредственное влияние на динамику регионального развития.

Выбор исследуемых показателей обусловлен экономической логикой и сформулированными исследовательскими гипотезами.

1. Период исследования – 6 лет (среднесрочный).

2. Используемые показатели: ВРП; кол-во субъектов МСП; расходы на поддержку МСП; число занятых в МСП; оборот МСП, в млрд руб. Все данные взяты с сайта Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Ярославской области [3].

3. Выборка: Ярославская область, 2018-23 гг.

4. Методы исследования: для проверки выдвинутой гипотезы используется корреляционный анализ (уровень значимости (p-value) в 5%).

В начале исследования рассмотрим динамику развития МСП в Ярославской области (см. табл.1, рис. 1-3) в среднесрочном временном интервале (2018-2023 гг.), с тем чтобы охватить допандемийный период, а так же сложные для ведения предпринимательской деятельности периоды, связанные с COVID-19 и началом СВО.

Таблица 1 – Динамика развития МСП в Ярославской области, 2018-2023 гг.

Годы	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ВРП	583 605,3	609 150,8	611 748,5	695 015,4	748 305,6	800 100
Кол-во субъектов МСП	54 527	50 451	48 673	49 419	49 648	49 599
Число занятых в МСП	159 725	149 771	153 100	142 000	169 377	151 713
Оборот МСП, в млрд руб.	409,3	451,3	585,62	623	664,7	-

Источник: составлено автором по [3]

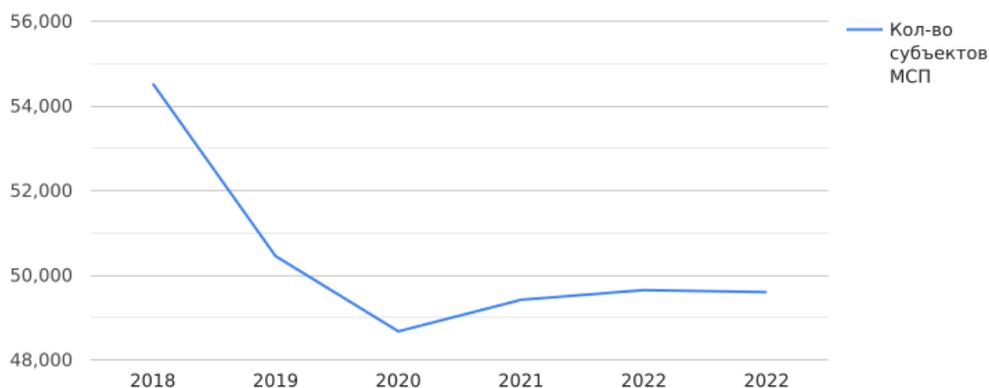


Рисунок 1 – Динамика субъектов МСП в Ярославской области, 2018-2023 гг.
Источник: построено автором

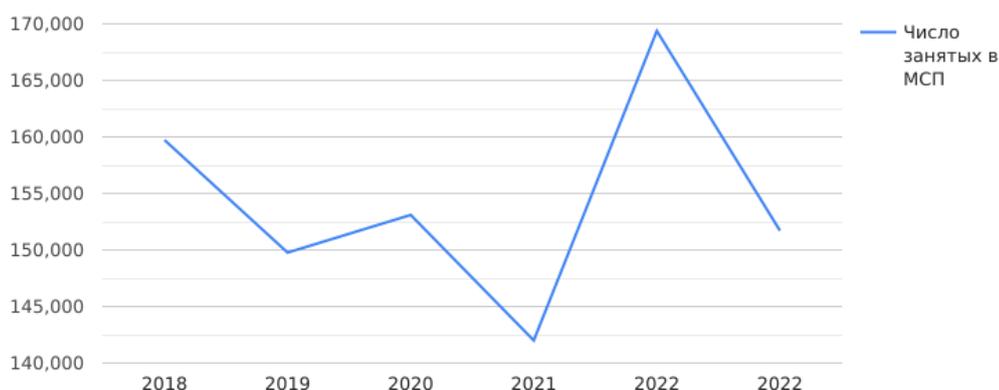


Рисунок 2 – Динамика численности занятых в МСП в Ярославской области, 2018-2023 гг.
Источник: построено автором

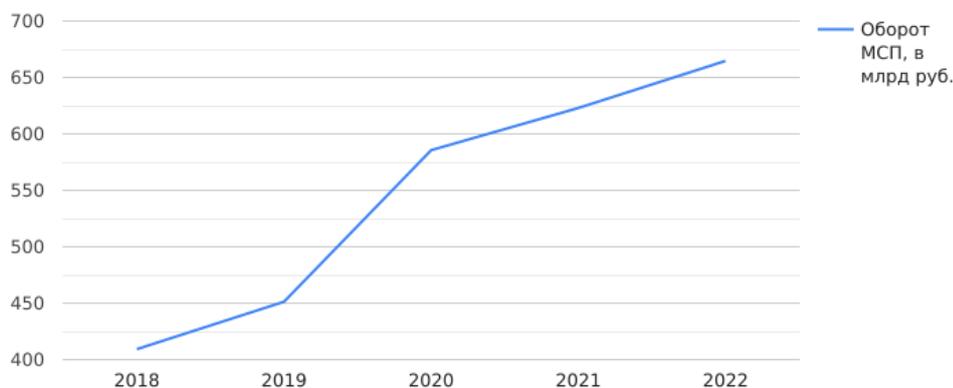


Рисунок 3 – Динамика оборота МСП в Ярославской области, в млрд руб., 2018-2023 гг.
Источник: построено автором

Итак, по показателям деятельности малых предприятий за 2023 год (без учета микропредприятий) в ЦФО Ярославская область занимает: по количеству предприятий – 7-е место, по объему оборота – 5-е место, по среднесписочной численности – 7-е место.

В 2023 году наблюдалась положительная динамика МСП по следующим показателям деятельности: объем оборота малых (с учетом микропредприятий) и средних предприятий по сравнению с 2022 годом увеличился на 4%; заработная плата работников малых и

средних предприятий по сравнению с 2022 годом увеличилась на 44% и 12% соответственно; объем налоговых платежей в бюджеты всех уровней от МСП за 2023 год по сравнению с предыдущим годом увеличился на 28,4% [5].

Изменение структуры МСП по видам экономической деятельности в рассматриваемом периоде представлено на рисунках 4 и 5.

Распределение предприятий по видам деятельности

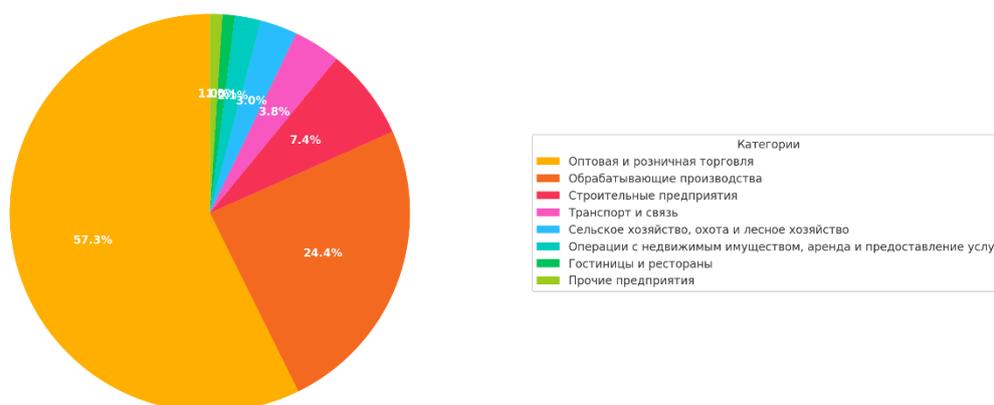


Рисунок 4 – Структура МСП в Ярославской области по видам экономической деятельности, 2018 г.
Источник: построено автором

Распределение предприятий по видам деятельности

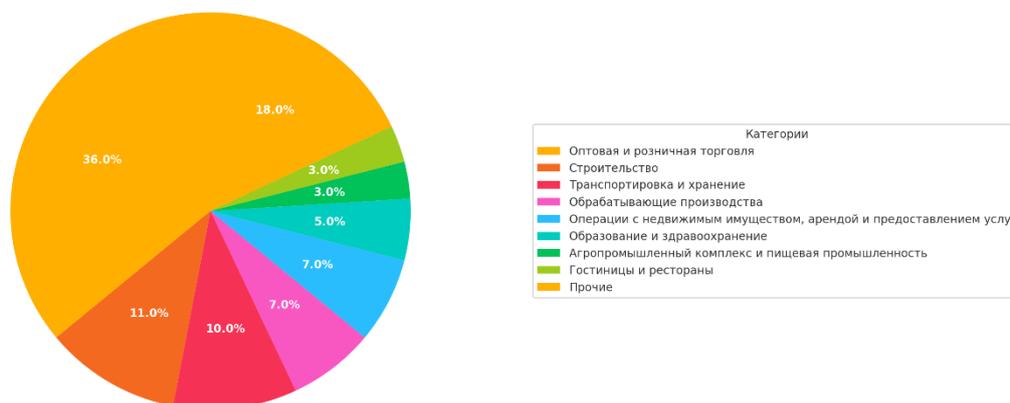


Рисунок 5 – Структура МСП в Ярославской области по видам экономической деятельности, 2023 г.
Источник: построено автором

В результате анализа данных, представленных на рисунках 4-5 можно отметить, что в Ярославской области, как и во многих других субъектах Российской Федерации, наблюдается большой удельный вес предприятий оптовой и розничной торговли, при том, что целый ряд сегментов, имеющих высокую социальную значимость и потенциал для предпринимательской деятельности, развит слабо (обрабатывающие производства, строительство).

Далее обратимся к анализу мер поддержки субъектов МСП, действующих на территории анализируемого региона.

Так, в Ярославской области реализация национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» осуществляется в рамках региональной составляющей данного проекта, включа-

ющей мероприятия государственной программы Ярославской области «Экономическое развитие и инновационная экономика в Ярославской области» на 2024-2030 годы (см. табл.2, рис.6).

К настоящему моменту в регионе сложилась развитая инфраструктура поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, включающая в себя следующие организации: государственное бюджетное учреждение Ярославской области «Корпорация развития малого и среднего предпринимательства (бизнес-инкубатор)»; Фонд; Тутаевский промышленный парк «Мастер»; автономная некоммерческая организация «Центр экспорта Ярославской области»; Региональный центр инжиниринга; Центр поддержки предпринимательства; акционерное общество «Региональная лизинговая компания Ярославской области» [5].

Таблица 2 – Совокупные расходы на поддержку развития МСП в Ярославской области, 2018-23 гг. (в тыс. руб.)

Годы	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Расходы на поддержку МСП	2192683,127	395623,311	643215,625	262013,787	278109,321	245117,696

Источник: составлено автором по [4-5]

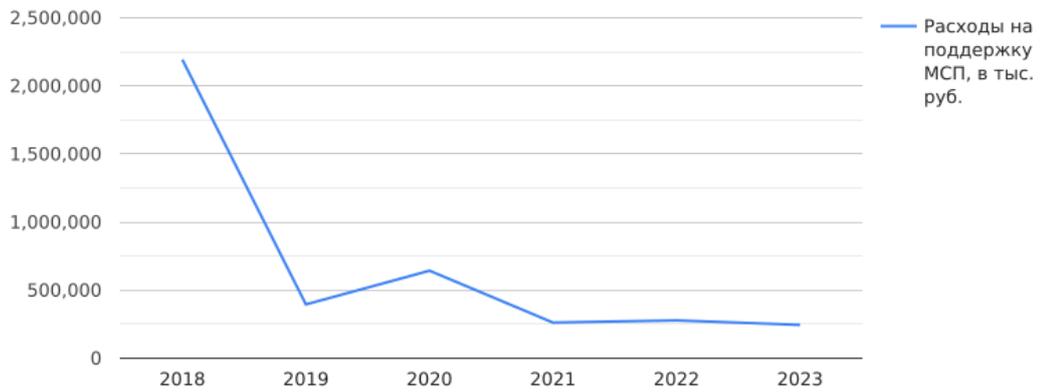


Рисунок 6 – Динамика расходов федерального и регионального бюджетов на развитие МСП в Ярославской области, в тыс. руб., 2018-2023 гг.
 Источник: построено автором

Проведенный анализ показал, что противоречие, актуализирующее тематику данного исследования, сохраняется и на региональном уровне: в анализируемом временном интервале количество субъектов МСП на территории региона сократилось более чем на 9% (табл.1), несмотря на разнообразный инстру-

ментарий мер поддержки и росте объемов финансирования МСП со стороны государства и региональных властей (табл.2).

Результаты корреляционного анализа представлены на рисунке 7 и в итоговой таблице 3.

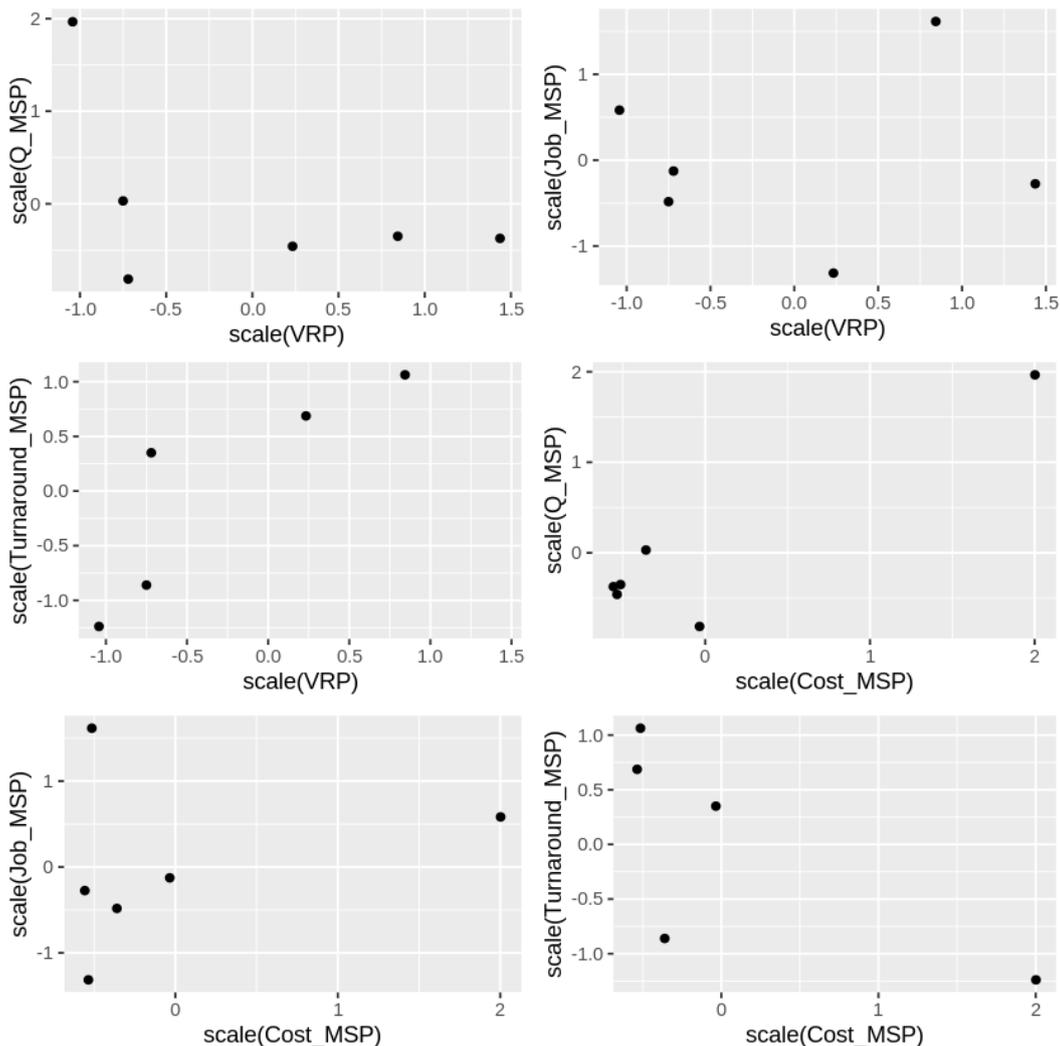


Рисунок 7 – Диаграмма рассеивания между исследуемыми показателями
 Источник: построено автором

Таблица 3 – Результаты корреляционного анализа

Переменные	Кол-во субъектов МСП - Q_MSP	Число занятых в МСП - Job_MSP	Оборот МСП, в млрд руб. - Turnaround_MSP
ВРП	<p>Коэффициент корреляции незначим Результаты Pearsons product-moment correlation</p> <p>data: VRP and Q_MSP t = -1.1102, df = 4, p-value = 0.3291 alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0 95 percent confidence interval: -0.9304251 0.5382051 sample estimates: cor -0.4853508</p>	<p>Коэффициент корреляции незначим Результаты Pearsons product-moment correlation</p> <p>data: VRP and Job_MSP t = 0.20385, df = 4, p-value = 0.8484 alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0 95 percent confidence interval: -0.7738417 0.8435447 sample estimates: cor 0.1014021</p>	<p>Значим, сильная прямая линейная связь Результаты Pearsons product-moment correlation</p> <p>data: VRP and Turnaround_MSP t = 2.9632, df = 3, p-value = 0.04939 alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0 95 percent confidence interval: -0.07944834 0.99086656 sample estimates: cor 0.8633331</p>
Расходы на поддержку МСП – Cost_MSP	<p>Значим коэффициент корреляции, сильная прямая линейная связь Результаты Pearsons product-moment correlation</p> <p>data: Cost_MSP and Q_MSP t = 4.6074, df = 4, p-value = 0.009975 alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0 95 percent confidence interval: 0.4137824 0.9910670 sample estimates: cor 0.917304</p>	<p>Коэффициент корреляции незначим Результаты Pearsons product-moment correlation</p> <p>data: Cost_MSP and Job_MSP t = 0.56992, df = 4, p-value = 0.5992 alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0 95 percent confidence interval: -0.6912513 0.8880922 sample estimates: cor 0.2740501</p>	<p>Коэффициент корреляции незначим Результаты Pearsons product-moment correlation</p> <p>data: Cost_MSP and Turnaround_MSP t = -1.7968, df = 3, p-value = 0.1702 alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0 95 percent confidence interval: -0.9798371 0.4449171 sample estimates: cor -0.7199586</p>

Источник: составлено автором

Результаты исследования показывают, что выдвинутые исследовательские гипотезы получили подтверждение по данным, характеризующим Ярославскую область в среднесрочном временном интервале.

Заключение

В результате проведенного исследования было установлено:

- между величиной ВРП и оборотом МСП в Ярославской области существует сильная прямая линейная связь;

- между расходами на поддержку МСП и количеством субъектов МСП в Ярославской области наблюдается сильная прямая линейная связь.

Ограничения исследования:

- выбросы данных, искажающие общую картину под влиянием пандемии коронавируса и последую-

щего локдауна в 2020 и 2021 годах, антироссийских санкций в 2022 и 2023 годах;

- внешние шоки, оказывающие существенное влияние на динамику социально-экономического развития российской и региональной экономики;
- возможно, применение корреляционного анализа для решения поставленной в исследовании задачи было не оптимальным (небольшая глубина данных для использования данного метода исследования).

Надеюсь, что полученные в результате исследования данные, решаемые задачи, активизируют новую волну прикладных исследований влияния мер поддержки субъектов МСП на динамику регионального развития.

Библиографический список

1. Греф назвал стыдной долю малого и среднего бизнеса в ВВП России. URL: <https://www.rbc.ru/finances/26/05/2023/647076fa9a7947b349dae983>
2. Цыпин А.П., Ганбаев Д.Р., Шмайдюк Т.С. Экономико-статистическое исследование деятельности малых и средних предприятий в России // Регион: системы, экономика, управление. 2023. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomiko-statisticheskoe-issledovanie-deyatelnosti-malyh-i-srednih-predpriyatij-v-rossii>
3. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Ярославской области. URL: <https://76.rosstat.gov.ru/folder/202411>
4. Постановление Правительства Ярославской области от 6 февраля 2020 года N 91-п. Об утверждении региональной целевой программы «Развитие субъектов малого и среднего предпринимательства Ярославской области» на 2020 - 2024 годы». URL: <https://docs.cntd.ru/document/561745982>
5. Постановление Правительства Ярославской области от 27 марта 2024 года N 401-п Об утверждении государственной программы Ярославской области "Экономическое развитие и инновационная экономика в

Ярославской области" на 2024 - 2030 годы и о признании утратившими силу отдельных постановлений Правительства области. URL: <https://docs.cntd.ru/document/407229065?marker=64U0IK>

References

1. Gref nazval stydnoj dolyu malogo i srednego biznesa v VVP Rossii. URL: <https://www.rbc.ru/finances/26/05/2023/647076fa9a7947b349dae983>
2. Cypin A.P., Ganbaev D.R., SHmajdyuk T.S. Ekonomiko-statisticheskoe issledovanie deyatelnosti malyh i srednih predpriyatij v Rossii // Region: sistemy, ekonomika, upravlenie. 2023. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomiko-statisticheskoe-issledovanie-deyatelnosti-malyh-i-srednih-predpriyatij-v-rossii>
3. Territorialnyj organ Federalnoj sluzhby gosudarstvennoj statistiki po YAroslavskoj oblasti. URL: <https://76.rosstat.gov.ru/folder/202411>
4. Postanovlenie Pravitelstva YAroslavskoj oblasti ot 6 fevralya 2020 goda N 91-p. Ob utverzhdenii regionalnoj celevoj programmy «Razvitie sub"ektov malogo i srednego predprinimatelstva YAroslavskoj oblasti" na 2020 - 2024 gody». URL: <https://docs.cntd.ru/document/561745982>
5. Postanovlenie Pravitelstva YAroslavskoj oblasti ot 27 marta 2024 goda N 401-p Ob utverzhdenii gosudarstvennoj programmy YAroslavskoj oblasti "Ekonomicheskoe razvitie i innovacionnaya ekonomika v YAroslavskoj oblasti" na 2024 - 2030 gody i o priznanii utrativshimi silu otdelnyh postanovlenij Pravitelstva oblasti. URL: <https://docs.cntd.ru/document/407229065?marker=64U0IK>

РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСЫ

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ: АНАЛИЗ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Болотнова Е.А., к.э.н., доцент, Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина

Бурков И.И., Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина

Голиков В.Ф., Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина

Аннотация: В данной научной статье проанализирован российский рынок акций, проведен анализ и выявлены перспективы их развития. Приведено определение такого понятия, как акция, а также перечень основных нормативно-правовых актов, законодательно регулирующих деятельность рынка ценных бумаг. Подробно проанализирована динамика объемов торгов на отечественной бирже. Детально изучено количество оборотов по сделкам на российском рынке акций и значение индекса МосБиржи за период с 2020 по 2022 годы. Предложены действенные мероприятия по повышению эффективности и результативности управления отечественного рынка ценных бумаг. В завершении проведенного исследования содержится вывод о проделанной работе.

Ключевые слова: финансы, фондовый рынок, ценная бумага, рынок акций, индекс МосБиржи, акционерное общество.

Abstract: In this scientific article, the Russian stock market was analyzed, the analysis was carried out and the prospects for their development were identified. The definition of such a concept as a stock is given, as well as a list of the main regulatory legal acts that legislatively regulate the activities of the securities market. The dynamics of trading volumes on the domestic stock exchange is analyzed in detail. The number of transactions on the Russian stock market and the value of the Moscow Exchange index for the period from 2020 to 2022 have been studied in detail. Effective measures are proposed to improve the efficiency and effectiveness of the management of the domestic securities market. At the end of the study, a conclusion is made about the work done.

Keywords: finance, stock market, security, stock market, Moscow stock exchange index, joint stock company.

Российский рынок акций на современном этапе играет большую роль в отечественном фондовом рынке. Размещая акции как на первичном, так и на вторичном рынке ценных бумаг, акционерные общества (АО) в целях развития стремятся получить новые источники финансовых ресурсов. С другой стороны, инвесторы, приобретающие данные акции, имеют право управлять организацией, получать определенную часть прибыли, а также иные привилегии и права. Перед анализом рынка акций в Российской Федерации необходимо четко понимать терминологию.

Акцией принято считать ценную бумагу, подтверждающую участие ее держателя в капитале акционерного общества, которое ее выпустило, а также дающую право на получение определенной части прибыли данного акционерного общества [8].

Анализ рынка акций можно считать особенно актуальным, поскольку в настоящее время рынок акций в Российской Федерации сталкивается с различными проблемами и преградами, которые препятствуют динамичному развитию экономики нашей страны в целом [9-10]. В связи с этим деятельность в области рынка акций не должна происходить стихийно – государство выступает в качестве стабилизатора рынка, применяя различные регулятивные нормы, а также помогает исключить чрезмерную волатильность котировок.

В Российской Федерации регулирование рынка ценных бумаг государством закреплено Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» №39-ФЗ [1] и происходит таким образом:

- закрепление обязательных требований, применяемых к участникам рынка ценных бумаг;
- обязательное получение лицензии деятельности участников данного рынка;
- необходимость государственной регистрации ценных бумаг;
- организация защиты прав владельцев акций;
- обеспечение соблюдения прав инвесторов, а также эмитентов.

Согласно заявлению Центрального Банка РФ, в 2022 году российский рынок акций претерпел негативные изменения (рисунок 1). Произошло сокраще-

ние объема торгов, в то время как индекс МосБиржи также продемонстрировал падение. В 2022 году на рынке акций РФ объем торгов составил 17,6 трлн рублей, а в 2021 году данный показатель был практически в 2 раза выше и составлял 30,0 трлн рублей. Данные изменения следует объяснить геополитической обстановкой, обострившейся в феврале 2022 года, а также тем, что с 28 февраля 2022 года по 21-24 марта 2022 года не проводились торги на фондовом рынке согласно решению ЦБ Российской Федерации.

Для более детального анализа необходимо обратиться к таблице 1, в которой отражена детализация объемов торгов на рынке акций в Российской Федерации, включающая в себя такие виды инструментов, как акции российских, «квазироссийских» компаний, американские акции (-RM), биржевые фонды (БПИФы и ETF), а также ОПИФы, ИПИФы, ИСУ. В целом, за период 2020-2022гг., по всем видам инструментов объемы торгов упали на 41,3%, в том числе акции российских и «квазироссийских» компаний на снизились 40%, биржевые фонды (БПИФы и ETF) уменьшились на 27%, ОПИФы, ИПИФы, ЗПИФы, ИСУ продемонстрировали отрицательную динамику в 78%. Что касается основных торговых сессий, то они снизились на 41%.

Проанализируем рынок акций с точки зрения существующих проблем. Особенно в последние годы наблюдаются резкие колебания в показателях величины цен на акции в различных отраслях. Данный факт можно рассмотреть с двух сторон. Инвесторы получают шанс получить прибыль от продажи имеющихся у них акций в «удобное» время, в то время как они рискуют остаться без своих вложений. Следовательно, на российском рынке акций определенно имеет место как высокий риск, так и высокая доходность.

На финансовый рынок повлиял также отказ некоторых компаний от выплаты дивидендов, а также возникшая неопределенность в будущих дивидендах. Таким образом, возникшая неопределенность оказала достаточно сильное влияние на интерес к рынку акций.



Рисунок 1 – Обороты по сделкам на российском рынке акций и значение индекса МосБиржи, 2020-2022гг

Таблица 1 – Объемы торгов на российском рынке акций, 2020-2022гг [2]

Показатель	2020г	2021г	2022г	2022г в % к 2020г
Всего, объемы торгов на рынке акций	23904	29997	17591	- 41,3
В том числе по видам инструментов, млрд рублей:				
акции российских, «квазироссийских» компаний	23463	28521	16977	- 40
американские акции (-RM)	86	726	136	-
биржевые фонды (БПИФы и ETF)	295	611	448	- 27
- БПИФ	147	446	415	- 7
- ETF	148	165	33	-
ОПИФы, ИПИФы, ЗПИФы, ИСУ	60	139	30	- 78
основная торговая сессия	22661	25930	15353	- 41
дополнительные торговые сессии	802	2591	2238	- 14
- в т.ч. вечерняя торговая сессия	802	2437	1557	- 36
- в т.ч. утренняя торговая сессия	-	154	681	-

Закрытость рынка акций также является проблемой рынка акций в Российской Федерации, как и практическая сложность в привлечении большего количества инвесторов. Поэтому многие компании испытывают острую потребность в дополнительном источнике финансирования, который они не могут получить из-за того, что инвесторов на рынке акций недостаточно. В связи с этим экономика страны в целом замедляет темпы своего развития.

Еще одной проблемой на российском рынке акций можно назвать финансовую неграмотность нашего населения, в связи с которой люди стараются избегать инвестиций. Прежде всего это связано с тем, что ранее данный способ заработка считали неэффективным, а во времена СССР такая деятельность была под запретом.

Вышеописанные проблемы оказывают негативное влияние на деятельность российского рынка акций, поскольку снижают дополнительный приток финансовых ресурсов в компании, вследствие чего общее состояние и развитие национальной экономики ухудшается.

Сейчас на российском рынке акций наблюдается отсутствие структур, напрямую занимающихся инве-

стициями в конкретные компании в целях увеличения их привлекательности и укрепления позиций на рынке. Но все же, если существует спрос, то через непродолжительный период появятся и инвесторы, поскольку социально-экономическое развитие Российской Федерации имеет положительную динамику и российский рынок акций непременно стабилизируется [6-7].

Еще одной проблемой рассматриваемого рынка является отсутствие листинга по отношению к компаниям среднего и малого бизнеса. Всего на Московской бирже существует 388 эмитентов облигаций, а акций – 191. Данные значения можно назвать достаточно низкими при том, что в Российской Федерации условия листинга считаются либеральными. Дело в том, что средний и малый бизнес в стране не ощущает преимуществ, если компания выйдет на биржу. Причем количество эмитентов акций намного меньше, чем облигаций, так как появляется зависимость от акционеров, которыми могут быть любые лица (участники торгов), а компания подвергается контролю аудитов.

Следовательно, фондовый рынок, и в частности, рынок акций, претерпевает определенные проблемы,

которые в большей мере создали санкционные ограничения. В целях решения данных проблем необходимо разработать мероприятия по совершенствова-

нию эффективности и результативности управления (таблица 2).

Таблица 2 – Мероприятия по повышению эффективности и результативности управления [3]

Мероприятие	Проблема	Цель
Введение нового отдела в области машинного обучения	Прогнозирование котировок; Незаинтересованность физических лиц в возможностях фондового рынка	Обработка всех биржевых котировок при помощи машинного обучения
Введение повышенных комиссий на закрытие сделки в краткосрочном и среднесрочном периоде	Преобладание краткосрочных и среднесрочных позиций	Сделать стратегии, рассчитанные на краткосрочные и среднесрочные периоды, неэффективными
Ведение отчета об изменениях в бенефициарном владении на публично доступном уровне	Не полная прозрачность операций фондового рынка; Незаинтересованность физических лиц в возможностях фондового рынка	Контроль инвесторов, потенциально имеющих инсайдерскую информацию или повышенный объем ценных бумаг одной компании
Снижение налога на прибыль до 16,6% для малого и среднего бизнеса, осуществивших IPO акций	Отсутствие листинга компаний малого и среднего бизнеса	С подвигнуть малый и средний бизнес к размещению своих акций

Для того, чтобы решить проблему прогнозирования котировок, а также незаинтересованности физических лиц в возможностях фондового рынка, следует провести мероприятие по введению нового отдела, который будет работать в сфере машинного обучения, куда будут входить следующие специалисты:

- data scientist;
- data analyst;
- data engineer.

Сотрудничество с данными специалистами, в перспективе, значительно снизит временные затраты на получение необходимого результата, а также позволит рассмотреть те массивы данных, которые физически невозможно просмотреть среднестатистическому человеку [4].

Нежелание инвесторов вкладывать денежные средства в долгосрочные позиции без гарантии их сиюминутного вывода связано прежде всего с резким снижением ликвидности российских акций, вызванном оттоком иностранного капитала. В связи с этим на фондовом рынке преобладают краткосрочные и среднесрочные позиции. Чтобы улучшить нынешнее положение дел, следует ввести повышенные комиссии на закрытие сделок в краткосрочном и среднесрочном периодах. Проведение данного мероприятия делает стратегии, рассчитанные на краткосрочные и среднесрочные периоды, неэффективными.

Следующая проблема, с которой встречаются многие инвесторы - не полная прозрачность операций фондового рынка, по причине частичного наличия недобросовестной торговли за счет инсайдерской информации. Чтобы ее решить, следует ввести обязательную отчетность об изменениях в бенефициарном владении на публично доступном уровне. Данным мероприятием можно сделать действия лиц, которые, вероятно, обладают инсайдерской информацией, публичными. Следовательно, осуществлять подобные сделки незаметно не представится возможным.

Отсутствие листинга компаний малого и среднего бизнеса можно решить мероприятием по снижению налога на прибыль до 16,6% для малого и среднего бизнеса, осуществивших IPO акций. Данное решение способно сподвигнуть малый и средний бизнес к размещению своих акций на фондовом рынке.

Следовательно, мероприятия, направленные на повышение эффективности и результативности управления, способны дать потенциал для развития рынка акций в Российской Федерации. В основу потенциала можно занести такие факторы:

- большое количество организаций (предприятий), имеющих перспективы;

- намерения органов власти (региональных, муниципальных) в выпуске собственных ценных бумаг;
- дополнительный выпуск акций, составляющий интерес организаций (предприятий).

Следует отметить, что в перспективе развития рынка акций на региональном уровне необходима поддержка от центральных органов власти, которая необходима для достижение целей [5]:

- решение проблемы дефицита федерального и регионального бюджета с помощью финансирования;
- защита и соблюдение прав инвесторов, а также их интересов;
- обеспечение взаимодействия регионов Российской Федерации;
- стимулирование экономического роста субъектов Российской Федерации;
- содействие повышению интереса российских инвесторов в инвестировании в отечественную экономику.

Помимо вышперечисленного, на российский рынок акций оказывают влияние различные качественные показатели:

- инфраструктурное развитие рынка;
- увеличение прозрачности на рынке акций РФ;
- повышение количества инвестиций в российские акции.

Многочисленные исследования российского рынка акций отечественными специалистами доказывают, что Российская Федерация находится в стадии формирования собственной модели рынка, так как зарубежные модели неспособны принести эффективность. Прежде всего это связано с уникальными характеристиками экономической системы страны, а также направлениями развития рынка Российской Федерации. Следовательно, государственная политика должна быть направлена на регулирование российского рынка акций с учетом национальных интересов и особенностей экономики страны.

Таким образом, проанализировав российский рынок акций, можно утверждать, что он является важной составляющей российской экономики. После введения санкций иностранными государствами произошло изменение рассматриваемого рынка, в связи с чем Российская Федерация должна непрерывно контролировать как рынок акций, так и рынок ценных бумаг в целом. При этом важно формирование собственной модели рынка, которой РФ и придерживается. Учитывая проанализированную статистику, можно утверждать об эффективном развитии российского рынка акций в перспективе.

Библиографический список

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 No 39-ФЗ (ред. от 23.03.2024).
2. Акулова А.Ш., Криворучко Н.А. Необходимость инвестиций в современном мире //Символ науки. – 2020 №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neobhodimost-investitsiy-v-sovremennom-mire>.
3. Астахов А.А., Гребеник В.В. Проблемы и перспективы развития рынка ценных бумаг как инструмента инвестирования в России // Вестник Евразийской науки, 2018 No3, <https://esj.today/PDF/52ECVN318.pdf>
4. Баскаков, С. А. Особенности акции как ценной бумаги / С. А. Баскаков. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2017. — № 16 (150). — С. 325-328. — URL: <https://moluch.ru/archive/150/42472/> (дата обращения: 16.05.2024).
5. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг / В.А. Галанов. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 384 с.
6. Исомов Б.С., Кулиев Н.Х. Инвестиции в условиях рыночных отношений // Вестник науки и образования. – 2021 – №6-2 (109). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-usloviyah-rynochnyh-otnosheniy>
7. Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2022 год. Аналитический материал. – М: 2023 [Электронный ресурс]. – URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43892/overview_2022.pdf
8. Оборин М.С. Инновационные финансовые технологии / М.С. Оборин // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2022. — No 1(58). — С. 27–35.
9. Тимофеева А.А., Гуринова Д.В. Исследование влияния финансовых кризисов на рынок акций России // Журнал прикладных исследований. – 2022 – №7. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-vliyaniya-finansovyh-krizisov-na-rynok-aktsiy-rossii>
10. Штоль П.Ю. Формирование портфеля с ценными бумагами / П.Ю. Штоль // Молодой ученый. – 2020. – No 17 (307). – С. 381–384.

References

1. Federalnyĭ zakon «O rynke cennyh bumag» ot 22.04.1996 No 39-FZ (red. ot 23.03.2024).
2. Akulova A.SH., Krivoruchko N.A. Neobhodimost investitsij v sovremennom mire //Simvol nauki. – 2020 №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neobhodimost-investitsiy-v-sovremennom-mire>.
3. Astahov A.A., Grebenik V.V. Problemy i perspektivy razvitiya rynka cennyh bumag kak instrumenta investirovaniya v Rossii // Vestnik Evrazijskoĭ nauki, 2018 No3, <https://esj.today/PDF/52ECVN318.pdf>
4. Baskakov, S. A. Osobennosti akcii kak cennoj bumagi / S. A. Baskakov. — Tekst : neposredstvennyj // Molodoj uchenyj. — 2017. — № 16 (150). — S. 325-328. — URL: <https://moluch.ru/archive/150/42472/> (data obrashcheniya: 16.05.2024).
5. Galanov, V. A. Rynok cennyh bumag / V.A. Galanov. - M.: INFRA-M, 2017. - 384 s.
6. Isomov B.S., Kuliev N.H. Investitsii v usloviyah rynochnyh otnoshenij // Vestnik nauki i obrazovaniya. – 2021 – №6-2 (109). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-usloviyah-rynochnyh-otnosheniy>
7. Obzor rossijskogo finansovogo sektora i finansovyh instrumentov za 2022 god. Analiticheskiĭ material. – M: 2023 [Elektronnyĭ resurs]. – URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43892/overview_2022.pdf
8. Oborin M.S. Innovacionnye finansovye tekhnologii / M.S. Oborin // Nauchnyĭ vestnik: finansy, banki, investitsii. — 2022. — No 1(58). — S. 27–35.
9. Timofeeva A.A., Gurinova D.V. Issledovanie vliyaniya finansovyh krizisov na rynek akcij Rossii // ZHurnal prikladnyh issledovanij. – 2022 – №7. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-vliyaniya-finansovyh-krizisov-na-rynok-aktsiy-rossii>
10. SHtol P.YU. Formirovanie portfelya s cennymi bumagami / P.YU. SHtol // Molodoĭ uchenyj. – 2020. – No 17 (307). – S. 381–384.

РАСХОДЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА, ИХ СТРУКТУРА И СПОСОБЫ ОПТИМИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ АО «ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ БАНК»

Бубновская Т.В., к.э.н., доцент, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса

Гриб А.Д., Владивостокский государственный университет экономики и сервиса

Калиниченко Н.А., Владивостокский государственный университет экономики и сервиса

Аннотация: В статье анализируются расходы коммерческого банка, их структура и пути оптимизации для повышения прибыльности. В статье выявлены и проанализированы факторы, влияющие на формирование финансовых результатов коммерческого банка, выявлены тенденции развития банковского сектора в целом, дана финансовая оценка расходам и финансовым результатам одного из крупнейших банков Приморского края АО «Дальневосточный банк», разработаны рекомендации по оптимизации направлений осуществления расходов. Эффективность работы банка, объем реализуемых банком продуктов и услуг, уровень менеджмента в области использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов наиболее точно отображаются через финансовые результаты его работы. Основными экономическими показателями, определяющими финансовый результат, являются доходы и расходы кредитной организации. Главная цель деятельности коммерческого банка АО «Дальневосточный банк» — получение максимальной прибыли при этом, гарантируя свое стабильное и долгосрочное присутствие на рынке и укрепление своих позиций. Актуальность исследуемой темы заключается в том, что без грамотного анализа результатов финансовой банковской деятельности и выявления факторов, влияющих на эту деятельность невозможно повысить уровень получаемой прибыли и рентабельности. Проект по оптимизации структуры коммерческого банка направлен на анализ и улучшение внутренней организации работы кредитного учреждения с целью повышения эффективности и оптимизации бизнес-процессов.

Ключевые слова: коммерческий банк, расходы, банковская система, оптимизация.

Abstract: The article analyzes the expenses of a commercial bank, their structure and ways of optimization to increase profitability. The article identifies and analyzes the factors influencing the formation of financial results of a commercial bank, identifies trends in the development of the banking sector as a whole, gives a financial assessment of the expenses and financial results of one of the largest banks in the Primorsky Territory, JSC Far Eastern Bank, and develops recommendations for optimizing the directions of spending. The efficiency of the banks work, the volume of products and services sold by the bank, the level of management in the field of the use of material, labor and financial resources are most accurately reflected through the financial results of its work. The main economic indicators that determine the financial result are the income and expenses of a credit institution. The main goal of the commercial bank JSC "Far Eastern Bank" is to maximize profits while ensuring its stable and long-term presence in the market and strengthening its position. The relevance of the topic under study lies in the fact that without a competent analysis of the results of financial banking activities and the identification of factors affecting this activity, it is impossible to increase the level of profit and profitability. The project to optimize the structure of a commercial bank is aimed at analyzing and improving the internal organization of the work of a credit institution in order to increase efficiency and optimize business processes.

Keywords: commercial bank, expenses, banking system, optimization.

В экономике развитых государств ключевую роль играет банковский сектор, действующий в рамках денежно-кредитной стратегии страны. Осуществляя свою деятельность на основании денежно-кредитной политики государства, коммерческие банки регулируют движение денежных потоков, таким образом оказывая влияние на скорость оборота, эмиссию, включая количество наличных денежных средств, которые находятся в обращении. Банки стоят в центре экономической деятельности, поддерживая производство, содействуя взаимодействию между разными отраслями и населением, способствуя углублению рыночных отношений. Считается, что рынок, основанный на свободной конкуренции, требует развитой и разнообразной банковской системы для предоставления качественных услуг ее участникам.

Главная задача, стоящая перед любым коммерческим банком, заключается в максимизации прибыли при одновременном обеспечении его долгосрочной стабильности и сильного статуса в финансовом секторе. Финансовый результат работы банка, проявляющийся в виде прибыли или убытков, отражает итоги проведения всего спектра операций с активами и пассивами. Следовательно, анализ финансового состояния банка непременно включает в себя детальное рассмотрение прибыли, ее компонентов и влияющих на нее факторов, что подчеркивает ее значимость. Величина прибыли напрямую зависит от разности между величиной полученных банком доходов и совершенных им расходов. Качество управления этими финансовыми потоками определяет не только успешность текущей деятельности банка, но и его

финансовое состояние на рынке, что делает тему крайне важной для изучения.

Целью исследования является оптимизировать затраты коммерческого банка АО «Дальневосточный банк» через анализ доходов и расходов и путем выявления слабых сторон банка, предложить пути оптимизации банку для увеличения прибыльности.

Объектом исследования выступает АО «Дальневосточный банк».

Предмет – расходы коммерческого банка, их структура и способы оптимизации.

Для достижения установленной цели, были поставлены следующие задачи: рассмотреть структуру расходов и предложить пути оптимизации расходов данного коммерческого банка.

Банковская система РФ функционирует в основном за счет крупных интегрированных банковских структур и получает от них большую часть доходов и, а значит и чистых финансовых результатов. Управление результатами проведения активных и пассивных операций коммерческого банка приводят в конечном итоге к оптимизации процессов формирования доходов и осуществления расходов.

Результатом их сопоставления является прибыль кредитной организации, которая в конечном итоге ключевой показатель финансовой состоятельности банка.

Акционерное общество «Дальневосточный банк» является одним из крупнейших российских банков и среди них занимает 98 место по России и 3 место в регионе по активам-нетто. Также АО «Дальневосточный банк» — это один из самых крупных игроков на рынке ссудных капиталов и институциональных

инвесторов. В России работает 26 отделений и 214 банкоматов Дальневосточного банка.

АО «Дальневосточный банк» имеет право на свою основную деятельность. Банк осуществляет деятельность на основании универсальной лицензии № 843 на ведение банковской деятельности, выданной ЦБ РФ 16 октября 2020 г.

Уставной капитал составляет 114 895 000 руб., что является более высоким значением, чем минимальное.

Основные показатели деятельности Банка представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Основные показатели деятельности АО «Дальневосточный банк» В тысячах рублей

Показатель	2021	2022	2023	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
Активы нетто	37831835	41421037	45783318	7951483	21,02
Чистая прибыль	2658044	740330	768887	-1889157	-71,07
Капитал (по форме 123)	8444566	8997930	9744192	1299626	15,39
Кредитный портфель	22081458	20751142	22973991	892533	4,04
Просроченная задолженность в кредитном портфеле	2622269	2884829	3166602	544333	20,76
Вложения в ценные бумаги	1708719	11332320	12589771	10881052	636,80

По состоянию за 31 декабря 2023г. активы Банка увеличились на 7951483 тыс. руб. (21,02%) по сравнению с 31 декабря 2021г. Увеличение произошло, в основном, за счет активного формирования в отчетном периоде портфеля ОФЗ, оцениваемого по амортизированной стоимости. Чистая прибыль в отчетном периоде значительно уменьшилась: на 1889157 тыс.руб. (71,04%), что связано с переоценкой ценных бумаг по причине роста ключевой ставки ЦБ в 2023 году. Капитал Банка по состоянию на 2023г. увеличился на 1299626 тыс.руб (15,39%). Объем кредитного портфеля увеличился на 892533 тыс.руб. (4,04%), что свидетельствует о расширении сектора кредитного рынка, на котором оперирует АО «Дальневосточный банк». Также, в отчетном периоде вырос объем просроченной ссудной задолженности на 544333 тыс. руб. (20,76%). По состоянию на 31 декабря 2023 показатель вложений в ценные бумаги увеличился на 10881052 тыс.руб. (636,8%) по сравнению с данными за 31 декабря 2021 г.

Под расходами коммерческого банка подразумевается использование денежных средств на осуществление основной и вспомогательной деятельности банка.

С точки зрения международных стандартов финансовой отчетности, под расходами коммерческого банка следует понимать снижение экономических выгод в виде оттока активов банка или увеличения его обязательств, которое приводит к уменьшению капитала организации, не связанному с его распределением между собственниками, и происходящее в форме: а) выбытия активов; б) снижения стоимости активов в результате переоценки (за исключением переоценки (уценки) основных средств, нематериальных активов и ценных бумаг, «имеющихся в наличии для продажи»), относимых на уменьшение добавочного капитала, создание (увеличение) резервов на возможные потери или износ; в) уменьшения активов в результате конкретных операций по поставке (реализации) активов, выполнению работ, оказанию услуг; г) увеличения обязательств, не связанного с получением (образованием) соответствующих активов. [1]

Расходы коммерческого банка в банковской практике обычно делят по видам деятельности. Классификация расходов коммерческого банка представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Классификация расходов

Под операционными расходами подразумевают вид расходов кредитной организации, производимые им непосредственно для выполнения банковских операций. Основным отличием данного вида расходов от других видов является то, что их объем зави-

сит от структуры и объема совершаемых банком операций.

Расходы по обеспечению функционирования коммерческого банка стоят у нас следующей группой расходов в классификации. Данная группа включает

в себя затраты, которые невозможно отнести прямо на определенные банковские операции. Как пример сюда можно отнести затраты на содержание всех зданий кредитной организации или оборудования, затраты на рекламу, телекоммуникационные услуги, а также затраты на транспорт, находящийся в собственности или в аренде кредитной организации.

К последней группе общих расходов - прочих расходов коммерческого банка обычно относятся те

виды затраты кредитной организации, которые обусловлены непредвиденными обстоятельствами. То есть это такие затраты как расходы по списанию дебиторской задолженности, затраты, связанные с хищением или недостачей, расходы на оплату штрафов, пней и т.д.

Анализ динамики расходов данного коммерческого банка представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Анализ динамики расходов АО «Дальневосточный банк» за 2021-2023 гг. В тысячах рублей

Наименование статей	2021	2022	2023	Отклонение 2022 от 2021		Отклонение 2023 от 2021	
				Абсол	Темп роста, %	Абсол	Темп роста, %
Процентные расходы	574727	1329547	1808012	754820	231,3	1233285	314,6
Комиссионные расходы	1193775	970488	836317	-223287	81,3	-357458	70,1
Операционные расходы	2461737	2544091	2356684	82354	103,4	-105053	95,7
Налог на прибыль, которые не могут быть переква-ваны в прибыль или убыток	2921	460	4500	-2461	15,8	1579	154,1
Налог на прибыль	0	441	4883	441	-	4883	-

На основе выше представленных данных из таблицы можно сделать вывод о том, что комиссионные и операционные расходы снизились, а увеличились процентные расходы. В следствии снижения уровня расходов, можно увидеть, что прибыль за отчетный период увеличилась, значит в отчетном периоде, доходы превосходят расходы банка.

Процентные расходы год за годом увеличивались и в 2023 году их показатель составил 1808012 тыс. руб., а темп роста составил 314,6 процентов. Данный вид расходов имеет наибольший удельный вес в структуре расходов.

Следующая по величине в общей структуре расходов банка – комиссионные расходы. Данная группа расходов данного банка уменьшалась за анализируемый период на 357 458 тыс. руб., а темп роста составил 70,1 процент. Снижение комиссионных расходов свидетельствует о сокращении объема финансовых операций, проведенных с другими участниками финансового рынка. Однако, положительно оценивается факт, что рост комиссионных доходов превышает динамику увеличения комиссионных издержек.

Далее в общей структуре расходов идут операционные расходы. Показатель уменьшился за три года на 105 053 тыс. руб., темп роста составил 95,7 процентов.

Коммерческий банк как любой субъект, относящийся к бизнесу, стремится к получению прибыли. Банковской прибылью называют разницу между суммой полученных кредитной организацией различных групп доходов и понесенных при этом расходов. Банк не может получить доходы по каким-либо операциям, как активным, так и посредническим, не имея при этом расходов, весомый объем которых приходится на пассивные операции. Расходы коммерческого банка — это денежные средства банка, расходы, которые направлены на осуществление различных операций и обеспечение его деятельности.

Оптимизация расходов имеет ряд преимуществ:

- сократить операционные расходы и повысить прибыльность
- стать конкурентоспособными на рынке
- улучшение качества обслуживания своих клиентов

– соблюдать регулятивные требования, что является ключевым аспектом банковской деятельности

Чтобы получить запланированный уровень прибыли коммерческому банку необходимо взвешенно контролировать и управлять своими расходами. Управление расходами и соотношение их с получае-

мыми доходами является весьма важным для принятия управленческих решений по всем направлениям деятельности кредитной организации. В современных экономических условиях банковские учреждения должны следить и рационально подходить к оценке эффективности своей работы и разрабатывать мероприятия, направленные на уменьшение расходов.

Нами были выделены несколько вариантов снижения затрат:

1 Административно-хозяйственные расходы

АО «Дальневосточный банк» один из немногих, кто до сих пор использует в работе бумажный документооборот, в то время как большинство банков перешло на цифровой архив.

С создание, обработка и хранение большого количества бумажных документов всегда связана операционная деятельность коммерческого банка. практически все ключевые отделы банка сталкиваются с проблемой организации большого количества данных, хранящихся на бумаге, а именно отдел кредитования юридических и физических лиц, отдел ипотечного кредитования, отделы по работе с физическими и юридическими лицами.

Электронный архив – новый инструмент для решения целого ряда бизнес-задач, которые стоят на повестке дня любой кредитной организации. При этом он позволяет не только решить проблему физического хранения документов путем их перевода в электронный вид, но и привести разрозненный бумажный поток в полноценный структурированный архив еще до этапа сканирования.

Организованное архивирование данных способно решить множество проблем одновременно. Прежде всего, систематизация на текущем этапе ещё существующих в формате бумажных документов обеспечивает удобство обращения с физическим архивом, когда возникает необходимость в получении оригинальных документов. Любые сотрудники, ответственные лица, а также руководители всегда будут иметь доступ к документам и тем смогут в любое время посмотреть интересующую их информацию, даже если документы хранятся в другом офисе банка. На данный момент если какому либо сотруднику надо посмотреть информацию из досье клиента, он запрашивает ее из того офиса где хранится данное досье, сотрудники этого дополнительного подразделения ищут его в достаточно больших архивах, а после этого уже либо отправляют по электронной почте сканы нужного документа или передают по внутренней почте банка, что конечно же занимает дополнительное

время. Более того, когда дело доходит до разработки цифрового архива, наличие заранее определённой структуры значительно облегчает и, следовательно, ускоряет процесс интеграции системы благодаря тому, что начальные этапы структурирования уже были произведены.

В АО «Дальневосточный банк» находятся по два архива в каждом офисе. Поддерживать порядок и вовремя обновлять архив стоит не мало времени и физической нагрузки. Для оптимизации использования архива мы предлагаем его полностью цифровизировать.

Технология электронного архивирования появилась достаточно давно. Однако ее применение стало по-настоящему оправданным лишь после того, как в России была создана прочная законодательная база, позволяющая документам электронного архива функционировать наравне с традиционными бумажными документами. В 2010 году в законную силу вступило указание ЦБ РФ от 25.11.2009 № 2346-У «О хранении в кредитной организации в электронном виде отдельных документов, связанных с оформлением бухгалтерских, расчетных и кассовых операций при организации работ по ведению бухгалтерского учета», согласно которому ряд банковских операций может осуществляться на основе документов, хранящихся в электронном виде.

Существует достаточно важная закономерность в работе с электронным документооборотом: чем меньше времени сотрудник банка тратит на поиски документов в архиве, тем эффективнее становится его рабочий день. Время, которое освобождается, сотрудник кредитной организации может потратить на выполнение профильных или более приоритетных задач.

Система автоматизации управления архивом документов обеспечивает ускоренный доступ путём поиска их по уникальным идентификаторам в базах. Эффективность такого подхода заключается в минимизации затрат времени на формирование, обработку и поддержание архива в актуальном состоянии, что способствует повышению продуктивности работы персонала.

2 Аренда помещений

АО «Дальневосточный банк» в г. Владивостоке имеет пять офисов с арендуемым помещением с достаточно высокой оплатой. Финансовые обязательства, связанные с этими объектами, включают в себя как одноразовые затраты, связанные с приобретением и капитальным освоением недвижимости, так и периодические затраты, обусловленные их повседневной эксплуатацией.

На рисунке 2 представим интересные нас пункты капитальных и текущих расходов.

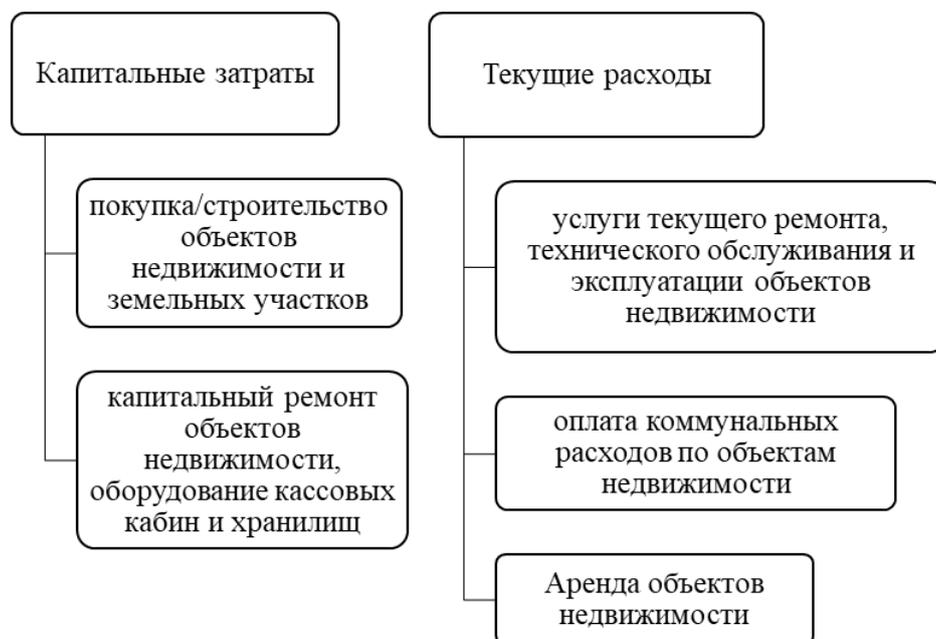


Рисунок 2 – Состав капитальных и текущих расходов

Под сокращением капитальных затрат подразумевается необходимость кардинально пересмотреть стратегию банка в части вопросов недвижимости. В условиях падения цен на недвижимость — это довольно интересная управленческая задача. Необходимо найти компромисс между собственностью и арендой.

Следует сократить потребности отделов в увеличении площади помещений. Вероятно, некоторым придется сократить свое пространство, особенно в службах поддержки и техническом обеспечении, либо осуществить переход сотрудников, которые не взаимодействуют с клиентами на дистанционный формат работы.

При выборе или приобретении нового офисного пространства критически важно уделить внимание планировке. Многие современные офисы отличаются просторными коридорами и залами, что нередко приводит к уменьшению эффективно используемой площади.

На втором этапе снижения затрат на объекты недвижимости принимают меры по уменьшению текущих расходов, связанных с их использованием.

Под сокращением текущих расходов подразумевается необходимость отказа от текущих ремонтов, установить временные и бюджетные нормы эксплуатации кабинетов и помещений, разработать и внедрить нормы по расходным чистящим и моющим материалам. Также перевод части сотрудников на удаленную работу сократит затраты на коммунальные платежи.

В виде путей оптимизации расходов мы выделили два направления, более эффективных по нашему мнению. Рассмотрим более детально как данные, предложенные пути оптимизации расходов смогут помочь коммерческому банку повысить уровень прибыльности.

Под первым путём оптимизации расходов было описано сокращение затрат на канцелярские товары. Во время анализа слабых сторон организации было выявлено что банк очень большие финансы тратит на закупку бумаги, так как АО «Дальневосточный банк»

еще не перешел на электронный документооборот. Из-за этого на досье клиентов уходит большое количество бумаги и других расходных материалов, так как при каждой операции с клиентов менеджеры обязаны печатать документы подтверждающую эту операцию.

Произведя анализ и расчеты, мы выявили, что в среднем 1 лист бумаги стоит 0,95 рублей, а стоимость тонера для печати одного листа формата А4 составляет 1,1 рубля. Следовательно, с одного листа мы сможем сэкономить около 2 рублей, без прочих канцелярских принадлежностей. В месяц банк на один филиал закупает порядка 10 коробок бумаги по 5 пачек в каждой. Количество листов в одной пачке составляет 500 штук. То есть, банк в месяц с одного филиала может сэкономить около 50 000 рублей. А так как у банка насчитывается уже 26 офисов по стране, то перейдя на цифровой документооборот данный коммерческий банк может сэкономить около 1 300 000 рублей в месяц, а в год эта сумма достигнет 15 600 000 рублей.

То есть если перейти на электронный документооборот, то банк сможет существенно сократить расходы и тем самым увеличить прибыль.

Вторым путем уменьшения расходов было предложено сократить расходование денежных средств на аренду помещения, капитальные и коммунальные

расходы. Были предложены варианты перевода группы сотрудников на дистанционный формат работы так как их деятельность не обязательна для нахождения в офисе. К такой группе работников можно отнести, например, андеррайтеров. Они не взаимодействуют с клиентами, а для выполнения своих обязанностей им необходима только компьютерная техника и подключение к сети интернет. Если перевести некоторых сотрудников на такой формат работы также сократить коммунальные расходы и расходы на ремонт помещения и оргтехники. Ещё один вариант в этой части снижение расходов является правильность выбора помещения при открытии офисов банка. В настоящее время современные помещения имеют достаточно странные планировки, где весомое пространство отдается на коридоры и залы ожидания. Тем самым данные строительные решения существенно сокращают полезные площади. Рекомендуется также минимизировать текущие ремонты, установив стандарты временной и бюджетной эффективности использования офисных помещений, а также ввести нормативы по использованию расходных материалов для уборки.

При условии внедрения данных методов уменьшения расходов, были спрогнозированы примерные значения показателей в будущем. В таблице 1.3 представлен прогноз показателей.

Таблица 1.3 – Прогноз по показателям АО «Дальневосточный банк»

Наименование показателя	Показатель		Отклонение
	2023	Прогноз	
Процентные доходы банка, тыс. руб	3697876	5055735	1357859
Комиссионные доходы, тыс. руб.	1574896	2121186	546290
Прочие операционные доходы, тыс. руб.	373239	725239	352000
Процентные расходы, тыс. руб.	1808012	1657921	-150091
Комиссионные расходы, тыс. руб.	836317	809399	-26918
Операционные расходы, тыс. руб.	2356684	2045328	-311356
Финансовый результат за отчетный период, тыс. руб.	1439016	1790249	351233
Рентабельность активов, %	3,48	5,11	1,63
Рентабельность собственного капитала, %	11,48	16,33	4,85
Коэффициент общей ликвидности, %	1,32	1,81	0,49
Коэффициент быстрой ликвидности, %	0,14	1,01	0,87

По данным таблицы видно, что благодаря предложенным изменениям рентабельность активов компании может увеличиться на 1,63 процента, а общая ликвидность увеличится на 0,49 процента. Финансовый результат так же может значительно возрасти и достичь 790249 тыс. руб., что на 351233 тыс. руб. больше, чем значение показателя в 2023 году.

Данные рекомендации уменьшения расходов были составлены, опираясь на наш практический опыт работы в данном банке. За время, проведенное в АО «Дальневосточный банк» были изучены слабые места данной кредитной организации, что в дальнейшем помогло нам предложить пути оптимизации расходов.

Библиографический список

1. Организация деятельности коммерческого банка: учеб. пособие / Г. С. Чеботарева; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, - 2018. – 120 с - URL: https://elar.ufu.ru/bitstream/10995/58598/1/978-5-7996-2302-9_2018.pdf
2. Банковский сектор. Анализ финансового состояния банка. О методике анализа финансово-вого состояния банка – Текст: электронный // Банк России: [сайт] – 2024 – URL: <https://cbr.ru/Content/Document/Page/105779/>
3. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (последняя редакция) // КонсультантПлюс [электронный ресурс] - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
4. Герасимова Е.Б. Анализ финансовой устойчивости банка: Учебник / Е.Б. Герасимова. – М.: ИНФА-М, 2020 - URL: <https://opac.nsuem.ru/mm/2019/000254880.pdf>

References

1. Organizaciya deyatel'nosti kommercheskogo banka: ucheb. posobie / G. S. Chebotareva; M-vo ob-razovaniya i nauki Ros. Federacii, Ural. feder. un-t. – Ekaterinburg: Izd-vo Ural. un-ta, - 2018. – 120 s - URL: https://elar.ufu.ru/bitstream/10995/58598/1/978-5-7996-2302-9_2018.pdf
2. Bankovskij sektor. Analiz finansovogo sostoyaniya banka. O metodike analiza finansovogo sostoyaniya banka – Tekst: elektronnyj // Bank Rossii: [sajt] – 2024 – URL: <https://cbr.ru/Content/Document/Page/105779/>
3. Federalnyj zakon «O bankah i bankovskoj deyatel'nosti» ot 02.12.1990 № 395-1 (poslednyaya redakciya) // KonsultantPlyus [elektronnyj resurs] - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
4. Gerasimova E.B. Analiz finansovoj ustojchivosti banka: Uchebnik / E.B. Gerasimova. – M.: INFRA-M, 2020 - URL: <https://opac.nsuem.ru/mm/2019/000254880.pdf>

О РОЛИ РОССИИ В МЕЖДУНАРОДНОМ СОТРУДНИЧЕСТВЕ ПО КИБЕРБЕЗОПАСНОСТИ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ

Будагов А.С., д.э.н., профессор, Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения

Гудкова В.А., Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения

Аннотация: В эпоху цифровизации и глобализации сфера кибербезопасности приобретает все большее значение для обеспечения стабильности и безопасности финансовых систем по всему миру. Международное сотрудничество в области финансов становится необходимым элементом стратегии противодействия киберугрозам, которые могут иметь серьезные последствия как для экономической стабильности конкретных стран, так и для мировой финансовой системы в целом. Благодаря накопленному опыту, Россия занимает ведущие позиции на международной арене в сфере кибербезопасности финансового сектора.

Ключевые слова: кибербезопасность, финансовая сфера, методы защиты.

Abstract: In the era of digitalization and globalization, the field of cybersecurity is becoming increasingly important to ensure the stability and security of financial systems around the world. International cooperation in the field of finance is becoming a necessary element of the strategy to counter cyber threats, which can have serious consequences both for the economic stability of specific countries and for the global financial system as a whole. Thanks to the accumulated experience, Russia occupies a leading position in the international arena in the field of cybersecurity in the financial sector.

Keywords: cybersecurity, financial sector, protection methods.

По мере того как мировая экономика становится все более цифровой и взаимозависимой, безопасность финансовых данных и инфраструктуры приобретает первостепенную важность для гарантирования непрерывности функционирования финансовых систем.

Россия обладает значительным опытом и экспертизой в области кибербезопасности. На протяжении последних лет страна активно развивала свою научную базу и привлекала высококвалифицированных специалистов, что позволило ей успешно противостоять различным киберугрозам. Более того, современная Россия активно участвует в разработке инновационных методов защиты, особенно в контексте усиления кибербезопасности в финансовом секторе.

Так, например, международная компания Group-IB, специализирующаяся на предотвращении кибератак, и Тинькофф Банк, инновационный онлайн-провайдер финансовых услуг, сообщают об успешном внедрении эшелонированной системы кибербезопасности, основанной на комплексе продуктов для выявления угроз «нулевого» дня и предотвращения целевых атак. Важным элементом системы стал флагманский продукт Group-IB Threat Detection System Polygon (TDS). «Пилотный» проект в Тинькофф банке подтвердил качество поведенческих отчетов TDS, позволяющих оценить степень критичности угрозы для банка, а также показал высокую эффективность при выявлении ранее неизвестных векторов хакерских атак. Стоит отметить, что компания Group-IB была основана в Москве в 2003 году и превратилась в международную компанию в сфере информационной безопасности. Её офисы расположены в Иннополисе (Россия), Амстердаме и Дубае. [1] [2]

Россия сохраняет влиятельное положение на мировой арене и продолжает активно взаимодействовать с другими государствами в сфере кибербезопасности. Ее роль в международных организациях и инициативах, а также проведение совместных учений и обмен информацией, остаются ключевыми аспектами глобального обеспечения кибербезопасности.

В мае-июне 2024 года Россия намерена на заключительном этапе переговоров согласовать окончательный вариант всеобъемлющей международной конвенции по противодействию использованию информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) в противоправных целях. Это будет первый в истории документ, регулирующий международное правоохранительное сотрудничество по борьбе с ИКТ-криминалом. Россия рассчитывает на принятие кон-

венции единомышленниками, несмотря на позицию Запада. Страна выступила инициатором создания специального комитета при ООН по разработке этой конвенции. Принятие конвенции может стать первым шагом на пути формирования справедливой системы международной информационной безопасности, основанной на принципах равенства суверенных государств и невмешательства во внутренние дела. Конвенция также предусматривает активное международное сотрудничество в вопросе противоправного использования ИКТ и уделяет внимание экстренным механизмам взаимодействия для эффективного предотвращения и расследования ИТ-преступлений. [3]

Понимание подходов и стратегий, применяемых Россией в обеспечении кибербезопасности в финансовом секторе, остается критически важным для обеспечения глобальной финансовой стабильности. Специалисты Центра компетенций НТИ «Центр технологий распределенных реестров СПбГУ» разработали платформу «Цифровой метр», которая способна привлечь на рынок недвижимости принципиально новый тип частных инвесторов. Платформа открывает возможность вместо покупки квартиры за рубли приобретать цифровые квадратные метры за токены, которые и будут приносить доход инвестору. Об этом Санкт-Петербургский государственный университет (СПбГУ) сообщил 7 мая 2024 года. [4]

Современная финансовая сфера, ставшая неотъемлемой частью нашей повседневной жизни, переживает бурное развитие цифровых технологий, что придает ей большую уязвимость перед киберугрозами. Финансовые институты, такие как банки, биржи, страховые компании и платежные системы, являются привлекательными целями для киберпреступников, которые могут стремиться к финансовым выгодам, укреплению своего статуса или просто к причинению хаоса.

В настоящее время наблюдается увеличение частоты и сложности кибератак, направленных на финансовые институты. Одним из самых распространенных видов атак является фишинг, когда злоумышленники маскируются под легитимные организации или известные лица с целью выманивания конфиденциальной информации или доступа к финансовым активам клиентов. Эти атаки могут привести к краже денежных средств, компрометации личной информации клиентов и потере доверия к финансовому институту.

Другие типы атак включают в себя вредоносное программное обеспечение (малваре), которое может захватывать данные о банковских счетах или перенаправлять платежи на счета злоумышленников, а также атаки на инфраструктуру, такие как DDoS-атаки, цель которых парализовать работу финансовых систем. Для примера, русскоязычная хакерская группировка Killnet совместно с Anonymous Sudan заявила о заражении сетевой инфраструктуры Европейского инвестиционного банка вредоносным программным обеспечением, что привело к параличу межсетевой структуры. Хакеры пообещали ежедневные атаки на новые объекты и заявили, что это только начало их "санкций" против Запада. Атака хакеров на Европейский инвестиционный банк привела к проблемам с онлайн-платежами в Эстонии и к падению нескольких тысяч литовских веб-сайтов, включая правительственные. [5]

Особенно тревожным фактором является возрастающая сложность и интеллектуальность кибератак, которые часто используют передовые технологии и методы, такие как искусственный интеллект и машинное обучение, для обхода существующих систем защиты. Это создает серьезные вызовы для финансовых институтов, которые должны постоянно обновлять свои методы и инфраструктуру для защиты от новых угроз.

Следует отметить, что последствия успешных кибератак для финансовых институтов могут быть катастрофическими. Они могут потерять доверие клиентов, столкнуться с финансовыми потерями из-за кражи средств или штрафов за нарушение законодательства о конфиденциальности данных, а также столкнуться с репутационными убытками, которые могут нанести серьезный ущерб их бизнесу в долгосрочной перспективе. Так, в июле 2023 года порт Нагоя, крупнейший и самый оживленный морской порт Японии, подвергся вымогательской атаке с шифрованием данных, что существенно повлияло на работу контейнерных терминалов. Ответственность за атаку взяла на себя группировка вымогателей LockBit. Атака привела к нарушению работы порта, что вызвало задержки в доставке грузов и вызвало потенциальные убытки для компаний, зависящих от бесперебойной работы порта. [6]

Таким образом, эффективная кибербезопасность становится жизненно важным элементом для финансовых институтов, и необходимо принимать все возможные меры для защиты от современных киберугроз.

Россия играет важную роль в обеспечении кибербезопасности в финансовом секторе, обладая определенными преимуществами, как внутри страны, так и на международной арене. Ниже представлен обзор существующих мер и инструментов кибербезопасности в российской финансовой сфере, а также анализ сильных сторон подходов России к обеспечению кибербезопасности и роли российских киберспециалистов и компаний в глобальном контексте борьбы с киберугрозами. [7] [8]

1. Сильный регуляторный подход: Банк России, который действует в качестве центрального банка страны, активно занимается вопросами кибербезопасности. Он устанавливает строгие стандарты и требования к информационной безопасности для финансовых организаций, включая банки и страховые компании. Банк России также осуществляет надзор за соблюдением этих стандартов, проводя регулярные проверки и аудиты. Например, в 2021 году Банк России оштрафовал 17 банков за нарушение требований по кибербезопасности.

2. Центр мониторинга и реагирования на кибератаки: Россия создала специальный Центр мониторинга и реагирования на компьютерные атаки в кредитно-финансовой сфере (ФинЦЕРТ). Этот центр действует в качестве координационного органа, который

отслеживает киберугрозы, анализирует их и помогает финансовым организациям реагировать на инциденты. ФинЦЕРТ сотрудничает с государственными органами, правоохранительными органами и финансовыми институтами для обмена информацией и координации ответных мер.

3. Сотрудничество между государственным и частным секторами: Россия поощряет активное сотрудничество между государственным и частным секторами в области кибербезопасности. Это означает, что финансовые организации работают в тесном контакте с правительственными учреждениями, такими как Министерство финансов и Федеральная служба безопасности, для обмена информацией об угрозах и передовыми практиками. Такое сотрудничество помогает в разработке эффективных стратегий и решений для защиты финансовой отрасли.

4. Инвестиции в технологии защиты: Российские финансовые организации инвестируют значительные средства в передовые технологии защиты, такие как системы обнаружения и предотвращения вторжений, шифрование данных, многофакторную аутентификацию и машинное обучение. Эти технологии помогают выявлять и предотвращать кибератаки, обеспечивая безопасность транзакций и данных клиентов.

5. Повышение осведомленности и обучение: Россия уделяет большое внимание повышению осведомленности о киберугрозах и обучению персонала. Финансовые организации проводят регулярные тренинги и семинары для сотрудников, чтобы научить их распознавать потенциальные угрозы, такие как фишинговые атаки или мошенничество. Это помогает создать культуру кибербезопасности в отрасли.

В целом, Россия имеет сильную позицию в сфере кибербезопасности финансового сектора, сочетая эффективное регулирование, специализированные центры реагирования, тесное сотрудничество между секторами и инвестиции в передовые технологии защиты. Эти усилия помогают обеспечить устойчивость и доверие к российской финансовой системе в условиях растущих киберугроз.

Благодаря накопленному опыту, Россия занимает ведущие позиции на международной арене в сфере кибербезопасности финансового сектора. Международное сотрудничество с Россией способствует разработке и внедрению международных стандартов и передовых практик в указанной области. Эти стандарты могут помочь согласовать подходы к регулированию, надзору и реагированию на инциденты, создавая более безопасную и устойчивую глобальную финансовую экосистему.

В 2022 году Россия, вместе с другими странами БРИКС (Бразилия, Индия, Китай и Южная Африка), подписала соглашение о сотрудничестве в области кибербезопасности. Страны договорились о совместной работе над укреплением защиты критической информационной инфраструктуры, обмене информацией об угрозах и передовыми практиками, а также о сотрудничестве в области правоохранительной деятельности.

Россия, как член Евразийского экономического союза (ЕАЭС), участвовала в совместных инициативах по кибербезопасности в регионе. Это включает в себя разработку согласованных стандартов и нормативных актов, а также обмен информацией и передовым опытом между странами-членами.

Россия и Ассоциация государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН) укрепили сотрудничество в области кибербезопасности. Страны провели совместные мероприятия и тренинги, направленные на укрепление потенциала в области реагирования на киберугрозы и защиты данных.

Несмотря на политические разногласия, Россия продолжала сотрудничать с европейскими странами в области кибербезопасности. Российские и европей-

ские исследователи сотрудничали в рамках совместных проектов, направленных на изучение новых технологий защиты данных и разработку методов борьбы с киберпреступностью.

Россия, как член Шанхайской организации сотрудничества (ШОС), планирует расширить сотрудничество в области кибербезопасности с другими странами-членами. Это включает в себя совместную работу над региональными механизмами реагирова-

ния на киберинциденты, обмен передовым опытом и укрепление потенциала.

Эти примеры демонстрируют приверженность России международному сотрудничеству в области кибербезопасности, особенно в финансовом секторе, несмотря на геополитические сложности. Совместная работа с другими странами помогает России укреплять свою киберзащиту, обмениваться информацией об угрозах и способствовать созданию более безопасного и устойчивого киберпространства.

Библиографический список

1. Ф.А.С.С.Т. Пресс-релиз: «Враг не пройдет: «эшелон» Тинькофф Банка усилен за счет Group-IB TDS Polygon [<https://www.facct.ru/media-center/press-releases/tinkoff-gib-tds/>] (дата обращения: 11.05.2024).
2. Сайт Group-IB [<https://www.group-ib.com>] (дата обращения: 11.05.2024).
3. Статья «Политика России в сфере международной кибербезопасности» 02.04.2024 [https://www.tadviser.ru/index.php/Статья:Политика_России_в_сфере_международной_кибербезопасности#.2A2024:_D0.92_.D0.A0.D0.BE.D1.81.D1.81.D0.B8.D0.B8_.D1.80.D0.B0.D1.81.D1.81.D1.87.D0.B8.D1.82.D1.8B.D0.B2.D0.B0.D1.8E.D1.82_.D0.BD.D0.B0_.D1.81.D0.BE.D0.B3.D0.BB.D0.B0.D1.81.D0.BE.D0.B2.D0.B0.D0.BD.D0.B8.D0.B5_.D0.BC.D0.B5.D0.B6.D0.B4.D1.83.D0.BD.D0.B0.D1.80.D0.BE.D0.B4.D0.BD.D0.BE.D0.B9_.D0.BA.D0.BE.D0.BD.D0.B2.D0.B5.D0.BD.D1.86.D0.B8.D0.B8_.D0.BF.D0.BE_.D0.98.D0.9A.D0.A2] (дата обращения: 11.05.2024).
4. Журнал TADVISER. Государство. Бизнес. Технологии. СПбГУ Цифровой метр Блокчейн-платформа. [https://www.tadviser.ru/index.php/Продукт:СПбГУ_Цифровой_метр_Блокчейн-платформа] (дата обращения: 20.05.2024).
5. Сайт Газета.ru. Русские хакеры заразили вирусом Европейский инвестиционный банк. 19 июня 2023 [<https://www.gazeta.ru/tech/news/2023/06/19/20700050.shtml>] (дата обращения: 01.06.2024).
6. Журнал Kaspersky daily. Ransomware: самые громкие атаки 2023 года. [<https://www.kaspersky.ru/blog/ransowmare-attacks-in-2023/37006/>] (дата обращения: 25.05.2024).
7. Журнал TADVISER. Государство. Бизнес. Технологии. Политика ЦБ в сфере защиты информации (кибербезопасности). [https://www.tadviser.ru/index.php/Статья:Политика_ЦБ_в_сфере_защиты_информации_%28кибербезопасности%29] (дата обращения: 03.06.2024).
8. Сайт Банк России. Информационная безопасность. [https://www.cbr.ru/information_security] (дата обращения: 03.06.2024).

References

1. F.A.C.S.T. Press-reliz: «Vrag ne projdet: «eshelon» Tinkoff Banka usilen za schet Group-IB TDS Polygon [<https://www.facct.ru/media-center/press-releases/tinkoff-gib-tds/>] (data obrashcheniya: 11.05.2024).
2. Sajt Group-IB [<https://www.group-ib.com>] (data obrashcheniya: 11.05.2024).
3. Statya «Politika Rossii v sfere mezhdunarodnoj kiberbezopasnosti» 02.04.2024 [https://www.tadviser.ru/index.php/Statya:Politika_Rossii_v_sfere_mezhdunarodnoj_kiberbezopasnosti#.2A2024:_D0.92_.D0.A0.D0.BE.D1.81.D1.81.D0.B8.D0.B8_.D1.80.D0.B0.D1.81.D1.81.D1.87.D0.B8.D1.82.D1.8B.D0.B2.D0.B0.D1.8E.D1.82_.D0.BD.D0.B0_.D1.81.D0.BE.D0.B3.D0.BB.D0.B0.D1.81.D0.BE.D0.B2.D0.B0.D0.BD.D0.B8.D0.B5_.D0.BC.D0.B5.D0.B6.D0.B4.D1.83.D0.BD.D0.B0.D1.80.D0.BE.D0.B4.D0.BD.D0.BE.D0.B9_.D0.BA.D0.BE.D0.BD.D0.B2.D0.B5.D0.BD.D1.86.D0.B8.D0.B8_.D0.BF.D0.BE_.D0.98.D0.9A.D0.A2] (data obrashcheniya: 11.05.2024).
4. Zhurnal TADVISER. Gosudarstvo. Biznes. Tekhnologii. SPbGU Cifrovoy metr Blokchejn-platforma. [https://www.tadviser.ru/index.php/Produkt:SPbGU_Cifrovoy_metr_Blokchejn-platforma] (data obrashcheniya: 20.05.2024).
5. Sajt Gazeta.ru. Russkie hakery zarazili virusom Evropejskij investicionnyj bank. 19 iyunya 2023 [<https://www.gazeta.ru/tech/news/2023/06/19/20700050.shtml>] (data obrashcheniya: 01.06.2024).
6. Zhurnal Kaspersky daily. Ransomware: samye gromkie ataki 2023 goda. [<https://www.kaspersky.ru/blog/ransowmare-attacks-in-2023/37006/>] (data obrashcheniya: 25.05.2024).
7. Zhurnal TADVISER. Gosudarstvo. Biznes. Tekhnologii. Politika CB v sfere zashchity ifnormacii (kiberbezopasnosti). [https://www.tadviser.ru/index.php/Statya:Politika_CB_v_sfere_zashchity_informacii_%28kiberbezopasnosti%29] (data obrashcheniya: 03.06.2024).
8. Sajt Bank Rossii. Informacionnaya bezopasnost. [https://www.cbr.ru/information_security] (data obrashcheniya: 03.06.2024).

АНАЛИЗ КУРСА ДОЛЛАРА

Горпинченко К.Н., д.э.н., доцент, Кубанский государственный аграрный университет
Антонова В.В., Кубанский государственный аграрный университет
Христенко И.С., Кубанский государственный аграрный университет

Аннотация: В процессе исследования определено, что зависимость от единой валюты создает риски для денежно-кредитной системы страны, увеличивая как издержки международной торговли, так и бюджетный дефицит. Эти риски еще больше усугубляются геополитической напряженностью, связанной с внешнеполитическими действиями США, такими как недавний конфликт между Украиной и Россией, санкции в отношении Ирана, России, Китая и других стран, а также участие Америки в войнах в Ираке и Афганистане. Представлен краткий обзор становления доллара как доминанты в мировой торговле. Рассмотрено влияние Федеральной резервной службы США на мировой валютный рынок. Также проанализирован курс российского рубля по отношению к доллару.

Ключевые слова: мировая торговля, валюта, курс доллара, риски для денежно-кредитной системы страны.

Abstract: In the course of the study, it was determined that dependence on the single currency creates risks for the country's monetary system, increasing both the costs of international trade and the budget deficit. These risks are further exacerbated by geopolitical tensions related to U.S. foreign policy actions, such as the recent conflict between Ukraine and Russia, sanctions against Iran, Russia, China and other countries, as well as American involvement in the wars in Iraq and Afghanistan. Provides a brief overview of the formation of the dollar as a dominant in world trade, and makes a forecast for the development of the dollar exchange rate. The impact of the US Federal Reserve Service on the global foreign exchange market. The exchange rate of the Russian ruble against the dollar is also analyzed.

Keywords: world trade, currency, dollar exchange rate, risks for the country's monetary system.

Введение. На протяжении десятилетий доллар США доминировал в мировой торговле и потоках капитала. Однако многие страны ищут альтернативные доллару валюты, чтобы уменьшить свою зависимость от США.

После Первой мировой войны Америка быстро стала ведущей финансовой державой. Страна начала боевые действия только в 1917 г. и стала намного сильнее европейских стран. Соответственно, доллар начал заменять британский фунт в качестве международной резервной валюты, а Соединенные Штаты стали получателями крупных потоков золота во время войны.

К 1944 г. роль доллара США стала еще выше, когда 44 страны подписали Бреттон-Вудское соглашение, создав международный механизм обмена валюты, привязанный к доллару США. Между тем, цена доллара США привязана к цене золота, также известной как золотой стандарт.

В конце 1960-х гг. европейский и японский экспорт стал более конкурентоспособным по сравнению с американским экспортом. Обильное предложение долларов США по всему миру затрудняет обеспечение доллара золотом. В 1971 г. президент Никсон прекратил прямую конвертацию доллара в золото, положив конец как золотому стандарту, так и ограничив количество печатаемой валюты. С тех пор, хотя доллар США продолжает оставаться международной депозитной валютой, он постепенно утратил свою покупательную способность [1].

Основная часть. Из-за опасений по поводу доминирования США в мировой финансовой системе и возможности «использовать в качестве оружия» доллар США, многие страны начали искать способы замены этой валюты.

В 2022 г., когда США и западные страны ввели ряд санкций против России в ответ на конфликт на Украине, Москва и правительство Китая «объединились», чтобы снизить зависимость от доллара США и наладить сотрудничество в финансовых системах двух стран. С начала конфликта в конце февраля 2022 г. торговля рублями и юанями выросла в 80 раз.

Россия и Иран также сотрудничают в выпуске виртуальной валюты, обеспеченной золотом.

Кроме того, в 2022 г. центральные банки, особенно России и Китая, покупали золото самыми быстрыми темпами с 1967 г., чтобы диверсифицировать резервы и снизить зависимость от доллара США. В последние месяцы 2023 г. Бразилия и Аргентина обсуждали создание общей валюты для двух крупнейших экономик Южной Америки.

Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ) и Индия в настоящее время обсуждают использование рупии в торговле нефтяными товарами, снижая зависимость от доллара США. Кроме того, впервые за 48 лет Саудовская Аравия заявила, что готова торговать нефтью не только в долларах США, но и в других валютах [3].

Однако, несмотря на эти шаги, многие полагают, что доминирующее положение доллара США не закончится в ближайшем будущем. В настоящее время центральные банки во всем мире по-прежнему держат около 60% валютных резервов в долларах США.

Между тем валютные резервы стран в других валютах существенно ниже. В таблице 1 отражены процентные данные по валютным резервам стран в других валютах.

Таблица 1 – Процентные данные по валютным резервам стран в других валютах [6]

Валюта	%
евро (EUR)	19,7
японская иена (JPY)	5,3
британский фунт (GBP)	4,6
юань (RMB)	2,8
канадский доллар (CAD)	2,5
австралийский доллар (AUD)	1,9
швейцарский франк (CHF)	0,2

Страны ищут альтернативные методы снижения своей зависимости от доллара США на фоне ослабле-

ния местных валют и стран, проводящих менее рискованную денежно-кредитную политику.

Мир уже давно принял доллар США в качестве международной резервной валюты. Однако в последнее время позиция доллара США как доминирующей мировой валюты оказалась под угрозой. На встрече стран БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай и Южная Африка) в 2023 г. договорились рассмотреть возможность внутриблоковой торговли в своих собственных валютах. Этот шаг бросил непосредственный вызов международно признанному статусу доллара и его глобальному влиянию.

Наряду с этим страны и центральные банки по всему миру активно ищут альтернативные методы

снижения своей зависимости от доллара США в условиях ослабления многих национальных валют и проведения странами политики валют с низким уровнем риска [2].

Однако проблемы международной валютной системы, деноминированной в долларах США, начали разрушать единую валютную систему, что приводит к более диверсифицированной международной валютной резервной валюте.

Роли и задачи ФРС отражены в таблице 2.

Таблица 2 – Роли и задачи ФРС

Роль	Задачи
Осуществлять национальную денежно-кредитную политику	влиять на денежно-кредитные условия с целью максимизации занятости; стабилизации цен и снижения долгосрочных процентных ставок
Контролировать и регулировать банковские учреждения	обеспечить безопасность и надежность банковской и финансовой системы страны и гарантировать кредитные права потребителей
Поддерживать экономическую стабильность	сдерживать системные риски, которые могут возникнуть на финансовом рынке
Предоставлять финансовые услуги учреждениям по управлению активами, иностранным официальным организациям и правительству США	играть ключевую роль в управлении национальной платежной системой

Поскольку доллар США занимает важную позицию в международной валютной системе, многие важные сырьевые товары, такие как нефть, золото оцениваются в долларах США, и Федеральная резервная система США (ФРС) является единственным агентством, которому разрешено вмешиваться в определение стоимости доллара США посредством покупки и продажи долларов и другой иностранной валюты. Это означает, что контроль ФРС над долларом США также приводит к косвенному контролю над мировым рынком. Таким образом, все решения ФРС влияют на мировую экономику [1].

Чтобы лучше понять повышение процентных ставок в 2024 г., необходимо проанализировать период до 2022 г., когда экономики стран, особенно США, сильно пострадали от эпидемии Covid-19. В то время ФРС использовала ряд мер по стимулированию притока денежных средств на рынок, чтобы спасти экономику: от кредитования денег напрямую бизнесу (вливания денег в коммерческие банки через пакеты кредитов для поддержки во время пандемии); выкуп корпоративных облигаций на вторичном рынке. И это, безусловно, оказывает влияние на экономику, особенно на фондовый рынок. Потому что сразу после того, как ФРС объявила о расширении программ чистой покупки активов, индекс S&P 500 сразу же увеличился, обозначив впечатляющий импульс роста акций в условиях взрывной пандемии, вызывающей стагнацию экономики.

Поддерживая процентные ставки на рекордно низком уровне, вливая капитал в финансовые рынки и повышая привлекательность акций, ФРС оказала прямое влияние на оживление фондового рынка и оживление экономики.

Именно избыточный оборотный денежный поток, в то время как количество произведенных товаров остается неизменным, привел к росту стоимости товаров на бельгийском рынке, что привело к инфляции в соответствии с законом спроса и предложения. А когда экономика восстановится, быстро растущий уровень инфляции вынудит ФРС предпринять шаги по изъятию денег, сокращению количества денег в обращении и сбалансированию количества денег и товаров путем проведения политики ужесточения денежно-кредитной политики в 2022 г.. Первое повышение процентных ставок состоялось 16 марта с повышением процентных ставок до 0,25-0,35%, такое изменение произошло впервые с 2018 г. [5].

Однако результаты оказались не такими, как ожидалось, когда данные индекса потребительских цен в мае и июне в США зафиксировали 8,6 % и 9,1% соответственно за тот же период. Это самый высокий уровень инфляции в США за более чем 40 лет и значительно выше прогноза в 8,8 %, который ранее прогнозировали экономические эксперты. Непрерывный рост инфляции является основой для продолжения ФРС ужесточения денежно-кредитной политики, сдерживания инфляции постоянным повышением в мае, июне, июле и сентябре, доведением процентных ставок до 3-3,25%.

Рост процентных ставок ФРС приводит к тому, что люди склонны продавать свои активы в бумажной валюте для обмена на доллары США. В частности, например, во Вьетнаме курс доллара США к VND с начала года по настоящее время увеличился на 2,2%, тогда как индекс доллара США увеличился почти на 10%. Рост обменных курсов оказывает негативное влияние на предприятия, импортирующие отечественное сырье, вызывая более резкий рост цен на сырьевые товары, тем самым увеличивая инфляцию.

В середине декабря 2023 г. члены Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC) – органа ФРС, определяющего денежно-кредитную политику – единогласно проголосовали за сохранение базовой ставки по займам в пределах целевого порога 5,25-5,5%. Наряду с решением сохранить процентные ставки без изменений, члены FOMC запланировали провести как минимум три снижения процентных ставок в 2024 г., предполагая, что увеличение процентных пунктов будет происходить ежеквартально.

Решение ФРС происходит в контексте того, что инфляция в США замедлилась после резкого роста до самого высокого уровня за 40 лет в середине 2022 г. Таким образом, количество повышений процентных ставок, ожидаемых в 2024 г., меньше, чем ожидалось. Но рост оказался сильнее, чем ранее указывали представители ФРС.

Рынки внимательно следили за встречами и пресс-конференцией председателя ФРС Джерома Пауэлла и прогнозировали еще более агрессивное снижение ставок, прогнозируя снижение на 1,5 процентных пункта в 2024 г., что вдвое превышает темпы снижения, предложенные FOMC.

В таблице 3 представлен прогноз представителей ФРС по базовой инфляции в период с 2023 по 2026 гг..

Таблица 3 – Прогноз представителей ФРС по базовой инфляции в период с 2023 по 2026 гг.

Год	2023	2024	2025	2026
Базовая ставка	3,2%	2,4%	2,2%	2,0%

Экономические данные США показывают, что потребительские цены и оптовые цены в ноябре 2023 г. мало изменились. Однако по некоторым показателям ФРС приближается к своему целевому показателю инфляции в 2%.

Тот факт, что ФРС прекратила повышать процентные ставки в долларах США и, по прогнозам, снизит их в 2024 г., является фактором, оказывающим положительное влияние на внутренний обменный курс.

Аналитики полагают, что сила доллара США по-прежнему будет потенциальным фактором, оказывающим давление на обменный курс. В благоприятных условиях, если индекс DXY (показатель стоимости доллара США по сравнению с 6 другими основными валютами) не будет сильно расти, и государственные банки будут поддерживать гибкую операционную политику, то возможно будет поддерживать разумный уровень обесценивания ниже 3% долларов США в 2024 г.

Этот указ был направлен на укрепление стоимости российской национальной валюты, благодаря чему с конца августа до середины октября 2023 г.

она выросла в цене более чем на 11%. После окончания цикла валютный дефицит может снова начать формироваться на фондовом рынке из-за сокращения экспортных доходов и увеличения объемов импорта, в результате чего профицит счета текущих операций в платежном балансе торговой деятельности России снизится [2].

По данным ЦБ РФ, за период с января по ноябрь 2023 г. указанный показатель снизился более чем в 4 раза, до 50,5 млрд долларов США. Не ожидается, что в следующем году произойдет столь же резкое снижение. Однако объем импорта в Россию продолжит увеличиваться. Все это толкает рубль вниз.

Обменный курс – это понятие, которое относится к валютной паре, в которой одна валюта обменивается на другую валюту. Знание факторов, влияющих на обменные курсы, очень важно, поскольку они помогают анализировать колебания рынка и принимать своевременные решения для проведения сделок.

В таблице 4 рассмотрим факторы, влияющие на обменные курсы.

Таблица 4 – Факторы, влияющие на обменные курсы

Фактор	Влияние фактора
Спрос и предложение иностранной валюты	Валюта также является особым видом товара, на который напрямую влияет спрос и предложение на рынке. Если национальная денежно-кредитная политика изменится, предложение превысит спрос, обменный курс снизится. Напротив, когда ужесточается денежно-кредитная политика, спрос превышает предложение, возникает дефицит валюты, что приводит к увеличению обменного курса.
Международный платежный баланс	Международный платежный баланс включает в себя счет операций с капиталом, текущий счет и финансовый счет, которые используются для измерения всех международных валютных операций в течение определенного периода времени. Когда появляются признаки перерасхода, дефицит иностранной валюты увеличивается, что приводит к повышению обменного курса. Напротив, когда платежный баланс находится в профиците, то есть имеется больше иностранной валюты, нехватка национальной валюты приведет к снижению обменного курса. Кроме того, необходимо проанализировать и дефицит текущего счета, поскольку в это время стране необходимо определенное количество иностранной валюты для экспорта товаров, что приводит к повышению обменного курса.
Инфляционный	В макроэкономике инфляция – это рост цен на товары и услуги и снижение стоимости национальной валюты по сравнению с иностранными валютами. Страны хотят контролировать инфляцию на подходящем уровне, чтобы их валюта имела ценность. Чем выше инфляция, тем ниже стоимость национальной валюты, что влияет на экспорт товаров, а также на производственную и деловую ситуацию.
Процентная ставка	Процентные ставки также являются факторами, влияющими на обменные курсы. Денежный поток будет перетекать из мест с низкими процентными ставками в места с высокими процентными ставками. Следовательно, когда страны изменяют процентные ставки и увеличивают стоимость, будут привлекаться капитальные ресурсы, тем самым увеличивая стоимость национальной валюты, снижая обменный курс.
Государственный долг	Государственный долг вызывает дефицит национального бюджета. В этом случае государство будет стремиться брать займы у зарубежных стран, увеличивая предложение иностранной валюты и снижая ее обменный курс. Когда денег не хватает, государство будет печатать больше, что вызывает инфляцию и снова сдвигает обменный курс в противоположном направлении.

Таким образом, инфляция и платежный баланс напрямую влияют на обменные курсы. Уровень доходов страны также является критерием рассмотрения изменений обменных курсов. Когда доходы людей увеличиваются, увеличивается спрос на предметы роскоши, увеличивается спрос на иностранную валюту и увеличивается обменный курс. Это также время, когда покупательная способность всего рынка увеличивается, а инфляция снижается.

Наконец, сумма факторов, влияющих на обменные курсы, представляет собой ситуацию в экономи-

ческой политике страны. Если государственная политика будет уделять внимание инвестициям, развитию и поощрению стартапов, экономическая ситуация будет динамичной, привлекающей множество иностранных инвесторов, что приведет к увеличению предложения иностранной валюты и снижению обменных курсов.

В работе используются следующие обозначения для построения регрессионной модели:

- курс доллара США (USD/RUB) (y);
- цена на нефть Brent (баррель/USD) (x1);

- природный газ (Mmbtu/USD) (x2);
- золото (тройская унция/USD) (x3);
- пшеница (100 бушелей/USD) (x4);
- сахар (100 фунтов/USD) (x5).

Модель множественной регрессии будет иметь вид:

$$y = b_0 + b_1x_1 + b_2x_2 + b_3x_3 + b_4x_4 + b_5x_5 \quad (1)$$

Таблица 5 – Корреляционная матрица

	Курс доллара	Нефть	Природный газ	Золото	Пшеница	Сахар
Курс доллара	1					
Нефть	-0,879	1				
Природный газ	-0,676	0,641	1			
Золото	-0,200	0,180	0,247	1		
Пшеница	-0,105	0,160	-0,105	-0,461	1	
Сахар	0,103	-0,125	0,235	0,439	-0,615	1

В результате проведенного расчета с применением МНК получим модель множественной регрессии вида: $y = 67,67 + 5,56x_1 - 0,60x_2 - 0,461x_3 - 0,615x_4 + x_5$.

Коэффициент детерминации $R^2=0,8$ показывает связь между курсом доллара США и факторами, включенными в уравнение регрессии сильная [4]. Объективно наибольшее влияние на курс валюты оказывают цены на нефть, это подтверждается общеизвестными фактами и полученными расчетными значениями.

Последний скачок цен на сырую нефть, когда цены на Brent выросли более чем на 20% с конца июня 2023 г., обусловлен устойчивым спросом, но, что, возможно, более важно, ощущением, что предложение будет ограничено в обозримом будущем. Саудовская Аравия возглавила кампанию по сокращению производства, продлив добровольное сокращение производства до конца года в попытке поддержать цены. Рост цен на нефть привел к росту доллара: индекс доллара DXY по отношению к другим основным валютам вырос более чем на 6% с середины июля до середины октября 2023 г. [3].

На валюты влияет ряд факторов, и тенденции в соотношении экспорта и импорта являются лишь одним из них.

Иван Захаров, генеральный директор УК «Адмирал» спрогнозировал следующее:

«Курс доллара по 100 рублей в 2024 г. – вполне вероятное событие. Реалистичным коридор 90-100 рублей за доллар в следующем году» [6].

Ослабление рубля может быть связано как со снижением мировых цен на углеводороды, так и с дальнейшими осложнениями в жизни – т.е. условиями работы для экспортеров нефти и газа из РФ. В целом государству выгоден слабый рубль – это позволит сократить дефицит бюджета. Минэкономразвития РФ ожидает, что средний курс доллара в 2024 г. составит 90,1 рубля.

Андрей Лобода, экономист, директор по коммуникациям BitRiver:

«Мы не ожидаем, что доллар будет стоить 100 рублей, я предполагаю, что это где-то 85-95 рублей за доллар» [5].

Среди негативных факторов, которые могут повлиять на падение курса рубля, можно назвать гео-

политическую ситуацию, возможные новые санкции против российского бизнеса.

Кроме того, существует риск падения цен на нефть, отмены обязательных требований по продаже валютной выручки для экспортеров и возможность перехода ЦБ РФ к смягчению денежно-кредитной политики (имеется в виду вход в цикл снижения базовых процентных ставок).

В 2024 г. рубль может не получить существенной поддержки от цен на нефть из-за риска падения спроса на мировом рынке. Учитывая разницу между ценой нефти Brent и российской марки Юралс в диапазоне 12-15 долл./барр., этот фактор уже частично учтен в валютном курсе.

Значительное укрепление национальной валюты возможно лишь в случае резкого роста цен на углеводороды выше 100 долл./барр. на нефть марки Brent. Прогнозируется, что рынок нефти в новом году может не удержаться выше 90 долларов США, что создаст условия для снижения цен на нефть марки Brent в диапазоне 65-70 долларов США/баррель.

Заключение. Возможность разворота операционных процентных ставок ФРС будет маловероятной в 2024 г., если экономика США не впадет в рецессию. «Новая» корреляция между долларом и нефтью является результатом многолетних исследований и инноваций в нефтяном секторе США. Новые подходы к добыче, особенно гидроразрыв и горизонтальное бурение, помогли Соединенным Штатам с 2017 г. превратиться из крупного нетто-импортера в нетто-экспортера природного газа. Согласно долгосрочной тенденции развития, рост цен на нефть постепенно утратит свое влияние на доллар. Этот товар вряд ли станет причиной торгового дефицита Америки. Можно сказать, что корреляция между ценами на нефть и долларом постепенно меняется на обратную, что делает цены на нефть и доллар более нестабильными.

Однако чрезмерная роль доллара на мировых валютных рынках означает, что его мощь создает большие и зачастую нежелательные глобальные колебания. В частности, отношения между нефтью и долларом сегодня причиняют еще большие потери импортерам энергоносителей, особенно в странах с развивающейся экономикой. Они сталкиваются с более высокими затратами на импорт, в то время как сильный доллар ослабляет местные валюты, увеличивая риски инфляции и финансовой стабильности.

Библиографический список

1. Агабекян Э. Курс доллара США в Армении: размышления о причинах и перспективах/Э. Агабекян // Амберд. 2022. С.66-69.
2. Горская Е. В. Применение моделей с марковским переключением для моделирования номинального обменного курса рубля к доллару США /Горская Е. В., Куликов А. В., Бедин А. Ф.// Труды МФТИ. 2022. №4 (56). С.13-16.
3. Горпинченко, К. Н. Статистический анализ цен на сельскохозяйственную продукцию / К. Н. Горпинченко, Е. Ю. Рубан //Перспективы развития науки и образования: сборник научн. трудов по материалам Междунар. научно-практич. конф. 30 апреля 2018 г.: в 2 частях. Ч. II. - М.: ООО «АР-Консалт, 2018 г. – С. 126-134.
4. ремин В. В. Обеспеченность денежной массы золотовалютными резервами как опережающий индикатор курса рубля/ В.В. Еремин// Финансы: теория и практика. 2023. №3. С.1001-1004.

5. Лю Х. Анализ обменного курса доллара США и глобального финансово-го кризиса/Х. Лю// Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. 2022. №10. С.556-559.
6. Шапиро И.Е. Перспективы российского рубля как резервной валюты в современной экономической ситуации/ Шапиро И.Е., Минасян М.В., Минасян Э.В.// Вестник РГЭУ РИНХ. 2022. №3 (79). С.337-340.
7. Шаповалова П.А. Современное состояние валютного рынка РФ/ Шаповалова П.А., Рейхерт Н.В.// Экономика и бизнес: теория и практика. 2024. №2-2 (108). С.511-512.

References

1. Agabekyan E. Kurs dollara SSHA v Armenii: razmyshleniya o prichinah i per-spektivah/E. Agabekyan // Amberd. 2022. S.66-69.
2. Gorskaya E. V. Primenenie modelej s markovckim pereklyucheniem dlya modelirovaniya nominalnogo obmennogo kursa rublya k dollaru SSHA /Gorskaya E. V., Kulikov A. V., Bedin A. F.// Trudy MFTI. 2022. №4 (56). S.13-16.
3. Gorpichenko, K. N. Statisticheskij analiz cen na selskohozyajstvennyuyu produkciju / K. N. Gorpichenko, E. YU. Ruban //Perspektivy razvitiya nauki i obrazovaniya: sbornik nauchn. trudov po materialam Mezhdunar. nauchno-praktich. konf. 30 aprelya 2018 g.: v 2 chastyah. CH. II. - M.: ООО «AR-Konsalt, 2018 g. – S. 126-134.
4. Eremin V. V. Obespechennost denezhnoj massy zolotovalyutnymi rezervami kak operezhayushchij indikator kursa rublya/ V.V. Eremin// Finansy: teoriya i praktika. 2023. №3. S.1001-1004.
5. Lyu H. Analiz obmennogo kursa dollara SSHA i globalnogo finansovo-go krizisa/H. Lyu// Gumanitarnye, socialno-ekonomicheskie i obshchestvennye nauki. 2022. №10. S.556-559.
6. SHapiro I.E. Perspektivy rossijskogo rublya kak rezervnoj valyuty v sovremennoj ekonomicheskoy situacii/ SHapiro I.E., Minasyan M.V., Minasyan E.V.// Vestnik RGEU RINH. 2022. №3 (79). S.337-340.
7. SHapovalova P.A. Sovremennoe sostoyanie valyutnogo rynka RF/ SHapovalova P.A., Rejhert N.V.// Ekonomika i biznes: teoriya i praktika. 2024. №2-2 (108). S.511-512.

ПРОБЛЕМНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ В ТОРГОВОЙ ОТРАСЛИ

Иванов Г.Г., д.э.н., профессор, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова

Галайда А.М., к.э.н., доцент, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова

Зверева А.О., к.э.н., доцент, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

Аннотация: Для каждого бизнесмена, предпринимателя, коммерсанта и инвестора является аксиомой – принятие управленческого решения должно базироваться на объективной, нефальсифицированной, полной и своевременной информации о деятельности любого экономического субъекта, в том числе и занятого в торговой отрасли. Существенным показателем финансово-хозяйственной деятельности торговой фирмы является величина дебиторского долга, на которую влияют многочисленные факторы неопределенности, приводящие к заблуждению и неверному управленческому действию.

Ключевые слова: объективность, управленческое решение, дебитор, кредитор, учет расчетов, обязательства, задолженность.

Abstract: For every businessman, entrepreneur, merchant and investor, it is an axiom that management decision-making should be based on objective, unfalsified, complete and timely information about the activities of any economic entity, including those engaged in the trade industry. An essential indicator of the financial and economic activity of a trading company is the amount of accounts receivable, which is influenced by numerous factors of uncertainty that lead to confusion and incorrect management action.

Keywords: objectivity, management decision, debtor, creditor, accounting of settlements, obligations, debt.

Внедрение элементов искусственного интеллекта и нейросетей во все сферы и области деятельности человека по-прежнему не в состоянии решить проблемы, связанные с погашением взаимных обязательств между контрагентами и объективному их отражению в документально подтвержденных источниках информации. Это становится еще более актуальным в условиях применения экономических санкций со стороны западных «партнеров», формирования параллельного импорта товаров, замещения западной продукции отечественной и нарастанием факторов неопределенности [6]. И все это значительно усложняет руководителю коммерческой организации принятие управленческих решений и реализацию его на практике.

Привлечение дополнительных источников финансирования от внешних и внутренних инвесторов для развития и расширения бизнеса требует наличие объективных аргументов и доказательств, подтверждающих состоятельность и платежеспособность любого заемщика, что в полной мере относится и к торговой организации, реализующей эту стратегию.

Исследование данной проблемы, несмотря на имеющиеся работы по данной тематике, представляет интерес с практической точки зрения, поскольку раскрывает не только способы повышения эффективности использования оборотных активов [8,13], но и отвечает на вопросы обеспечения экономической безопасности и повышения конкурентоспособности организаций в целом [5,11,12].

Первым и главным источником информации о финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации являются данные бухгалтерской финансовой отчетности, сформированной в соответствии с методами и принципами, установленными и закрепленными Законодательством РФ [4]. Эти сведения должны позволить пользователям этой отчетности принять верное управленческое решение на основании нефальсифицированных данных о каждом показателе деятельности экономического субъекта.

Уместным будет уточнить субъект и объект исследования. Юридические и физические лица, имеющие некоторую сумму долга перед компанией – называются дебиторами, а величина их долга является дебиторской задолженностью. А если наоборот, тем, кому должна фирма, то они являются кредиторами, а сумма долга – кредиторская задолженность, которая не является предметом изучения в этой статье.

Для торговой сферы, как и для большинства других отраслей вопросы управления финансовыми ресурсами стоит достаточно остро. Природа дебиторской задолженности такова, что в таких отложенных обязательствах оборотные активы «застывают», а следовательно для обеспечения текущих потребностей в оборотном капитале возрастают издержки по его привлечению [7]. С другой стороны, работа с дебиторами, как способ нейтрализации «омертвления» активов, предполагает использование различных инструментов. А любой способ оказания давления требует определенных затрат. Поэтому, перед принятием решения, важно определить необходимость управления дебиторской задолженностью с точки зрения эффективности и целесообразности таких операций [13].

Однако, прежде чем проводить указанные действия нужно разобраться с сущностью и содержанием дебиторской задолженности. Экономическая природа дебиторской задолженности состоит в отвлечении финансовых ресурсов организации из оборота, когда компания фактически финансирует своих партнеров (третьих лиц) [10, 11]. Отсутствие дебиторской задолженности полностью обеспечить невозможно по многим причинам. Одна из основных – нормы действующего Законодательства РФ [1,2]. На основании введенных правил используется система расчетов по обязательствам, которая лежит в основе образования дебиторской задолженности. Такие обязательства возникают в момент передачи товарно-материальных ценностей поставщиком покупателю, что подтверждается сопроводительными документами на имя покупателя.

Это является актуальным, прежде всего для организаций, занятых в оптовой торговле. Специфика организации торгово-технологических процессов, в том числе последовательности поступления и отгрузки в большинстве случаев предопределяют возникновение дебиторской задолженности. Предоставление товаросопроводительных документов, как правило, осуществляется вместе с передачей товаров, а оплата за полученные товарно-материальные ценности часто отстоит от момента передачи. В розничной торговле временной лаг составляет несколько минут, поскольку денежные средства от покупателя за переданные товары поступают сразу. И. В результате дебиторский долг по отчетным документам не возникает. За исключением продажи товаров в рассрочку.

В бухгалтерском учете это способ признания доходов и одновременно покупательской задолженности называется – по моменту отгрузки, а в налогообложении это метод «по начислению» [2]. В таком случае, возникающая дебиторская задолженность обусловлена долговыми обязательствами контрагентов при условии отсрочки расчетов.

Стартовым моментом возникновения обязательств между партнерами являются условия расчетов в рамках заключаемых договоров на поставку товара [1]. Существенным условием является переход прав собственности на товарные ресурсы: если это право переходит от продавца к покупателю после передачи ему ТМЦ, до осуществления расчетов – то возникает дебиторский долг. А если передача производится после получения предоплаты от покупателя – то это погашение кредиторской задолженности.

В торговой отрасли дебиторская задолженность – проблема не только экономическая, но и социальная. Неплатежи между контрагентами, возникновение просроченной дебиторской задолженности ведут к снижению эффективности использования активов, замедлению оборачиваемости оборотных средств, а в некоторых случаях ведут к потере активов. На макроэкономическом уровне увеличение времени обращения ведет к снижению обеспеченности товарными ресурсами. Таким образом, уклонение от своевременной оплаты задолженности носит комплексный характер. Одним из таких факторов является фундаментальная сущность дебиторского долга – для покупателя это кредиторский долг, то есть заемный, привлеченный источник финансирования деятельности экономического субъекта. И чем дольше и существеннее этот долг, тем больше дебитор может создать оборотного капитала за счет чужих средств. Это аксиома бизнеса, которую используют на практике многие предприниматели.

Предоставление отсрочек покупателям, которые является компромиссным и распространенным инструментом снижения дебиторской задолженности в рамках так называемого «клиент ориентированного» подхода к ведению бизнеса, по существу также являются разновидностью кредита с выраженным признаком дебиторской задолженности. Это «условная» бесплатность предоставления отсрочки в платежах, которая проявляется в том, что при заключении подобных договоров индексация денежных потоков, как правило, не предусматривается, либо оговаривается только при существенной задержке платежей. Как следствие, применение штрафных санкций за просроченную задолженность не представляется возможным, дебиторская задолженность возрастает, все это ведет снижению рентабельности и росту дополнительных издержек. Увеличиваются коммуникативные расходы с должниками (связь, командировки, юридическое обслуживание и т.д.), можно отметить рост потерь при списании безнадежной и нереальной дебиторской задолженности в состав прочих (внерезервационных) расходов, увеличение времени оборота дебиторской задолженности в условиях отсутствия ее индексации.

С учетом наличия указанных затрат, до принятия решения об организации мероприятий по взысканию такой задолженности, отвлечении с этой целью финансовых средств, целесообразно оценить экономически эффект «инвестиций» в указанную дебиторскую задолженность [14]. Данную оценку эффективности дополнительных предполагаемых затрат можно произвести по следующей формуле:

$$Э_{дз} = \frac{П_{дз}}{(1+K)^n} - (З_{дз} + У_{дз}) \quad (1)$$

где

Эдз – экономическая эффективность дополнительных затрат;

Пдз – прогнозируемая сумма дополнительной прибыли, получаемой от увеличения объема реали-

зации товаров на условиях бесплатного кредита для покупателя;

К – ставка дисконтирования;

n – период дисконтирования;

Здз – затраты, связанные с индексацией долга;

Удз – сумма списанной дебиторской задолженности по истечению сроков давности.

Положительный результат расчетом является аргументом в пользу принятия компромиссного решения для самостоятельного взыскания задолженности без привлечения коллекторов и обращения в суд с исковым заявлением.

Каждому опытному бухгалтеру и аудитору известна проблема нереальной «дебиторки». Однако, для многих руководителей коммерческих организаций и инвесторов эта формулировка ни о чем не свидетельствует, и они не акцентируют свое внимание на этой проблеме при принятии решения о совершении с предполагаемым контрагентом коммерческой сделки или инвестирования в привлекательный бизнес. Подобное невнимательное отношение к проблеме может привести к катастрофическим последствиям и банкротству инвестора.

Определенное влияние на формирование такого поведения у руководителя фирмы оказало изменение Законодательства РФ. Федеральный закон от 21.11.1996 г. № 129 ФЗ «О бухгалтерском учете» в статье 1 пункт 3 в одной из первых редакций понимает процедуру бухгалтерского учета как совокупность действия для отражения в отчетности после постановки на учет объектов бухгалтерского учета – хозяйственных операций, имущества и обязательств. Требования к информации в части ее точности, достоверности, своевременности и полноты являлись основными. Однако изменения в законодательстве, а именно редакция закона от 06.12.2011 г. № 402 ФЗ продиктовали изменение данной статьи. Сами по себе такие нововведения повлияли на соблюдение принципов объективности, искажая подходы к формированию основных финансовых и бухгалтерских показателей. Можно проанализировать введенные в дальнейшем подзаконные акты, уточняющие и конкретизирующие некоторые спорные положения с целью справедливой практики применения в том числе Постановления Правительства РФ, указы Президента РФ, приказы Минфина РФ и т.д. На основании приказа Минфина РФ от 29.07.1998 г. № 34-Н, касающегося Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, утвержденном в пункте 4 подпункт «в» очевидно, что в главную задачу бухгалтерского учета по-прежнему считается необходимость составления отчетности, предоставляющей полную и достоверную информацию о работе организации. Не менее важно охарактеризовать также ее имущественное положение таким образом, чтобы внутренние и внешние пользователи бухгалтерской отчетности могли его однозначно интерпретировать. Это в полной мере относится к формированию дебиторской задолженности в торговой отрасли.

Пользователи бухгалтерской отчетности могут получить искаженную информацию и завышенные данные о привлекательности бизнеса на основе увеличения такого показателя, как размер валюты баланса. Это увеличение происходит в случае искажения размера нереальной дебиторской задолженности по различным учетным показателям. Расчеты с контрагентами – поставщиками и покупателями, представляя собой сложный процесс, особенно это касается безналичных расчетов. В тот момент когда для расчетов между контрагентами используется схема предоплаты, то отражение операций в учете имеет следующий вид.

На основании выписки с расчетного счета аванс, полученный от покупателя зачисляется на расчетный счет, что находит отражение в учете. Кредиторский

долг, возникающий в таком случае, отражается в пассиве баланса в составе кредиторской задолженности, увеличивая этот показатель.

Затем в рамках исполнения договорных обязательств контрагент отгружает покупателю товарно-материальные ценности. В таком случае в активе баланса учитывается дебиторская задолженность. Основанием для ее записи служат товаросопроводительные документы. Это приводит к увеличению размера валюты баланса в части активов. Фактически, контрагенты обязательства обязательства друг перед другом, но возникает искажение информации о показателях в бухгалтерском балансе, увеличиваются значения как в активе, так и в пассиве. Если не производить больше никаких действий возникают нереальные обязательства, которые могут составлять более 10% от дебиторского и кредиторского долга, отраженного в балансе. И это является грубым нарушением правил ведения бухгалтерского учета и его методологии [4]. Для того чтобы избежать наложения штрафных санкций, представляется необходимым скорректировать учетную политику организации. Допустимо сформировать инструкцию о походах выявлению подобных искажений. Это поможет избежать ошибки при формировании бухгалтерского баланса, на этапе реформирования отчетности.

Аналогичная ситуация с нереальным дебиторским долгом возникает если в договоре с поставщиком также применяется обратная формула товарно-денежных отношений в расчетах за товарно-материальные ценности (работы, услуги). В этом случае, по выписке с расчетного счета, отражается сделанная предоплата поставщику безналичными денежными средствами. В результате возникает дебиторский долг, который попадает в актив баланса в состав дебиторской задолженности и показывает сколько поставщик должен организации.

Затем в счет погашения этого долга и исполнения договорных обязательства поставщик отгружает организации товарно-материальные ценности. В результате возникает кредиторская задолженность, которая попадает в пассив баланса в состав кредиторской задолженности и показывает сколько поставщику должна организация.

Как и в расчетах с покупателями, если в бухгалтерском учете не производить больше никаких действий, то произойдет двойное отражение одного и того же и, в результате, аналогичное искажение статей бухгалтерского баланса в сторону их увеличения. А на самом деле оба контрагента выполнили друг перед другом обязательства, и никто никому не должен. То есть опять возникают нереальные обязательства, которые могут так же составлять более 10% от дебиторского и кредиторского долга, отраженного в балансе. И это то же является грубым нарушением правил ведения бухгалтерского учета и его методологии, и приводит к штрафным санкциям по КоАП [3].

Факты, перечисленные выше, ведут не только к формированию недостоверной бухгалтерской отчетности, искажая информацию, которую она отражает. Использование программного обеспечения в целях ведения бухгалтерского учета организации, наличие значительного объема первичных бухгалтерских документов, даже и в электронном виде, отсутствие системы внутрихозяйственного контроля или нарушение в ее работе, в условиях перехода на цифровую экономику чревато целым спектром негативных последствий.

К грубым нарушениям правил ведения бухгалтерского учета, а следовательно штрафным санкциям в соответствии КоАП. Выявление подобных нарушений не только увеличивает размер штрафа, но ведет к дисквалификации бухгалтера.

Еще один вид нереальной дебиторской задолженности, которая отражается в балансе, возникает из-

за необходимости начисления в пользу бюджета НДС. По Гл.21 НК РФ в случае расчетов с покупателями этот налог начисляется с того события, которое происходит первым. И если покупатель, в соответствии с договором, делает предоплату, то тогда из этого источника должен начисляться НДС, который причитается бюджету. И если следовать установленным правилам, то в составе дебиторской задолженности отражается долг покупателей на указанную величину. Что не соответствует действительности. Это во-первых. Во-вторых, если отгрузка товаров под ранее полученный аванс не будет произведена в этом же отчетном периоде, то в пассиве баланса отразится меньшая сумма долга перед покупателем и синтетический учет не будет соответствовать аналитическому на эту величину. Что является грубым нарушением методологии и подпадает под административные санкции. Для того, чтобы в указанной отчетной форме долг перед покупателем был объективным Минфин РФ рекомендовал величину начисленного НДС отражать в корреспонденции со статьей «Прочие дебиторы». И среднестатистическому пользователю отчетности это будет свидетельствовать о наличии оборотного капитала у фирмы. Что не соответствует истине и является парадоксом бухгалтерского баланса, который нужно иметь ввиду при принятии управленческого действия с учетом наличия такого показателя.

Коммерческая деятельность торговой фирмы невозможна без разъездов работников в командировки. И невзирая на последовательные и настойчивые действия Правительства РФ и ЦБ РФ по переводу расчетов между экономическими субъектами на безналичные платежи, по-прежнему в розничном и оптовом звене наличные расчеты пользуются спросом и популярностью, так как такие операции способствуют формированию теневой, серой кассы за счет которой можно финансировать и получать преференции в отношениях с поставщиками и с местными исполнительными органами власти.

Одним из вариантов реализации такой стратегии является передача работникам в подотчет из кассы наличных денежных средств с применением в последующем притворных фактов хозяйственной жизни. В момент совершения такой операции фирма размещает эти активы у работника, у которого возникает обязанность отчитаться за эти средства перед ней, то есть формируется дебиторская задолженность. При этом администрация должна в обязательном порядке в письменном виде установить до какой даты работник должен отчитаться за полученную сумму путем предоставления авансового отчета с приложенными оправдательными платежными документами. В случае нарушения указанных правил, по КоАП установлены штрафные санкции на директора от четырех до пяти тысяч рублей, а на фирму от сорока до пятидесяти тысяч рублей [3].

Что же касается сопроводительных документов товарной накладной или товарно-транспортной накладной, то по установленным на фирме правилам, по этим документам ТМЦ принимаются на склад. И кладовщик ведет по ним складской учет путем формирования картотеки складского учета ТМЦ по каждой номенклатуре этих активов или партионным способом. В последующем, по указанной картотеке формируется регистр учета товаров по которому принимается к учету задолженность в расчетах с поставщиками за полученные товары, то есть кредиторская задолженность.

Может возникнуть вопрос. А что, если у торговой точки нет склада или кладовой. То, как тогда? На этот случай действуют следующие правила. В организации бухгалтерия должна составить все необходимые документы, как будто эти товары были приняты на склад, а затем переданы в секцию или торговый отдел магазина или отгружены покупателю.

Если на фирме не организован должный учет и контроль за состоянием расчетов с каждым работником по каждой подотчетной сумме, то будет завышение валюты баланса на такие суммы и тем самым возникает два вида нереальных обязательств. А именно, как будто работник должен фирме, а фирма должна поставщику.

Какие последствия такого искажения? Констатировать, что такая информация приведет пользователя этими данными к значительным ошибкам затруднительно. Так как расчеты наличными денежными средствами между юридическими лицами ограничены размером не более 100 тыс.руб. по одному договору. А подотчетное лицо как раз выступает от имени организации. И с высокой степенью уверенности можно утверждать, что это искажение является несущественным. И пропуск ее или недостаточность может повлиять на правильное решение, принимаемое пользователем. Однако, если фирма подпадает, в соответствии с Законом РФ «Об аудиторской деятельности», под обязательный аудит, то большое количество несущественных искажений, выявленных аудитором, может сформировать у него подозрения о возможности существенных искажений в бухгалтерской финансовой отчетности организации и побудить его к предоставлению модифицированного аудиторского заключения.

Такие ошибки и искажения возникают прежде всего в межотчетные периоды, когда операции переходят их одного квартала или месяца на другой. И если в подотчет средства выдаются до 28-31 числа месяца, а работник должен отчитаться перед администрацией в течении трех рабочих дней с установленной даты, то это он может сделать до 1-5 числа следующего месяца. В результате возникает непогашенный дебиторский долг, которых отражается в балансе по статье «Расчеты с дебиторами». И в случае камеральной или выездной налоговой проверки

налоговые органы квалифицируют эту величину как: попытку подгонки лимита кассы; выдачу беспроцентного займа работнику в виде подотчетной суммы; нарушение принципов формирования показателей отчетности в виде «Брутто» вместо «Нетто», то есть с двойным счетом одного и того же. В результате в акте проверки записывается формулировка о грубом нарушении методологии ведения бухгалтерского и налогового учета и налагаются соответствующие налоговые санкции [3].

Для того, чтобы исключить указанные ошибки, искажения и штрафные санкции, при учете дебиторского долга, возникающего с использованием подотчетных лиц, целесообразно торговым организациям сформировать или уточнить в организационно-техническом разделе учетной политики «Положение о подотчетных суммах и подотчетных лицах» с указанием правил выдачи этих сумм не позднее 25-26 числа каждого месяца, для того, чтобы у работника оставались дни до конца отчетного периода на погашение дебиторского долга.

Искажение и фальсификация дебиторской задолженности – проблема, которая формируется под воздействием нарастающих внутренних и внешних факторов неопределенности [6]. И поэтому рост эффективности, как способа достижения поставленных целей с наименьшими затратами и результативности, как степени достижения запланированного, невозможны без постоянного акцентирования внимания, всестороннего изучения и фундаментального анализа исследованных проблем, которые возникают в процессе совершения фактов хозяйственной жизни и сопряжены с формированием этих обязательств. Это является непреложным, безусловным условием правильного понимания и использования институциональных особенностей формирования данного показателя в торговой отрасли.

Библиографический список

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. От 30.11.1994г. №51-ФЗ (в ред. От 25.02.2022г.)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч.1 и 2. М.: Центр МАГ. 2022г.
3. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях (КоАП). От 30.12.2001г № 195-ФЗ (в ред. От 11.06.2022г.)
4. Федеральный Закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011г. № 402-ФЗ (в ред. От 12.12.2023г.)
5. Воробьев М.В., Ивойлов Э.М. Направления обеспечения экономической безопасности оборотных средств, вложенных в товарные запасы// В сборнике: Управленческая экономика в условиях цифровизации. Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Чебоксары, 2022. С. 32-36.
6. Галайда А.М. Учет факторов влияния на сингулярность экономики организации: Аудит и финансовый анализ – 2020г. №5 с.23-27
7. Галайда А.М. Капитализация финансовых стратегий в торговле//Экономика и управление: проблемы, решения – 2020. №3-3 с.56-60
8. Емельянова И.Н., Багдасарян Д.Г., Казачкова В.И. Совершенствование внутреннего аудита кредиторской и дебиторской задолженности в организациях торговли//Экономика и управление: проблемы, решения. 2019. Т. 4. № 1. С. 160-166.
9. Иванов Г.Г., Галайда А.М. Об экономической эффективности эксплуатации торгового оборудования//РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. 2019. №1 с.213-216
10. Магомедова Д.А. Экономический анализ оборотных средств как управленческий инструмент повышения эффективности и конкурентоспособности организации// В сборнике: Стратегии предпринимательства: бизнес-экосистемы, реальные ценности, общество. Материалы X Международного научного конгресса. Москва, 2022. С. 104-108.
11. Мехтиева А.Р.К., Агеева О.А. Роль внутреннего контроля дебиторской задолженности в организациях оптовой торговли//В сборнике: Экономика и управление: теория и практика. Сборник статей. гл. ред. Э. Н. Рябина. Чебоксары, 2018. С. 98-102.
12. Новак М.А., Старикова Н.В. Методы снижения риска невозврата дебиторской задолженности предприятия оптовой торговли//Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. 2020. № 7 (32). С. 18-20.
13. Прудий Т.В., Литвиненко Е.В. Оценка влияния эффективности использования оборотных средств на финансовое состояние предприятий//Modern Economy Success. 2022. № 3. С. 30-35.
14. Финансовый словарь / А. Благодатин, Л. Лозовский, Б. Райзберг. – М.: Инфра-М, 2008-378с.

References

1. Grazhdanskij kodeks Rossijskoj Federacii. Ot 30.11.1994g. №51-FZ (v red. Ot 25.02.2022g.)
2. Nalogovyj kodeks Rossijskoj Federacii. CH.1 i 2. M.: Centr MAG. 2022g.

3. Kodeks Rossijskoj Federacii ob administrativnyh pravonarusheniyah (KoAP). Ot 30.12.2001g № 195-FZ (v red. Ot 11.06.2022g.)
4. Federalnyj Zakon «O buhgalterskom uchete» ot 06.12.2011g. № 402-FZ (v red. Ot 12.12.2023g.)
5. Vorobev M.V., Ivojlav E.M. Napravleniya obespecheniya ekonomicheskoy bezopasnosti oborotnyh sredstv, vlozhenykh v tovarnye zapasy// V sbornike: Upravlencheskaya ekonomika v usloviyah cifrovizacii. Sbornik materialov Vserossijskoj nauchno-prakticheskoy konferencii s mezhdunarodnym uchastiem. CHEboksary, 2022. S. 32-36.
6. Galajda A.M. Uchet faktorov vliyaniya na singulyarnost ekonomiki organizacii: Audit i finansovyj analiz – 2020g. №5 s.23-27
7. Galajda A.M. Kapitalizaciya finansovyh strategij v trgovle//Ekonomika i upravlenie: problemy, resheniya – 2020. №3-3 s.56-60
8. Emelyanova I.N., Bagdasaryan D.G., Kazachkova V.I. Covershenstvovanie vnutrennego audita kreditorskoj i debitorskoj zadolzhennosti v organizacijah trgovli//Ekonomika i upravlenie: problemy, resheniya. 2019. T. 4. № 1. S. 160-166.
9. Ivanov G.G., Galajda A.M. Ob ekonomicheskoy effektivnosti ekspluatacii trgovogo oborudovaniya//RISK: Resursy, Informaciya, Snabzhenie, Konkurenciya. 2019. №1 s.213-216
10. Magomedova D.A. Ekonomicheskij analiz oborotnyh sredstv kak upravlencheskij instrument povysheniya effektivnosti i konkurentosposobnosti organizacii// V sbornike: Strategii predprinimatelstva: biznes-ekosistemy, realnye cennosti, obshchestvo. Materialy X Mezhdunarodnogo nauchnogo kongressa. Moskva, 2022. S. 104-108.
11. Mekhtieva A.R.K., Ageeva O.A. Rol vnutrennego kontrolya debitorskoj zadolzhennosti v organizacijah optovoj trgovli//V sbornike: Ekonomika i upravlenie: teoriya i praktika. Sbornik statej. gl. red. E. N. Ryabinina. CHEboksary, 2018. S. 98-102.
12. Novak M.A., Starikova N.V. Metody snizheniya riska nevovzvrata debitorskoj zadolzhennosti predpriyatiya optovoj trgovli//Aktualnye problemy i perspektivy razvitiya ekonomiki: rossijskij i zarubezhnyj opyt. 2020. № 7 (32). S. 18-20.
13. Prudij T.V., Litvinenko E.V. Ocenka vliyaniya effektivnosti ispolzovaniya oborotnyh sredstv na finansovoe sostoyanie predpriyatij//Modern Economy Success. 2022. № 3. S. 30-35.
14. Finansovyj slovar / A. Blagodatin, L. Lozovskij, B. Rajzberg. – M.: Infra-M, 2008-378s.

СНИЖЕНИЕ РИСКОВ ПЛАНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПОСРЕДСТВОМ УПРАВЛЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

Климова Е.З., к.э.н, доцент, Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского

Павлова И.А., к.э.н, доцент, Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского

Макушева Ю.А., к.э.н, доцент, Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского

Серова Л.Г., преподаватель, Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского

Аннотация: Напряженная мировая политическая ситуация и изменения в законодательстве оказывают существенное влияние на хозяйствующие субъекты и требуют дополнительных мер по оценке потенциальных рисков для осуществления экономической деятельности организации на этапе финансового планирования. Особую актуальность представляет оценка рисков в сфере финансового планирования, поскольку это важный этап управленческой деятельности и своевременное принятие превентивных мер способствует достижению основной цели деятельности организации. В статье представлен анализ рисков финансовой деятельности организации и представлены меры по снижению рисков посредством управления дебиторской и кредиторской задолженностью организации.

Ключевые слова: риск, управление, организация, оценка, задолженность.

Abstract: The tense global political situation, changes in legislation have an impact on business entities and require additional measures to assess potential risks to ensure the economic security of the organizations activities at the financial planning stage. Risk assessment in the field of financial planning is of particular importance, since this is an important stage of management activity and timely adoption of preventive measures contributes to achieving the main goal of the organizations activities. The article presents an analysis of the risks of the financial activities of the organization and presents risk management measures through the management of accounts receivable and accounts payable of the organization.

Keywords: risk, management, organization, valuation, debt.

Оценка рисков в сфере планирования финансовой деятельности предприятия является насущной и актуальной темой в виду нестабильности и турбулентности экономико-политической обстановки. Можно интерпретировать риск как совокупность де-

структивных факторов, несущих потенциальный, вероятностный характер воздействия [3, с. 33]. Особенности проявления риска в ходе осуществления предпринимательской деятельности представлены на рисунке 1.

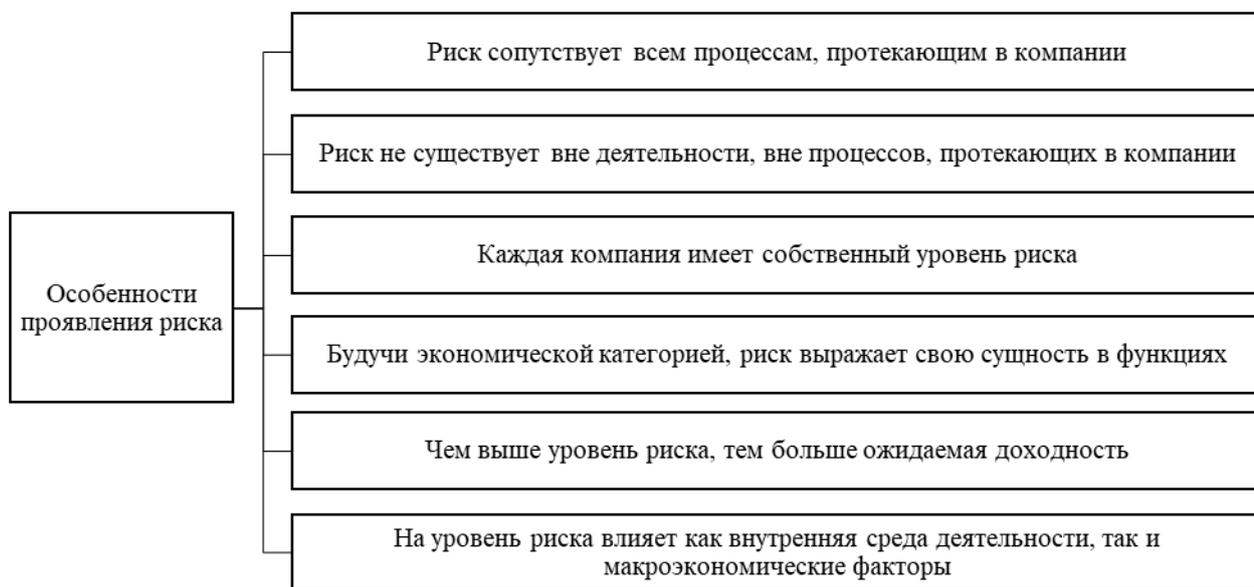


Рисунок 1 – Особенности проявления риска на практике

Анализ и оценка рисков в ходе планирования финансовой деятельности организации является важной составляющей, поскольку категории риск и доходность имеют прямую зависимость. Чем выше риски осуществления деятельности, тем выше её потенциальная доходность. Поэтому оценка риска особенно значима в процессе планирования. Частным проявлением предпринимательских рисков является финансовый риск, представляющий собой вероятность

потерь финансовых ресурсов предприятия [1, с. 648].

Выделяют различные виды рисков в сфере планировании финансовой деятельности, в том числе кредитный, процентный, валютный и иные виды. Каждый из этих видов рисков требует индивидуальных подходов к оценке [2, с. 26]. Классификация финансовых рисков представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Классификация финансовых рисков

Вид финансового риска	Определение
1. Кредитный риск	- вероятность неуплаты суммы долга или процентов по нему.
2. Процентный риск	- вероятность потерь в связи с ростом процентов по кредиту.
3. Валютный риск	- вероятность потерь от курсовых разниц при совершении спекуляций на бирже или заключении сделок с зарубежными контрагентами.
4. Риск упущенной выгоды	- вероятность недополучения прибыли или понесения ущерба по причине приостановления хозяйственной деятельности или неосуществления какого-либо мероприятия.
5. Инвестиционный риск	- вероятность потерь или недополучения выгод в ходе приобретения инвестиционных активов.
6. Налоговый риск	- вероятность возникновения потерь по причине изменения налогового законодательства или возникновения налоговых санкций.

Риск осуществляет важнейшие функции. В частности, инновационная функция риска стимулирует к выбору новых способов осуществления финансовой деятельности в ходе финансового планирования. Аналитическая функция выражается в количественной оценке величины риска для формирования вы-

водов и принятия оптимальных управленческих решений [4, с. 116]. Защитная функция обеспечивает предусмотрительность при осуществлении предпринимательской деятельности. Функции риска можно представить в виде схемы на рисунке 2.



Рисунок 2 – Функции риска

Проанализируем риски финансового планирования на примере АО «КПМГ». АО «КПМГ» является одной из лидирующих компаний в отрасли аудиторских услуг. Организация обладает обширной клиентской базой. В число потребителей услуг компании входят крупнейшие предприятия России. АО «КПМГ» является членом KPMG International. KPMG Interna-

tional представляет собой международную сеть независимых аудиторских фирм, осуществляющих свою деятельность под брендом KPMG с координацией английской компании KPMG International Limited. Динамика основных показателей результативности деятельности представлена на рисунке 3.

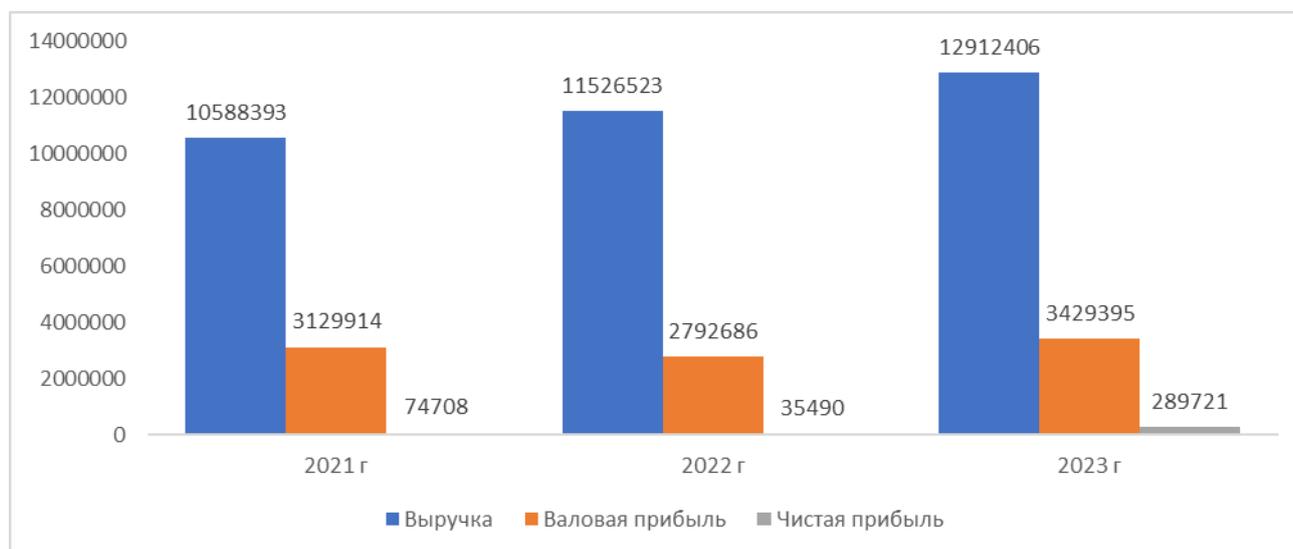


Рисунок 3 - Динамика основных показателей Отчета о финансовых результатах АО «КПМГ»

На рисунке 3 видно, что за период 2021-2023 выручка организации выросла на 21,9%, а чистая прибыль увеличилась в 3,87 раза и достигла максимального значения в 289721 тыс. рублей в 2023 году.

При оценке рисков в сфере планирования финансовой деятельности важным элементом является оценка общей динамики деятельности и выявление

существенных тенденций. Для этого производится вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса. Данный метод позволяет выявить потенциальные резервы и негативные тенденции в разрезе статей баланса. Оценка отдельных статей баланса представлена в таблице 2.

Таблица 2 - Отдельные статьи баланса АО «КПМГ» в 2021-2023 г, тыс. руб

Наименование показателя	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Изменение, %
Внеоборотные активы	779 936	613 836	769 157	98,6%
Оборотные активы	3 377 902	4 357 045	4 867 242	144,1%
Дебиторская задолженность	2 132 225	2 255 389	3 322 160	155,8%
Краткосрочные финансовые вложения	102 993	153 979	50 926	49,4%
Основные средства	175 607	137 978	233 136	132,8%
Кредиторская задолженность	2 694 868	3 341 585	3 814 686	141,6%
Уставный капитал	10	10 000	10 000	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	857 077	881 077	1 170 798	136,6%

В период с 2021 по 2023 годы в качестве положительных тенденций можно выделить рост величины нераспределенной прибыли с 857 млн рублей в 2021 году до 1 171 млн рублей в 2023 году, рост величины основных средств с 176 млн рублей до 233 млн рублей в 2021 и 2023 годах соответственно, рост уставного капитала с 10 тыс. рублей в 2021 году до 10 000 тыс. рублей в 2023 году.

Наиболее существенными рисками в сфере планирования финансовой деятельности АО «КПМГ» выступают риск потери ликвидности, риск потери контроля

над деятельностью организации, риск обесценения активов, риск неплатежеспособности и риск банкротства. При осуществлении планирования необходимо учитывать данные виды рисков для сохранения деятельности и дальнейшего развития компании.

Основными причинами возникновения данных рисков являются высокие дебиторская и кредиторская задолженности, а также низкая рентабельность деятельности, следствием которой является замедление роста собственного капитала [6, с. 301]. Негативные тенденции представлены на рисунке 4.

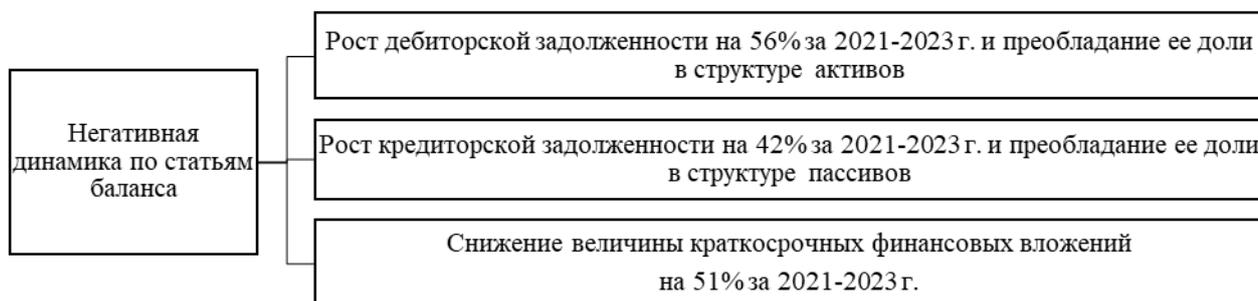


Рисунок 4 - Основные негативные тенденции финансово-экономического положения АО «КПМГ»

Основным источником рисков для деятельности АО «КПМГ» является непогашенная кредиторская задолженность, увеличивающаяся в периоде. На фоне этого основным потенциальным источником погашения кредиторской задолженности является дебиторская задолженность, которая в периоде также активно возрастает. С точки зрения финансового анализа равенство кредиторской и дебиторской за-

долженностей является оптимальным сбалансированным состоянием. Для решения проблемы аккумуляции активов в виде дебиторской задолженности и нивелирования рисков предлагается произвести реструктуризацию дебиторской задолженности в целях последующего снижения величины кредиторской задолженности. Рассматриваются несколько вариантов реструктуризации, представленные на рисунке 5.

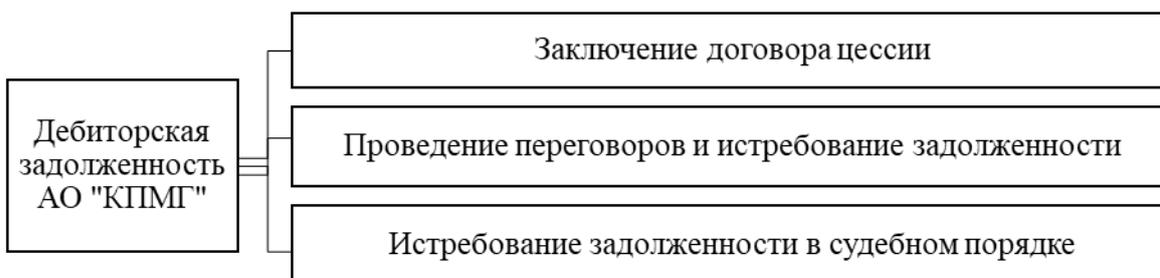


Рисунок 5 - Способы реструктуризации дебиторской задолженности

Статья 382 Гражданского кодекса Российской Федерации предусматривает возможность перехода права (требования) к другому лицу. Это целесообразно применять для дебиторской задолженности, вероятность получения которой низка. В таком слу-

чае доля дебиторской задолженности будет утеряна в виде премии цессионария.

Задолженность, предусмотренный договором срок погашения которой уже истек, может быть взыскана в судебном порядке. Данный способ также влечет за

собой дополнительные издержки в виде государственных пошлин [8, с. 124].

Попытка истребовать дебиторскую задолженность путем проведения переговоров является более дипломатичной. В этом случае рассылаются письма дебиторам с напоминанием о необходимости погасить дебиторскую задолженность в конкретном объеме. Предлагается осуществить возврат дебиторской задолженности при помощи договора цессии, поскольку результативность переговорного процесса может

быть низкой, а судебные разбирательства могут оказать влияние на репутацию компании [5, с. 102].

Темп роста дебиторской задолженности должен быть прямо пропорционален росту выручки. В период с 2020 по 2021 годы рост дебиторской задолженности составил 56%, в то время как рост выручки составил 12%. Предполагается, что разница обусловлена задержкой дебиторской задолженности в данном периоде. В этой связи предлагается продать задолженность на величину, превышающую ожидаемый рост (таблица 3).

Таблица 3 - Возврат дебиторской задолженности с использованием договора цессии

Категория	Фактический темп роста 2023, тыс. руб.	Фактическая величина 2023, %	Ожидаемый темп роста 2023, %	Ожидаемая величина, тыс. руб.	Разница, тыс. руб.
Дебиторская задолженность	47%	3 322 160	12%	2 526 564	795 596
Итого величина истребования дебиторской задолженности, тыс. руб.					795 596
Премия цессионарию, тыс. руб.					86 720
Итого денежных средств к получению					708 876

Величина премии может варьироваться в зависимости от степени рискованности задолженности. Таким образом, предлагается снизить величину дебиторской задолженности на сумму 795 596 тыс. рублей. Полученную сумму денежных средств в размере

708 876 тыс. рублей (за вычетом премии цессионарию) предлагается направить на погашение кредиторской задолженности. Таким образом, изменения окажут влияние на следующие статьи отчетности (таблица 4).

Таблица 4 - Влияние изменений на статьи Бухгалтерского баланса АО «КПМГ»

Наименование статьи	Сумма на 31.12.2023 до изменений, т. руб.	Сумма на 31.12.2024 после изменений, т. руб.	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное изменение, %
Дебиторская задолженность	3 322 160	2 526 564	- 795 596	- 24%
Кредиторская задолженность	3 814 686	3 105 810	- 708 876	- 19%
Нераспределенная прибыль	1 170 798	1 084 078	- 86 720	- 7%
Баланс	5 636 399	4 840 803	- 795 596	- 14%

При применении данного способа риски минимизируются частично, поскольку для полной минимизации рисков требуются более радикальные и долго-

срочные меры. Эффекты от погашения дебиторской и кредиторской задолженности обобщенно можно представить в виде рисунка 6.

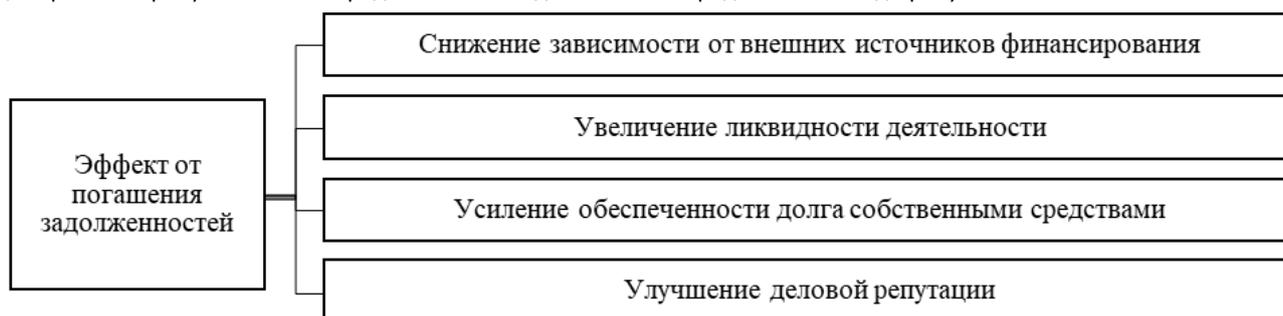


Рисунок 6 – Эффект от проведения мер по погашению задолженностей

Такие изменения снижают долговую нагрузку компании, повышают ее финансовую устойчивость [7, с. 31]. Снижается риск непокрытия долговых обязательств за счет большей обеспеченности кредиторской задолженности собственными средствами.

Изменения ключевых статей бухгалтерского баланса представлен на рисунке 7.

Исходя из вышеизложенного, реализация дебиторской задолженности является потенциально успешным вариантом частичного снижения величины рисков и создания благоприятной среды для финан-

сово-хозяйственной деятельности, целью которой является капитализация, а не обслуживание долга. Долговая нагрузка снизилась, в этой связи снизилась зависимость от кредиторов. Таким образом, после проведения реструктуризации дебиторской задолженности и погашения кредиторской задолженности увеличивается финансовая устойчивость компании и снижаются риски планирования финансовой деятельности.

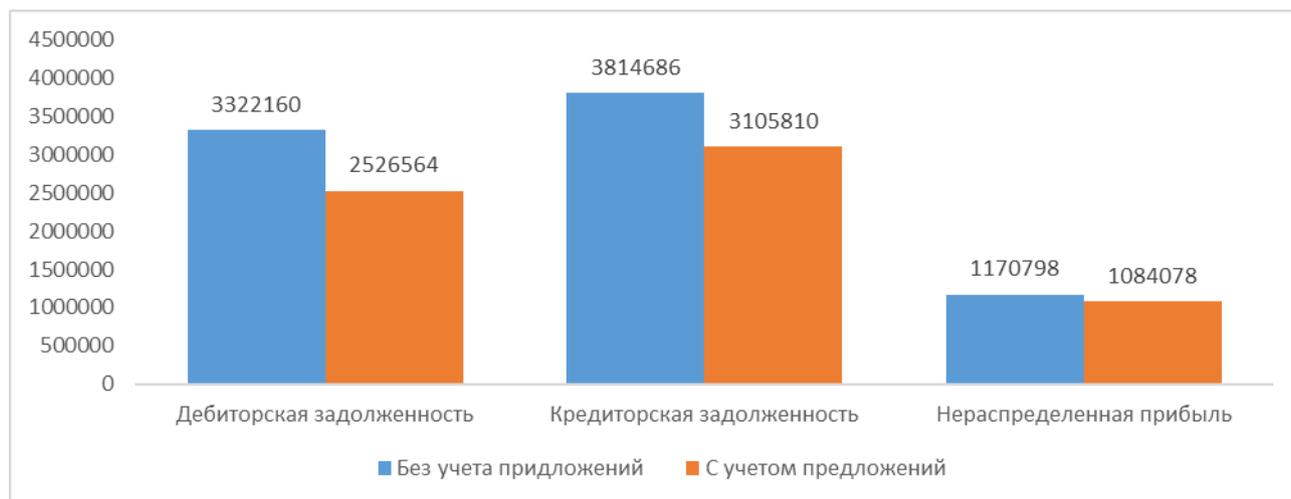


Рисунок 7 – Изменение статей бухгалтерского баланса в 2024 году

Библиографический список

1. Богаткин, В. В. К вопросу управления финансовыми рисками на предприятиях / В. В. Богаткин, Й. Р. Бакеева // Аллея науки. – 2018. – Т. 2, № 6(22). – С. 648-652.
2. Закирова, Э. Р. Главные аспекты финансового планирования / Э. Р. Закирова, Ю. М. Нигматуллина // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2023. – № 6(72). – С. 26-31.
3. Заярная, И. А. Сущность, виды и причины возникновения финансовых рисков / И. А. Заярная, Л. Н. Кадырова // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 7-1. – С. 33-36.
4. Иванов, А. В. Основные аспекты управления финансовыми рисками организации / А. В. Иванов // Russian Journal of Management. – 2021. – Т. 9, № 3. – С. 116-120.
5. Исследование методов управления финансовыми рисками. Российский и зарубежный опыт: монография / под общ. ред. В. А. Кунина; С.-Петербург. ун-т технол. упр. и экон. – СПб.: Издательство Санкт-Петербургского университета технологий управления и экономики, 2017. – 212 с.
6. Климова, Е. З. Анализ и управление финансовой безопасностью организации / Е. З. Климова, И. А. Павлова, С. Д. Макарова // Управленческий учет. – 2022. – № 10-2. – С. 301-309.
7. Нурисламов, Е. Г. Основы финансового риск-менеджмента предприятия: инновационная методология оценки финансовых рисков предприятия / Е. Г. Нурисламов // Вестник Российского нового университета. Серия: Человек и общество. – 2023. – № 4. – С. 31-43.
8. Риски финансовой безопасности: правовой формат: монография / отв. ред. И. И. Кучеров, Н. А. Поветкина. – М.: ИЗИСП: Норма : ИНФРА М, 2018. – 304 с.

References

1. Bogatkin, V. V. K voprosu upravleniya finansovymi riskami na predpriyatiyah / V. V. Bogatkin, J. R. Bakeeva // Alleya nauki. – 2018. – T. 2, № 6(22). – S. 648-652.
2. Zakirova, E. R. Glavnnye aspekty finansovogo planirovaniya / E. R. Zakirova, YU. M. Nigmatullina // Innovacionnaya ekonomika: perspektivy razvitiya i sovershenstvovaniya. – 2023. – № 6(72). – S. 26-31.
3. Zayarnaya, I. A. Sushchnost, vidy i prichiny vozniknoveniya finansovyh riskov / I. A. Zayarnaya, L. N. Kadyrova // Vestnik Altajskoj akademii ekonomiki i prava. – 2021. – № 7-1. – S. 33-36.
4. Ivanov, A. V. Osnovnye aspekty upravleniya finansovymi riskami organizacii / A. V. Ivanov // Russian Journal of Management. – 2021. – T. 9, № 3. – S. 116-120.
5. Issledovanie metodov upravleniya finansovymi riskami. Rossijskij i zarubezhnyj opyt: monografiya / pod obshch. red. V. A. Kunina; S.-Peterb. un-t tekhnol. upr. i ekon. – SPb.: Izdatelstvo Sankt-Peterburgskogo universiteta tekhnologij upravleniya i ekonomiki, 2017. – 212 s.
6. Klimova, E. Z. Analiz i upravlenie finansovoj bezopasnostyu organizacii / E. Z. Klimova, I. A. Pavlova, S. D. Makarova // Upravlencheskij uchet. – 2022. – № 10-2. – S. 301-309.
7. Nurislamov, E. G. Osnovy finansovogo risk-menedzhmenta predpriyatiya: innovacionnaya metodologiya ocenki finansovyh riskov predpriyatiya / E. G. Nurislamov // Vestnik Rossijskogo novogo universiteta. Seriya: Chelovek i obshchestvo. – 2023. – № 4. – S. 31-43.
8. Riski finansovoj bezopasnosti: pravovoj format: monografiya / otv. red. I. I. Kucherov, N. A. Povetkina. – M.: IZISP: Norma : INFRA M, 2018. – 304 s.

ПОДХОД К СОСТАВЛЕНИЮ ПОРТФЕЛЯ ДЛЯ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА НА ОСНОВЕ КОМПЛЕКСНОГО АНАЛИЗА РЫНКА

Королёв А.В., Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники

Цибульникова В.Ю., к.э.н., Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники

Аннотация: В настоящей статье рассматривается подход к формированию инвестиционного портфеля с максимально возможным снижением рисков и получением наибольшего гарантированного дохода. В рамках данного исследования разработан алгоритм оценки и отбора ценных бумаг для формирования эффективного инвестиционного портфеля.

Ключевые слова: Инвестиционный портфель, инвестор, ценные бумаги, финансовые инструменты, финансовые показатели, финансовый консультант, акции, алгоритм.

Abstract: This article discusses an approach to the formation of an investment portfolio with the maximum possible reduction of risks and obtaining the greatest guaranteed income. As part of this study, an algorithm for evaluating and selecting securities has been developed to form an effective investment portfolio.

Keywords: Investment portfolio, investor, securities, financial instruments, financial indicators, financial consultant, shares, algorithm.

Методы формирования инвестиционного портфеля известных учёных таких как Г. Марковиц, Д. Тобин, У. Шарп, Р. Литтерман и другие [1-3], десятилетиями доказывают свою применимость на практике, однако, в настоящее время теряют свою актуальность и имеют серьезные недостатки, такие как:

1) Большое количество математических вычислений, и их трудоёмкость.

2) Не указаны возможные налоговые льготы, нестабильность валюты и инфляции, исторически сложившийся страх населения к инвестированию.

3) При анализе ценных бумаг на рынке, не учитываются предложения различных видов доверительного управления денежными активами.

В связи с такими недостатками потенциальные инвесторы отказываются открывать брокерские счета и приобретать ценные бумаги, а также вкладываться в различные финансовые инструменты. Большинство людей продолжает хранить деньги на вкладах, обесценивая их, либо тратят все сбережения.

Правильный инвестиционный портфель может быть составлен из финансовых инструментов с помощью финансовых показателей компаний, с учётом кризисов и обвалов рынка прошлых лет, а также с применением разработанного алгоритма формирования инвестиционного портфеля, приведённого в виде блок-схемы на рисунке 1.

Согласно приведённой блок-схеме на рисунке 1, рассмотрим описание этапов усовершенствованного алгоритма:

1) Принятие рационального экономического решения инвестором о выборе способа приобретения ценных бумаг – самостоятельно, с помощью консультаций финансового эксперта либо через доверительное управление. При нехватке глубоких знаний о фондовом рынке необязательно отказываться от идеи инвестирования: денежные средства можно передать в управление профессионалов. Главное – выбрать надёжного финансового консультанта или управляющую компанию.

2) С целью определения инвестиционного профиля и уровня допустимого риска, проводится сбор информации об инвесторе, его возрасте, доходах, сбережениях и образовании.

3) Определение цели и срока инвестирования – один из очень важных вопросов инвестирования на раннем этапе. Если инвестор рассматривает размещение денежных средств на срок менее года и сумма потребуется полностью (предстоит покупка недвижимости, автомобиля и т.д.) – следует рассмотреть классический банковский депозит. И напротив, если инвестирование носит долгосрочный характер (от 1

года), то инвестор может ориентироваться на сбалансированные и агрессивные стратегии инвестирования – при большом сроке инвестирования, портфели, имеющие в своем составе акции, как правило, показывают большую доходность.

4) Оценка уровня знаний о финансовом рынке и инструментах, осведомленности о рисках. На данном этапе происходит выявление пробелов в знаниях инвестора. Это очень важно сделать до инвестирования, ведь возможная неверная сделка может привести к большой потере денежных средств. Существует вероятность того, что инвестор знает об одном из существующих финансовых инструментов, но не знает о его альтернативах.

5) Определение размера вложений и уровень риска, на который готов пойти инвестор. Чем больше сумма инвестирования – тем в большее количество различных ценных бумаг средства должны быть разложены. Не следует хранить все активы в одном финансовом инструменте, несмотря на его возможный визуально низкий риск. Если суммы денежных средств больше – при их размещении следует как можно сильнее диверсифицировать портфель финансовых инструментов: приобретать ценные бумаги различных эмитентов, пользоваться услугами различных управляющих компаний, покупать индексы фондов, а не отдельные ценные бумаги.

6) Выбор стратегий инвестирования определяется на основе вышеизложенной информации о инвесторе. На данном этапе подбирается инвестиционная стратегия, которая будет удовлетворять возможностям и инвестиционному профилю инвестора.

7) Выбор финансовых инструментов по финансовым показателям компаний с учётом анализа данных после обвала прошлых лет, на основе предыдущих кризисов. Такой выбор помогает им принимать более обоснованные решения в условиях неопределённости, учитывая уроки прошлых финансовых событий. Стоит помнить, что каждый кризис уникален, а значит и его развязка может быть совершенно непредсказуемой.

8) После выполнения всех предыдущих этапов происходит непосредственное формирование инвестиционного портфеля. Портфеля, подходящего всем инвесторам, не бывает, в связи с чем каждый должен подбирать финансовые инструменты и пропорции таким образом, чтобы портфель решал поставленные задачи. К общим рекомендациям можно отнести формирование ликвидной части, портфеля, доходной, защитной.

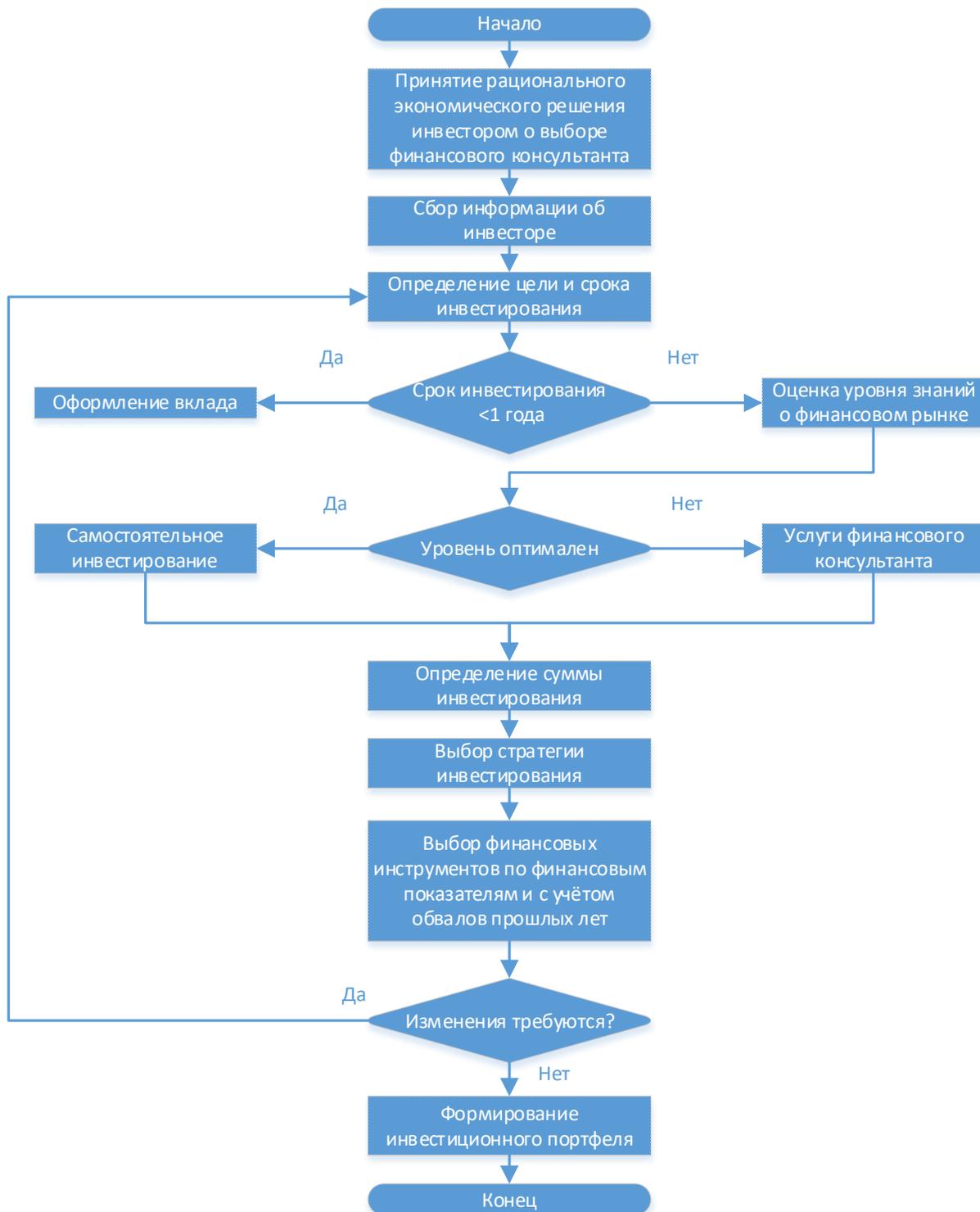


Рисунок 1 - Алгоритм оценки и отбора ценных бумаг для формирования эффективного инвестиционного портфеля

В алгоритме отсутствует необходимость применения сложного математического аппарата, ежедневного управления ценными бумагами, предусмотрено не только самостоятельное управление денежными средствами, но и передача их в доверительное управление финансовым консультантам и управляющим компаниям.

Для оценки эффективности алгоритма стоит рассмотреть ситуацию без использования алгоритма. Допустим, неквалифицированный инвестор не желает обращаться за помощью к финансовому консультанту и его алгоритму по оценке и подбору ценных бумаг. В таком случае, инвестор будет анализировать и выбирать самостоятельно интересные ему активы для формирования инвестиционного портфеля, не

обладая знаниями и характеристиками доступными активами рынка.

В качестве ценных бумаги для инвестирования, неквалифицированный инвестор выберет несколько известных акций, без возможной оценки рисков. Выбор остановился на акциях, РУСАЛ, Газпром, Алроса [4-6].

Рассмотрим прогноз возможной доходности портфеля без использования алгоритма, используя графический метод экстраполяции с использованием линейного тренда. Такой анализ не оценивает новостной фонд и указывает лишь примерно возможные значения в будущем с определённой вероятностью, которая опирается на ранее известные значения.

Графики представлены на рисунке 2 – 4 [4-6].

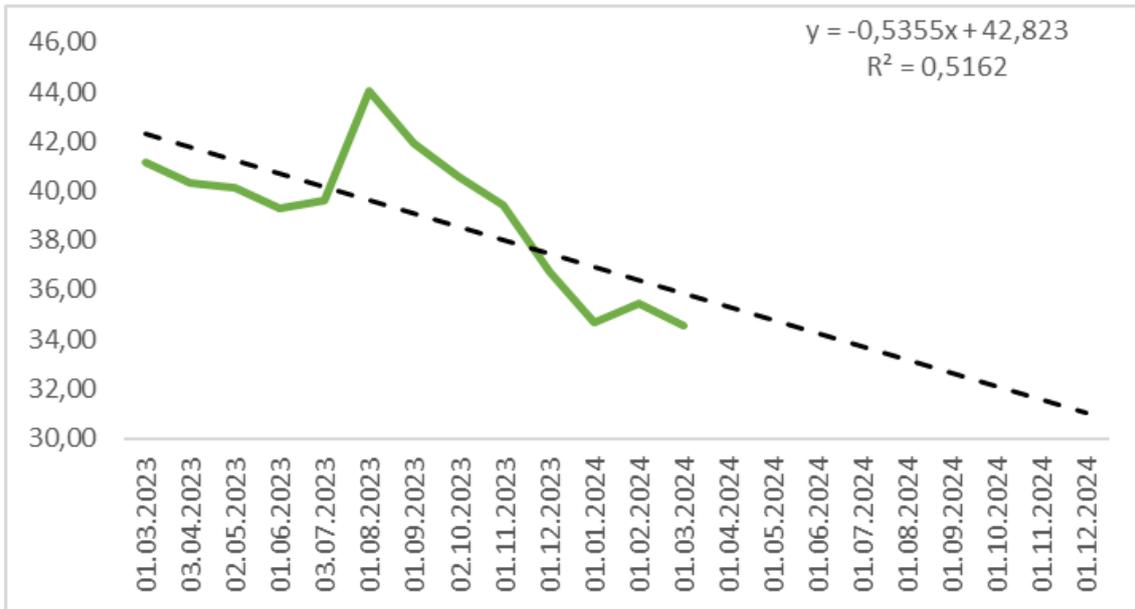


Рисунок 2 – Прогноз цены акций РУСАЛ (RUSAL)

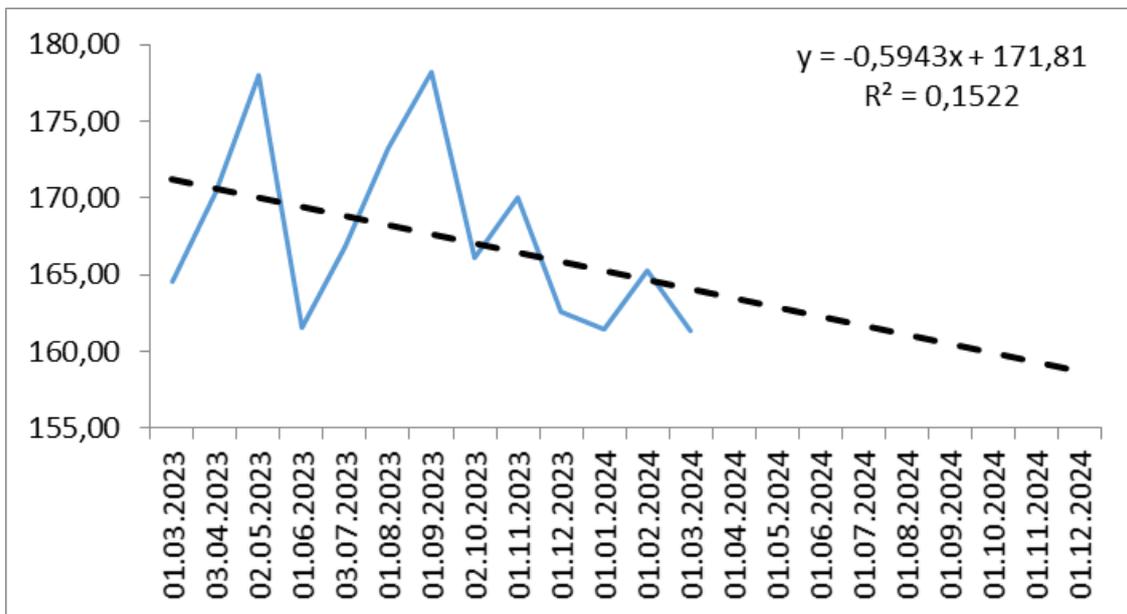


Рисунок 3 – Прогноз цены акций Газпром

Согласно линиям тренда, которые заданы уравнением и представлены на формулам 1 – 3, можно предположить, что цена акций на 01 декабря 2024 года может составить:

- РУСАЛ снизиться до 31 рубля с точностью 51,6%;

$$y = -0,5355x + 42,823 \quad (1)$$

- Газпром снизиться до 158,5 рублей с точностью 15,22%;

$$y = -0,5943x + 171,81 \quad (2)$$

- Алроса поднимется до 78,2 рублей с точностью 8,21%.

$$y = 0,4927x + 67,522 \quad (3)$$

В данном случае, т.к. предполагается убыток по акциям РУСАЛ, Газпром и рост по акции Алроса, то можно принять уровень качества трендовой линии за вероятность возможного убытка – риск. Относительно 1 марта 2024 года, когда цена составляла по компаниям РУСАЛ 34,55 рубля за акцию, Газпром 161,34 рубля за акцию и Алроса 72,23 рубля за акцию, то возможная общая доходность на 1 декабря 2024 года

может составить -1,3%, которая рассчитывается как разница между ценой продажи на конец периода и ценой покупки на начало периода, относительно цены покупки в начале периода.

Таким образом, без использования модели, опираясь на слепую удачу, инвестор мог купить актив, который с высокой вероятностью может принести убыток.

В целом, при составлении портфеля без использования алгоритма, у инвестора повышаются риски потери денежных средств в связи с тем, что будет принято неверное решение о подборе инструментов. Без использования алгоритма, с вероятностью более 25,01%, инвестор может получить убыток в порядке 1,3%. Имея высокие риски, появляется высокая вероятность получить убыток. С другой стороны, если инвестор использует алгоритм, он может подобрать оптимальный портфель, который будет удовлетворять его потребности. При этом, такой алгоритм может быть эффективным как по уровню доходности, так и по уровню риска.

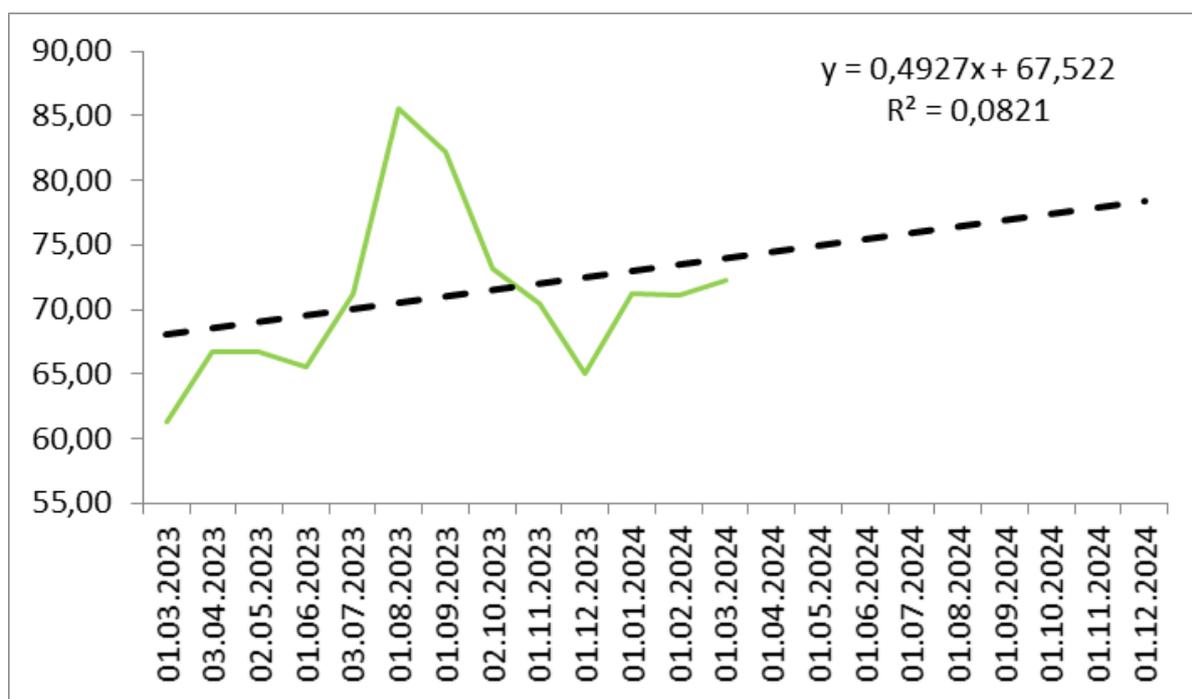


Рисунок 4 – Прогноз цены акций Алроса

Разработанный алгоритм может быть наиболее привлекательным как для самостоятельного использования неквалифицированным инвестором или для компаний, которые лично работают с инвесторами и нацеленные на результат положительной доходности. В случае положительных результатов у компаний по консультированию неквалифицированных инвесторов с применением данного алгоритма, появятся большое количество заинтересованных инвесторов для консультаций в компанию.

Такой алгоритм, может помочь управляющим компаниям или финансовым консультантам привлекать большее количество клиентов, которые будут больше заинтересованы в инвестициях.

Главной целью формирования инвестиционного портфеля является максимально возможное снижение рисков и получение наибольшего гарантированного дохода.

Портфельное инвестирование является довольно выгодным вложением средств в настоящее время, однако такое вложение требует постоянного внимания, тщательного мониторинга рынка ценных бумаг, выбора эффективных стратегий управления инвестиционным портфелем и снижения рисков инвестирования.

При формировании инвестиционного портфеля главной целью является выборка наиболее доходных и безопасных финансовых инструментов.

Портфель ценных бумаг должен быть сформирован с учетом возможных изменений будущей конъюнктуры рынка, целей и задач инвестора. Поэтому с самого начала структура портфеля должна определяться целями и задачами инвестора, а также возможностью эффективного управления им. Для этого выбирается тип портфеля, наиболее подходящий под требования инвестора.

Доходность портфеля и степень риска по нему являются основными характеристиками портфеля.

При портфельном инвестировании инвестор может изменять структуру портфеля, тем самым получить наиболее оптимальное и наилучшее значение основных характеристик – это и есть оптимизация инвестиционного портфеля ценных бумаг.

Приведённый алгоритм позволяет сформировать инвестиционный портфель не только опытным участникам финансового рынка, разбирающихся в рынке ценных бумаг, но и для массовых инвесторов. В нем отсутствует необходимость применение сложного математического аппарата, ежедневного управления ценными бумагами, существует возможность получения налоговых льгот, предполагает не только самостоятельное управление денежными средствами, но и передачу их в доверительное управление финансовым консультантам и управляющим компаниям.

Библиографический список

1. Борисова О.В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 482 с.
2. Жданов И.Ю. Инвестиционный портфель ценных бумаг. Расчет портфеля Дж. Тобина в Excel. [Электронный ресурс]: Учебный центр «Школа Финансового Анализа» – Электронный текст. – М., URL: <https://finzz.ru/investicionnyj-portfel-cennux-bumag-portfel-tobina-v-excel.html>.
3. Логиненков А. Как распределить активы в портфеле: математическая модель Блэка-Литтермана. [Электронный ресурс]: ООО «Компания БКС». – Электронный текст дан. – М., 2023 – URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/kak-raspredelit-aktivy-v-portfele-matematicheskaja-model-bleka-littermana>.
4. Акции ОК РУСАЛ (RUAL). [Электронный ресурс]: ООО «Сбондс.ру». – Электронный текст дан – М., 2024. – URL: <https://investfunds.ru/stocks/UC-RUSAL/>.
5. Акции Газпром (GAZP). [Электронный ресурс]: ООО «Сбондс.ру». – Электронный текст дан – М., 2024. – URL: <https://investfunds.ru/stocks/Gazprom/>.
6. Акции АЛРОСА (ALRS). [Электронный ресурс]: ООО «Сбондс.ру». – Электронный текст дан – М., 2024. – URL: <https://investfunds.ru/stocks/ALROSA/>.

References

1. Borisova O.V. Investicii: uchebnik i praktikum dlya vuzov / O.V. Borisova, N.I. Malyh, L.V. Oveshnikova. – 2-e izd., pererab. i dop. – Moskva: Izdatelstvo YUrajt, 2023. – 482 s.
2. Zhdanov I.YU. Investicionnyj portfel cennyh bumag. Raschet portfelya Dzh. Tobina v Excel. [Elektronnyj resurs]: Uchebnyj centr «SHkola Finansovogo Analiza» – Elektronnyj tekst. – M., URL: <https://finzz.ru/investicionnyj-portfel-cennyx-bumag-portfel-tobina-v-excel.html>.
3. Loginenkov A. Kak raspredelit aktivy v portfele: matematicheskaya model Bleka-Littermana. [Elektronnyj resurs]: OOO «Kompaniya BKS». – Elektronnyj. tekst dan. – M., 2023 – URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/kak-raspredelit-aktivy-v-portfele-matematicheskaya-model-bleka-littermana>.
4. Akcii OK RUSAL (RUAL). [Elektronnyj resurs]: OOO «Sbonds.ru». – Elektronnyj.tekst. dan – M., 2024. – URL: <https://investfunds.ru/stocks/UC-RUSAL/>.
5. Akcii Gazprom (GAZP). [Elektronnyj resurs]: OOO «Sbonds.ru». – Elektronnyj.tekst. dan – M., 2024. – URL: <https://investfunds.ru/stocks/Gazprom/>.
6. Akcii ALROSA (ALRS). [Elektronnyj resurs]: OOO «Sbonds.ru». – Elektronnyj.tekst. dan – M., 2024. – URL: <https://investfunds.ru/stocks/ALROSA/>.

ВОПРОСЫ ТЕОРИИ НАЛОГОВОЙ ПОЛИТИКИ

Мостовой А.Г., аспирант, Самарский государственный экономический университет

Аннотация: Предметом исследования являются такие теоретические аспекты налоговой политики, как содержание понятия, элементный состав и эффективность. Цель исследования заключается в критическом осмыслении научных изысканий российских ученых по проблемам налоговой политики, а также в развитии на этой основе данного направления теории общественных финансов. Методологической основой исследования является кейнсианская экономическая теория, которая предполагает манипулирование налогами для решения задач макроэкономического регулирования. В статье представлена и критически проанализирована научная дискуссия по следующим вопросам теории налоговой политики: определение данного понятия, элементный состав и принципы, содержание соответствующей деятельности, оценка эффективности. Исследование позволило сформулировать определение налоговой политики, охарактеризовать этапы налоговой политики как особой управленческой деятельности, предложить методический подход к оценке эффективности налоговой политики.

Ключевые слова: сущность налоговой политики, налоговая политика как деятельность, оценка эффективности.

Abstract: The subject of the study is such theoretical aspects of tax policy as the content of the concept, elemental composition and efficiency. The purpose of the study is to critically comprehend the scientific research of Russian scientists on the problems of tax policy, as well as to develop on this basis this area of the theory of public finance. The methodological basis of the study is Keynesian economic theory, which involves the manipulation of taxes to solve problems of macroeconomic regulation. The article presents and critically analyzes the scientific discussion on the following issues of the theory of tax policy: definition of this concept, elemental composition and principles, content of relevant activities, assessing the effectiveness. The study made it possible to formulate a definition of tax policy, characterize the stages of tax policy as a special management activity, and propose a methodological approach to assessing the effectiveness of tax policy.

Keywords: essence of tax policy, tax policy as an activity, assessing the effectiveness.

Введение.

Теоретические аспекты налоговой политики в новейший период экономической истории России, с одной стороны, относятся к дискуссионной проблематике, так как нет формализованных представлений о ее сущности, принципах, элементах и т.п., с другой стороны, круг ученых, исследующих их, ограничен, как и количество публикаций, отражающих результаты соответствующих изысканий. Данная статья является попыткой критического осмысления существующих подходов к определению сущностных черт налоговой политики, а также развития некоторых их аспектов.

Так как среди экономических теорий только кейнсианство предполагает использование манипулирования налогами для достижения целей экономического роста, то рассматривать налоговую политику целесообразно в данной научной парадигме. На основе теории Дж. Кейнса позднее сформировались концепции циклического балансирования и долгосрочного программирования бюджета (Стокгольмская экономическая школа). Данное направление является антиподом экономики предложения (Лаффер А. и др.) и теории монетаризма (Фридман М.), основанной на принципах либерализма, которые развивают классическую экономическую теорию (нерегулируемый рынок, низкие налоги, сбалансированный бюджет).

Предложения в связи с современным периодом индустриализации, характеризующимся использованием больших данных и цифровизацией, основываются на институциональной теории (Бренанн Дж., Бьюкенен Дж.) при исследовании налоговой политики декларируются, но не получили развития в виде структуры институтов, разрабатывающих и реализующих налоговую политику [7, 101].

Правительство России официально не заявляет, какой теории оно придерживается при разработке налоговой политики. Оценки российских ученых о экономической направленности налоговой политики в РФ в последние годы значительно трансформировались. В десятые годы либеральные принципы налоговой политики в соответствии с доктриной экономики предложения не подвергаются сомнению. В двадцатые годы преобладает мнение, что необходима политика разумных налогов, способствующая как развитию бизнеса, так и поддержанию на необходимом уровне расходов бюджета на социальные цели. В настоящее время реализуемая в России налоговая

политика справедливо критикуется. Отмечается, что результаты социальных национальных проектов не очевидны, а налоговый механизм имеет фискальную направленность в соответствии с принципами экономики предложения [16, 236]. Текущие задачи налоговой политики России позволяют говорить о приоритете регулирующей функции налогов, что соответствует идеям кейнсианской доктрины. Представляется, что исследование теоретических аспектов налоговой политики следует проводить, учитывая данную тенденцию.

Результаты исследования.

Отечественные ученые представляют налоговую политику как действия государства (А.Г. Грязнова [15,605], М.В. Романовский [10, 28]) или как целевые меры в налоговой сфере, закрепленные в нормах права (Т.Ф. Юткина [17, 29]). Имеются предложения рассматривать налоговую политику в широком контексте как элемент финансовой политики, связанный с достижением целей пополнения бюджета (И. М. Александров [1, 113]), удовлетворением потребностей в финансовых средствах государства, бизнеса и домашних хозяйств (В.Г. Пансков [11, 50]).

Более комплексно представлять налоговую политику в составе социально-экономической политики, ставящей цели достижения экономического роста, гармонизации интересов участников рыночных отношений, общественного прогресса, предлагается в трудах Д. Г. Черника [16, 25]. Попыткой синтезировать вышеназванные подходы к дефиниции налоговой политики является следующее определение: налоговая политика представляет собой систему налоговых мероприятий, осуществляемых государством в связи с формированием его доходов и регулированием экономики [7, 6]

Российская финансовая наука структурирует налоговую политику, выделяя типы, модели, виды, принципы и цели [6, 67]. В публикациях преобладает точка зрения, согласно которой модели налоговой политики представлены ее типами, а последние определяются ее основополагающими принципами. Однако, этот аспект теории налогов представлен в научной печати ограниченно. Отмечается, что в настоящее время правительства не отдают предпочтение определенному виду налоговой политики, а используют интерференцию элементов различных стандартных моделей (максимальных, разумных

налогов, налогового стимулирования экономики) или модификацию таковых [5, 36].

Справедливо отмечается, что наряду с принципами налогообложения и формирования налоговой системы самостоятельными и значимыми являются принципы налоговой политики [16, 41]. В публикациях отмечается наличие теоретической дискуссии по поводу состава, содержания и практического применения принципов налоговой политики [12, 30]. Содержание дискуссии свидетельствует о нерешенности данной проблемы теории финансов. Так, сформулированные А.В.Ароновым, А.В.Кашиним двенадцать принципов налоговой политики по сути являются рекомендациями по налоговому администрированию [2, 342-357]. В учебнике под редакцией И.А.Майбурова [6, 25-28] как принципы налоговой политики представлены базовые принципы финансового управления, которые присущи не только налоговой политике.

В научной печати также обсуждается рассмотрение сущности налоговой политики как деятельности. В целом сформировался общий подход, имеются только различные варианты интерпретации содержания этой деятельности. Так, научная школа Петербурга полагает, что налоговая политика предполагает деятельность по ее формированию и реализации [13, 26]. Московские ученые включают в данный процесс следующий алгоритм действий государства: разработка концепции налогообложения; формирование налогового механизма; реализация концепции на практике; оценка эффективности налоговой системы [16, 26]. Финансисты Екатеринбурга предлагают рассматривать соответствующую деятельность на таких стадиях, как формирование, реализация, оценка результатов, коррекция [6, 35]. Разделяя данный подход, солидарны также с тем, что содержание деятельности на указанных стадиях налоговой политики исследовано недостаточно.

Научный интерес представляют методологические аспекты такой стадии налоговой политики, оценка ее результатов или эффективности. Доктрина экономики благосостояния обосновывает теорию оптимального налогообложения, предполагающую, что фискальная эффективность (оптимальный уровень налоговой нагрузки в зависимости от дохода налогоплательщика) налогообложения должны конкурировать; искусство компромисса правительства в выборе между эффективностью и справедливостью есть налоговая политика. Данной концепции соответствуют взгляды российских ученых, которые рассматривают перераспределение доходов от более обеспеченных к менее обеспеченным как условие роста выгоды богатых, поскольку в этом случае обеспечивается экономическая безопасность и социальная стабильности [14, 11].

Западные экономические школы представляют эффективную налоговую политику в контексте влияния налогообложения на преодоления «фiasco» рынка. Так, для нивелирования преимущественного распределения ресурсов производителям частных благ механизмы налогового регулирования должны быть настроены таким образом, чтобы потребители были равно заинтересованы в оплате общественных благ и услуг частного сектора. Эффективное налоговое регулирование должно быть направлено на преодоление провала рынка в распределении ресурсов, обусловленного объективно более выгодными условиями деятельности экономических агентов, за счет налогового изъятия части рента (монопольного) дохода. Обосновывается, что налоговая политика является эффективной, когда способствует рациональному использованию богатств природы. Для этого в налоговой системе должны быть инструменты выравнивания рентабельности добывающих компаний.

Теоретические и методические вопросы эффективности налоговой политики являлись предметом научной дискуссии российских ученых, начиная с нулевых годов [8]. Для оценки эффективности налоговой политики в качестве основного предлагался расчет базовых показателей, характеризующих налоговую нагрузку и социально-экономическое развитие территории [4, 27]. В работах И.Л. Юрзиновой эффективность налоговой политики определяется на основе коэффициентов лояльности, отражающих степень соответствия последствий налоговых реформ ожиданиям экономических субъектов [17, 47-49].

В публикациях последних лет справедливо отмечается, что понимание налоговой политики как комплексного понятия требует многоаспектного подхода к оценке ее эффективности, предполагающего определение экономического, организационного, управленческого, социального, инновационного, административного и экологического индикаторов ее результатов [16, 46]. Обосновывается единство эффективности налоговой политики и эффективности налоговой системы: меры налоговой политики эффективны, если они обеспечивают эффективность налоговой системы, то есть способность выполнять налоговой системой ее функции [3, 118]. Рассматривая широкий круг подходов к оценке эффективности налоговой политики (системный, концептуальный, аспектный, эмпирический, прагматический, научный, практический), авторы предлагают использовать системный и аспектный и рассчитывать показатели эффективности налоговой политики (налоговая нагрузка, отклонения фактических налоговых поступлений от плановых, динамика налоговых доходов), а также учитывать экспертные оценки соответствия налоговой политики сложившимся тенденциям в экономике и социальной сфере [9, 87].

Выводы

Основываясь на опубликованных результатах исследований, уважаемых ученых, сформулируем авторскую точку зрения по проблематике теории налоговой политики.

- В определении налоговой политики необходимо отразить, она основывается на базовой экономической доктрине. Если при разработке экономической политики, в частности налоговой политики, органы государственного управления не считают необходимым придерживаться принципов и постулатов определенной теоретической концепции, то тактические задачи и механизмы могут не в полной мере соответствовать стратегическим целям.

Процесс разработки налоговой политики включает анализ достигнутых результатов в предшествующем периоде, постановку целей, разработку механизма их достижения и др., то есть состоит из последовательных действий, а не мероприятий. Мероприятия разрабатываются в рамках налогового механизма на стадии реализации налоговой политики.

Таким образом, налоговая политика – это направление финансовой политики государства, которое представлено деятельностью органов управления, включающей постановку целей, разработку и реализацию необходимых для их достижения механизмов, включая специфические инструменты и мероприятия и, с учетом основополагающих экономических принципов и приоритетов общественного развития.

- Исходя из хрестоматийных определений понятий «тип» и «модель», представляется, что тип определяет модели. Следовательно, фискальный тип налоговой политики реализуется в модели максимальных налогов, а регулирующий – в моделях налогов оптимальных и минимальных.

- Развивая подход уральской финансовой школы, полагаем целесообразным выделять три этапа налоговой политики как управленческой деятельности: планирование, оперативное управление, контроль. Они отличаются от других процессов управления

финансами особыми составляющими данную деятельность элементами.

На этапе планирования осуществляются анализ фактической ситуации в общественных финансах, прогноз базовых макроэкономических параметров, влияющих на налогообложение, определение целевых параметров тактического и среднесрочного периодов, планирование индикаторов налоговых доходов, разработка инструментов достижения целей, делегирование полномочий по реализации налоговой политики уполномоченным структурам.

На этапе оперативного управления происходит доведение до исполнителей налоговых инструментов (нормы, методики, индикаторы и т.п.), осуществляется налоговое администрирование, а также мониторинг и регулирование по его результатам механизма достижения целевых показателей.

На этапе последующего контроля реализации налоговой политики выявляется степень достижения экономических целей налогового регулирования, плановых количественных фискальных показателей и оценка эффективности функционирования налоговых структур.

- Эффективность налоговой системы и налоговой политики не равнозначные понятия. Налоговая система является эффективной, если ее организация

соответствует классическим принципам налогообложения. Однако, исключительно недискреционные инструменты не всегда позволяют выполнить поставленные задачи налогового регулирования. В тоже время влияние субъективного фактора (сознательное или случайное игнорирование объективных экономических тенденций) может оказать негативное влияние на действенность дискреционной налоговой политики.

Эффективность налоговой политики следует определять на основе системы показателей, которая состоит из двух разделов. Первый раздел включает относительно постоянные индикаторы выполнения плана поступления налоговых доходов в бюджет – структурные и динамические, и характеризует эффективность фискальной политики. Показатели второго раздела должны характеризовать эффективность налогового регулирования. Эта составляющая налоговой политики многоаспектна, не по всем направлениям характеризуется конкретными количественными параметрами, поэтому нет стандартных показателей оценки ее эффективности.

Структурно состав подразделов в зависимости от характера целей и их количественной идентификации проиллюстрирован в таблице 1.

Таблица 1 - Показателей оценки эффективности налоговой политики регулирования

Подраздел 1				
Формулировка цели	Количественный параметр достижения цели	Фактически достигнутый количественный параметр	Отклонение фактического параметра от целевого, %	
Подраздел 2				
Формулировка цели	Критериальный показатель достижения цели	Значение критериального показателя в базовом периоде	Значение критериального показателя в отчетном периоде	Отклонение отчетного значения критериального показателя от планового

Библиографический список

1. Александров И.М. Налоги и налогообложение: Учебник / 10-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2009. - 228 с.
2. Аронов А. В., С. Налоговая политика и налоговое администрирование: учебное пособие / А. В. Аронов, В. А. Кашин. - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2013. – 540 с.
3. Гончаренко Л.И., Вишневецкий В.П., Гурнак А.В. Особенности налогового регулирования в контексте четвертой промышленной революции. / Экономика. Налоги. Право. 2020. Том 13, № 1, - с. 114-122
4. Евстафьева А.Х. Методы оценки эффективности налоговой политики региона / Вестник Пермского университета. 2013, Вып. 3(18), - стр. 23-31
5. Лапинкас А. А., Хайкин М. М. Ценностные ориентиры евразийской экономической интеграции и управленческие риски / Проблемы современной экономики. 2019. № 3, Т 1, - с. 34 - 38
6. Майбуров И. А. Налоговая политика. Теория и практика: Учебник/ УФУ им. Б.Н. Ельцина. -1.-Москва: Издательство «Юнити-Дана», 2017.- 519 с.
7. Малис , Н.И. Эволюция налоговой политики России: монография /Н. И. Малис, Л. П. Грундел, Д. И. Ряховский, А, В. Гурнак ;под ред. Н.И. МАлис.- Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2021.-274 с.
8. Малкина Л. В. Экономическая эффективность налоговой политики. / Вестник Ростовского государственного университета. 2006. №4, часть 2, - с. 181-187
9. Маслихова Е. А., Данилова С. В., Ильных Ю. М. Оценка эффективности современной государственной налоговой политики. / Вестник Алтайской академии экономики и права. 2023. № 10, - с. 84-90
10. Налоги и налогообложение: Учеб. для студентов вузов / Под ред. М.В. Романовского и О.В. Врублевской. - 6 изд. испр. и доп.: Питер, 2009. - 576 с.
11. Пансков В. Г. Налоги и налоговая система Российской Федерации [Текст] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям "Налоги и налогообложение", "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / - Москва : Финансы и статистика, 2007. - 459 с.
12. Пансков В. Г. О некоторых дискуссионных вопросах теории налогообложения. / Финансы. 2022. №6, с. 28-31
13. Сердюков А.Э. Налоги и налогообложение: учебник для студентов высших учебных заведений / А. Э. Сердюков, Е. С. Вылкова, А. Л. Тарасевич. - 2-е изд. - Москва [и др.]: Питер, 2008. - 702 с.
14. Сухарев О.С. Эффективность экономической политики: методы оценки / Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 11 (140), - с. 2-13
15. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / По общ. ред. А.Г. Грязновой. - Москва: Финансы и статистика, 2004. - 1165 с. Черник Д.Г. Налоговая политика государства: учебник для вузов/Д.Г. Черник, Ю.Д. Шмелев, М.В. Типалина; под редакцией Д.Г. Черника. - 2-е изд., перераб. И доп.- Москва: Издательство Юрайт, 2023. - 471 с.

16. Черник Д.Г. Налоговая политика государства: учебник для вузов/Д.Г. Черник, Ю.Д. Шмелев, М.В. Типалина; под редакцией Д.Г. Черника. - 2-е изд., перераб. и доп.- Москва: Издательство Юрайт, 2023. - 471 с.
17. Юрзинова И. Л. Совершенствование методов оценки социально-экономической эффективности от мероприятий налоговой политики на различных уровнях экономической агрегации. / Экономический анализ: теория и практика. 2009. №8, - с. 44-51
18. Юткина Т. Ф. Налоги и налогообложение: Учеб. для студентов вузов, обучающихся по экон. спец. / 3. изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2003. - 574 с.

References

1. Aleksandrov I.M. Nalogi i nalogooblozhenie: Uchebnik / 10-e izd., pererab. i dop. - M.: Izdatelsko-torgovaya korporaciya "Dashkov i K", 2009. - 228 s.
2. Aronov A. V., S. Nalogovaya politika i nalogovoe administrirovanie: uchebnoe posobie / A. V. Aronov, V. A. Kashin. - Moskva: Magistr: INFRA-M, 2013. - 540 s.
3. Goncharenko L.I., Vishnevskij V.P., Gurnak A.V. Osobennosti nalogovogo regulirovaniya v kontekste chetvertoj promyshlennoj revolyucii. / Ekonomika. Nalogi. Pravo. 2020. Tom 13, № 1, - s. 114-122
4. Evstafeva A.H. Metody ocenki effektivnosti nalogovoj politiki regiona / Vestnik Permskogo universiteta. 2013, Vyp. 3(18), - str. 23-31
5. Lapinskas A. A., Hajkin M. M. Cennostnye orientiry evrazijskoj ekonomicheskoy integracii i upravlencheskie riski / Problemy sovremennoj ekonomiki. 2019. № 3, T 1, - s. 34 - 38
6. Majburov I. A. Nalogovaya politika. Teoriya i praktika: Uchebnik/ UFU im. B.N. Elcina. -1.-Moskva: Izdatelstvo «YUniti-Dana», 2017.- 519 s.
7. Malis , N.I. Evolyuciya nalogovoj politiki Rossii: monografiya /N. I. Malis, L. P. Grundel, D. I. Ryahovskij, A, V. Gurnak ;pod red. N.I. MALis.- Moskva : Izdatelsko-torgovaya korporaciya «Dashkov i K», 2021.-274 s.
8. Malkina L. V. Ekonomicheskaya effektivnost nalogovoj politiki. / Vestnik Rostovskogo gosudarstvennogo universiteta. 2006. №4, chast 2, - s. 181-187
9. Masliхова E. A., Danilova S. V., Ilinykh YU. M. Ocenka effektivnosti sovremennoj gosudarstvennoj nalogovoj politiki. / Vestnik Altajskoj akademii ekonomiki i prava. 2023. № 10, - s. 84-90
10. Nalogi i nalogooblozhenie: Ucheb. dlya studentov vuzov / Pod red. M.V. Romanovskogo i O.V. Vrublevskoj. - 6 izd. ispr. i dop.: Piter, 2009. - 576 s.
11. Panskov V. G. Nalogi i nalogovaya sistema Rossijskoj Federacii [Tekst] : uchebnik dlya studentov vuzov, obuchayushchihsya po specialnostyam "Nalogi i nalogooblozhenie", "Finansy i kredit", "Buhgalterskij uchet, analiz i audit" / - Moskva : Finansy i statistika, 2007. - 459 s.
12. Panskov V. G. O nekotoryh diskussionnyh voprosah teorii nalogooblozheniya. / Finansy. 2022. №6, s. 28-31
13. Serdyukov A.E. Nalogi i nalogooblozhenie: uchebnik dlya studentov vysshih uchebnyh zavedenij / A. E. Serdyukov, E. S. Vylkova, A. L. Tarasevich. - 2-e izd. - Moskva [i dr.]: Piter, 2008. - 702 s.
14. Suharev O.S. Effektivnost ekonomicheskoy politiki: metody ocenki / Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika. 2009. № 11 (140), - s. 2-13
15. Finansovo-kreditnyj enciklopedicheskij slovar / Po obshch. red. A.G. Gryaznoj. - Moskva: Finansy i statistika, 2004. - 1165 s. Chernik D.G. Nalogovaya politika gosudarstva: uchebnik dlya vuzov/D.G. Chernik, YU.D. Shmelev, M.V. Tiplina; pod redakciej D.G. Chernika. - 2-e izd., pererab. I dop.- Moskva: Izdatelstvo YUrajt, 2023. - 471 s.
16. Chernik D.G. Nalogovaya politika gosudarstva: uchebnik dlya vuzov/D.G. Chernik, YU.D. Shmelev, M.V. Tiplina; pod redakciej D.G. Chernika. - 2-e izd., pererab. I dop.- Moskva: Izdatelstvo YUrajt, 2023. - 471 s.
17. YUrzinova I. L. Sovershenstvovanie metodov ocenki socialno-ekonomicheskoy effektivnosti ot meropriyatij nalogovoj politiki na razlichnyh urovnnyah ekonomicheskoy agregacii. / Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika. 2009. №8, - s. 44-51
18. YUtkina T. F. Nalogi i nalogooblozhenie: Ucheb. dlya studentov vuzov, obuchayushchihsya po ekon. spec. / 3. izd., pererab. i dop. - Moskva : INFRA-M, 2003. - 574 s.

ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РАСХОДОВ БЮДЖЕТА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Салимбаева Ш.Д., соискатель, Самарский государственный экономический университет

Аннотация: Статья посвящена анализу эффективности использования бюджетных расходов в Республике Казахстан, с особым акцентом на адаптацию бюджетной политики к текущим экономическим и социальным вызовам. Автор исследует динамику и структуру расходов государственного бюджета за период с 2018 по 2022 год, выявляя ключевые направления расходов и их соответствие стратегическим целям национального развития. Особое внимание уделено влиянию бюджетных ассигнований на социальную сферу, включая здравоохранение, образование и социальную защиту, а также на реализацию региональных инициатив. Через анализ данных автор подчеркивает значительное увеличение расходов на социальные нужды, что стало ответом государства на повышенные социальные ожидания населения в условиях экономических трудностей. Акцентируется внимание на проблемах и возможностях, связанных с обслуживанием государственного долга и финансированием инфраструктурных проектов. Также оценивается влияние финансовой политики на усиление политической стабильности и улучшение инвестиционного климата через повышение прозрачности бюджетного процесса. Работа содержит рекомендации по оптимизации расходов, что может способствовать более эффективному управлению государственными ресурсами. Автор аргументирует, что целенаправленное и результативное использование бюджетных средств является критически важным для достижения целей устойчивого развития и поддержания социальной стабильности, особенно в контексте глобальных экономических колебаний и внутренних экономических реформ. В статье применяются количественные методы анализа, включая корреляционный анализ и моделирование, для оценки взаимосвязей между бюджетными расходами и социально-экономическими показателями. Полученные результаты предоставляют ценную информацию для формирования будущих бюджетных стратегий и политик, направленных на укрепление экономической устойчивости страны.

Ключевые слова: бюджет, эффективность, финансы, государство, управление, оценка, контроль, система, расходы.

Abstract: The article is devoted to analysing the efficiency of budget expenditure use in the Republic of Kazakhstan, with a special focus on the adaptation of budget policy to current economic and social challenges. The author investigates the dynamics and structure of state budget expenditures for the period from 2018 to 2022, identifying key areas of expenditures and their compliance with the strategic objectives of national development. Particular attention is paid to the impact of budget allocations on the social sphere, including health, education and social protection, as well as on the implementation of regional initiatives. Through data analysis, the author highlights the significant increase in social spending, which was the states response to the increased social expectations of the population in the context of economic difficulties. The author emphasises the challenges and opportunities associated with servicing public debt and financing infrastructure projects. The paper also assesses the impact of fiscal policy on strengthening political stability and improving the investment climate by increasing the transparency of the budget process. The paper contains recommendations for optimising expenditures, which can contribute to more effective management of public resources. The author argues that targeted and efficient use of budgetary funds is critical for achieving sustainable development goals and maintaining social stability, especially in the context of global economic fluctuations and domestic economic reforms. The article applies quantitative analytical techniques, including correlation analysis and modelling, to assess the relationships between budgetary expenditures and socio-economic indicators. The results provide valuable information for shaping future budgetary strategies and policies aimed at strengthening the countrys economic resilience.

Keywords: budget, efficiency, finance, state, management, evaluation, control, system, expenditure.

Введение. Бюджетная политика Казахстана играет ключевую роль в экономическом и социальном развитии страны. Бюджетная система Казахстана включает в себя Республиканский бюджет, областные бюджеты, бюджеты городов республиканского значения и столицы, а также местные бюджеты. Это позволяет организовать более целенаправленное и эффективное использование средств в различных регионах и секторах [1].

Бюджет страны формируется на основе прогнозов экономического развития и потребностей государственных программ. Он проходит несколько этапов одобрения, начиная с Министерства финансов и заканчивая Парламентом, который утверждает окончательный вариант бюджета.

Бюджетные расходы Казахстана традиционно фокусируются на социальной поддержке, развитии инфраструктуры, образовании, здравоохранении, и усилении национальной безопасности. В последние годы особое внимание уделяется также развитию цифровой инфраструктуры и поддержке инновационных проектов [2].

Основными источниками государственного бюджета являются налоговые поступления, доходы от продажи государственного имущества, прибыль от государственных предприятий, а также международные кредиты и гранты.

Казахстан активно работает над улучшением прозрачности бюджетного процесса. Регулярные публи-

кации отчетов о выполнении бюджета, а также внедрение современных IT-решений для бюджетного учета и контроля за расходами способствуют более эффективному и открытому управлению финансовыми ресурсами [3].

Среди основных вызовов бюджетной политики можно выделить необходимость балансирования между социальными обязательствами и инвестициями в экономическое развитие. Также важно адаптироваться к изменениям в мировой экономике и сырьевых рынках, что может существенно повлиять на доходную часть бюджета.

Бюджетная политика Казахстана продолжает развиваться в направлении усиления финансовой стабильности и создания условий для устойчивого развития страны.

Изучение результативности расходов помогает гарантировать, что каждый вложенный тенге приносит максимальную пользу. Это важно для оптимизации расходов и улучшения общей экономической эффективности государственных инвестиций [4].

Тщательный анализ расходов увеличивает прозрачность финансовых операций и способствует повышению ответственности государственных органов перед населением. Это, в свою очередь, способствует росту доверия граждан к государственным институтам.

Результативное использование бюджета способствует достижению целей устойчивого развития,

включая сокращение бедности, обеспечение качественного образования, улучшение здравоохранения и построение устойчивой инфраструктуры. Каждый из этих аспектов напрямую зависит от эффективного и целевого использования финансовых ресурсов.

Анализ результативности расходов выявляет слабые места и неэффективные направления расходования средств, что позволяет правительству предпринимать меры для их исправления. Это включает в себя перераспределение ресурсов и корректировку бюджетных приоритетов [5].

Понимание, какие расходы были наиболее эффективными в прошлом, помогает формировать более точные и обоснованные бюджетные предложения на будущее. Это обеспечивает более стратегическое и осмысленное распределение бюджетных средств.

В условиях экономических колебаний или финансовых кризисов важно быстро определять, какие расходы можно сократить без существенного ущерба для социального и экономического развития. Изучение результативности расходов предоставляет необходимую информацию для эффективных корректировок [6].

Таким образом, анализ результативности бюджетных расходов не только улучшает экономическое управление, но и поддерживает социальную стабильность и продвигает цели национального развития.

Цель исследования заключается в анализе, как и на что расходуются государственные средства, и в определении степени достижения заявленных социальных и экономических результатов.

Задачи статьи:

- исследование динамики и приоритетов бюджетного распределения, чтобы понять, какие области получают наибольшее финансирование и почему.

- выявление основных препятствий на пути к эффективности, таких как нецелевое использование средств, коррупция, недостаточное финансирование или неэффективное планирование.

- изучение международного опыта может предоставить ценные уроки и лучшие практики, которые можно адаптировать и применить в Казахстане.

- основываясь на анализе данных и идентифицированных проблемах, сформулировать предложения по оптимизации бюджетного процесса.

Материал и методы исследования.

В данной статье были применены количественные методы анализа, включая статистический анализ, корреляционный и регрессионный анализы, а также сравнительный анализ, для оценки эффективности использования бюджетных расходов в Республике Казахстан.

Статистический анализ был использован для обработки первичных данных о расходах государственного бюджета, позволяя выявить тренды и процентные изменения за анализируемый период с 2018 по 2022 год.

Корреляционный анализ применялся для исследования взаимосвязей между уровнем бюджетных ассигнований и ключевыми социально-экономическими показателями, регрессионный анализ был использован для количественной оценки влияния изменений в бюджетных расходах на конкретные социальные и экономические исходы. Сравнительный анализ был проведен для изучения адаптации лучших практик в контексте Казахстана, что способствовало формулированию предложений по оптимизации расходов.

Результаты исследования и их обсуждение. Современный мир характеризуется постоянными экономическими изменениями и вызовами, такими как флуктуации цен на нефть, экономические санкции, и пандемии, которые оказывают прямое влияние на национальные экономики. Для страны, такой как

Казахстан, где значительная часть доходов бюджета зависит от экспорта углеводородов, способность эффективно управлять и распределять бюджетные ресурсы становится ключевым аспектом экономической стабильности и развития [7].

Казахстан ставит перед собой амбициозные цели по улучшению качества жизни своего населения, что требует значительных инвестиций в социальные секторы, такие как здравоохранение, образование и социальная защита. Эффективное использование бюджетных средств помогает обеспечить, что эти инвестиции достигают своих целей, улучшая социальные услуги и общественное благосостояние.

Транспарентность и ответственность в использовании государственных финансов способствует укреплению доверия между государством и гражданами, что важно для политической стабильности. Анализ результативности расходов помогает выявить и корректировать слабые места в финансовой дисциплине, снижая уровень коррупции и повышая общую эффективность государственного управления [8].

Для того чтобы успешно интегрироваться в мировую экономику и привлекать иностранные инвестиции, Казахстану необходимо демонстрировать эффективное и рациональное использование финансовых ресурсов. Это создаёт благоприятный инвестиционный климат и способствует устойчивому экономическому росту [9].

Акцент на результативность бюджетных расходов соответствует глобальным устремлениям к устойчивому развитию. Это обеспечивает более продуманное использование ресурсов, помогая стране достигать целей устойчивого развития ООН, которые включают устранение бедности, борьбу с изменением климата и поддержание экономического роста.

На протяжении последних лет фискальная политика Казахстана подвергалась различным изменениям, отражающим приоритеты страны в ответ на внутренние и международные экономические условия. Следующая диаграмма демонстрирует динамику распределения бюджетных средств между государственным, республиканским и местным бюджетами за период с 2018 по 2022 год. Анализ этих данных предоставляет ценную информацию о фискальной стратегии и управлении бюджетными ресурсами в Республике Казахстан, что является ключевым для понимания направлений государственных инвестиций и финансовой политики страны.

Данные, представленные в диаграмме 1, отображают тенденции расходов бюджета Республики Казахстан за период с 2018 по 2022 год в миллиардах тенге. Основываясь на этих данных, можно провести следующий анализ:

Все три категории бюджета – государственный, республиканский и местный – показывают значительный рост расходов с 2018 по 2022 год.

Государственный бюджет увеличился на 190% с 2018 года, республиканский бюджет – на 185%, в то время как местный бюджет вырос на 220%.

Местные бюджеты показали наибольший рост по сравнению с 2018 годом, что может указывать на увеличение финансирования местных инициатив и на передачу большего количества полномочий от центрального правительства к региональным властям.

Также государственный бюджет в 2018 году составил 11 346,1 млрд. тенге, а к 2022 году увеличился до 21 532,5 млрд. тенге. Наблюдается стабильный рост расходов на протяжении всего периода.

Республиканский бюджет увеличился с 9 636,8 млрд. тенге в 2018 году до 17 791,8 млрд. тенге в 2022 году. Самый маленький прирост между 2020 и 2021 годами, что может быть связано с определёнными экономическими условиями или бюджетными корректировками.

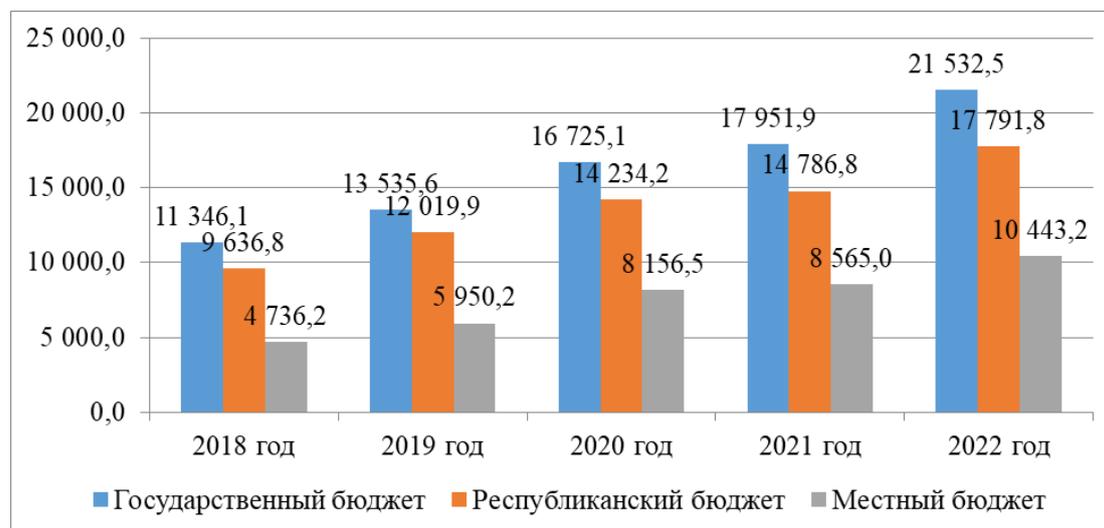


Рисунок 1 - Расходы бюджета Республики Казахстан, млрд. тенге

Местный бюджет показывает самый большой относительный рост с 4 736,2 млрд. тенге до 10 443,2 млрд. тенге, что говорит о значительном усилении финансовой поддержки местных инициатив. Постоянный и значительный рост может отражать усилия по децентрализации и повышению эффективности местного управления.

Этот рост расходов обусловлен несколькими факторами, включая инфляцию, увеличение государственных инвестиций в инфраструктуру и социальные услуги, а также реформы в бюджетной политике. Также усиление местных бюджетов связано с реализацией местных развивающих программ, направленных на повышение качества жизни населения.

Переходя к более детальному анализу расходов республиканского бюджета, важно отметить, как государственные инвестиции распределяются между ключевыми секторами экономики. Динамика расходов, отраженная в следующей таблице, предоставляет информацию о фокусе финансовой политики Казахстана и её изменении за период с 2018 по 2022 год. Представленные данные иллюстрируют объемы вложений в социальную сферу, реальный сектор, обеспечение общественного порядка, обслуживание государственного долга, поддержку регионов, а также другие направления, что позволяет оценить их вклад в общую стратегию развития страны и отклик на текущие социально-экономические потребности населения.

Таблица 1 - Динамика расходов по республиканскому бюджету, млрд. тенге

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2022 года к 2018 году, %
Социальная сфера	4 274,6	5 214,5	6 638,7	7 533,4	8 529,2	199,5
Реальный сектор	1 130,0	1 431,4	1 641,6	1 551,2	1 942,8	171,9
Общественный порядок	1 606,9	1 957,3	2 175,1	2 168,3	3 195,2	198,8
Обслуживание долга	585,9	677,8	762,1	977,7	1 297,4	221,4
Поддержка регионов	1 581,8	1 584,5	2 104,4	2 120,9	2 265,1	143,2
Прочие	155,5	603,6	771,6	435,3	562,0	361,4

Из таблицы 2 можно сделать следующий анализ, самое значительное увеличение расходов отмечается в социальной сфере, что подчеркивает приоритет правительства на социальное развитие и благополучие граждан. Расходы в этой сфере выросли на 199,5% с 2018 по 2022 год, что отражает сильное обязательство государства перед социальными нуждами населения, особенно в контексте возможных социальных последствий экономических вызовов последних лет.

Заметен умеренный рост расходов в реальном секторе, который увеличился на 171,9%. Это может отражать стремление к стимулированию экономического роста и инвестиций в ключевые индустрии и инфраструктуру.

Расходы на обеспечение общественного порядка также значительно выросли (на 198,8%), что может быть связано с усилением мер по обеспечению внутренней безопасности, правопорядка и возможно, с реформами в области правоохранительных органов.

Обслуживание долга показывает самый высокий процент роста (221,4%), что указывает на увеличение государственного долга и/или повышение стоимости его обслуживания. Это может быть следствием как внутренних бюджетных решений, так и внешних факторов, таких как изменения процентных ставок.

Поддержка регионов увеличилась на 143,2%, что говорит о фокусе на региональном развитии и потенциально о более целенаправленном распределении ресурсов с целью сокращения региональных диспропорций.

Раздел "Прочие" расходы показывает резкое увеличение на 361,4%, что потенциально может включать разнообразные нестандартные статьи расходов, требующие дополнительного разъяснения для понимания конкретных причин такого роста.

Расширение бюджетных ассигнований в социальной сфере и на общественный порядок подчеркивает стремление правительства к укреплению социального капитала и безопасности.

Рост расходов на обслуживание долга требует внимания с точки зрения устойчивости государственных финансов и долгосрочной экономической стратегии. Значительные вложения в реальный сектор и поддержку регионов отражают целевую политику в области экономического развития и децентрализации.

Эта динамика расходов свидетельствует о сдвигах в бюджетной политике, которые могут быть связаны с реакцией на социально-экономические вызовы, такие как изменения на мировых рынках, демографические изменения, и необходимость в структурной перестройке экономики [10].

После того, как был проведен подробный анализ объемов бюджетных расходов в абсолютных величинах, целесообразно перейти к рассмотрению структуры расходов республиканского бюджета в процентном соотношении. Это позволит увидеть относительное изменение приоритетов в распределении финансовых ресурсов между различными сферами деятельности. В следующей таблице представлены процентные доли расходов по ключевым секторам за период с 2018 по 2022 год. Эти данные могут помочь выявить тенденции и сдвиги в бюджетной политике, отражая, как изменения в экономической ситуации и политические решения влияют на распределение финансов страны.

Изучая структуру расходов республиканского бюджета Казахстана, представленную в процентном выражении за период с 2018 по 2022 год, можно сделать следующий анализ (рисунок 2): видно, что доля расходов в социальной сфере достигла пика в 2021 году (50,9%), что может отражать усиленные усилия государства по поддержке населения во время пандемии COVID-19. Однако в 2022 году доля немного сократилась до 47,9%, оставаясь тем не менее выше, чем в 2018 году. Это показывает стабильный фокус государства на социальных программах и инициативах. Доля расходов на реальный сектор показывает тенденцию к снижению с 12,1% в 2018 го-

ду до 10,9% в 2022 году. Это может указывать на то, что экономика страны становится менее ориентированной на капитальные вложения и индустриализацию, или на перераспределение ресурсов в пользу других приоритетных секторов.

Наблюдается увеличение доли расходов на общественный порядок с 14,7% в 2021 году до 18,0% в 2022 году. Такой рост может быть связан с усилиями по повышению безопасности, правопорядка и возможно, с реформами в правоохранительной системе.

Доля расходов на обслуживание долга постепенно увеличивалась с 2018 года (6,3%) до 2022 года (7,3%), что подтверждает предыдущие наблюдения о растущей нагрузке по обслуживанию государственного долга.

Происходит снижение доли расходов на поддержку регионов с 16,9% в 2018 году до 12,7% в 2022 году. Это может отразить изменение в политике централизации или эффективности расходов, направленных на региональное развитие.

Категория "Прочие" показывает изменчивость: сначала увеличение с 1,7% в 2018 году до 5,5% в 2020 году, затем снижение до 3,2% в 2022 году. Это может свидетельствовать о разовых или нерегулярных расходах, которые не попадают в стандартные категории бюджета.

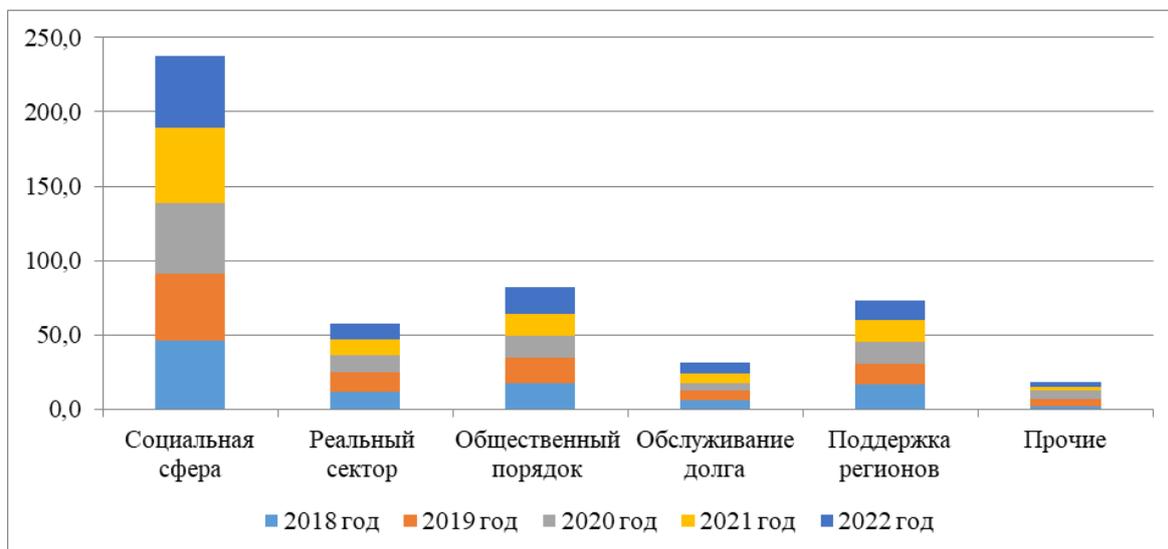


Рисунок 2 - Структура расходов по республиканскому бюджету, %

Структура расходов отражает широкие социально-экономические приоритеты Казахстана, с особым акцентом на социальную сферу и усилением внимания к общественному порядку. Увеличение доли расходов на обслуживание долга сигнализирует о возрастающей нагрузке на бюджет и необходимости в управлении государственным долгом.

Продолжая тему анализа результативности бюджетных расходов, следующая таблица содержит данные по динамике расходов по республиканскому бюджету в период с 2018 по 2022 год. Эти данные позволяют не только оценить объемы финансирования различных секторов экономики, но и увидеть, как менялись приоритеты государственных инвестиций на протяжении последних пяти лет. Анализируя расходы по ключевым направлениям, таким как социальная сфера, реальный сектор, обслуживание государственного долга и поддержка регионов, можно выявить не только фактические тенденции распределения бюджетных средств, но и оценить их соответствие заявленным целям и задачам национальной экономической политики [12].

Анализ 2 таблицы, представляющей динамику расходов по республиканскому бюджету Республики Казахстан за период с 2018 по 2022 год, позволяет

выявить ключевые направления и изменения в бюджетной политике страны. Это значительное увеличение расходов в социальной сфере с 4,2746 триллиона тенге в 2018 году до 8,5292 триллиона тенге в 2022 году (рост на 199,5%) подчеркивает приоритет государства на улучшение социальных услуг и поддержку населения. Это включает финансирование образования, здравоохранения и социального обеспечения, что особенно важно для поддержки граждан в условиях экономических вызовов.

Умеренный рост расходов в этом секторе с 1,1300 триллиона тенге до 1,9428 триллиона тенге (рост на 71,9%) указывает на продолжающиеся инвестиции в индустриальное и экономическое развитие страны, хотя темпы роста менее выражены по сравнению с социальной сферой.

Обслуживание долга: Расходы на обслуживание государственного долга выросли на 221,4% – с 585,9 миллиардов тенге в 2018 году до 1,2974 триллиона тенге в 2022 году. Это отражает увеличение государственного долга и/или стоимости его обслуживания, что может быть следствием внешних экономических шоков и политики заимствований.

Таблица 2 - Динамика социально-экономических показателей Республики Казахстан

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год
Бюджет на соц. сферу, млрд. тенге	4 274,6	5 214,5	6 638,7	7 533,4	8 529,2
Естественный прирост населения, человек	267 351	269 182	265 491	264 088	270 370
Обучающиеся в высших учебных заведениях, человек	542,5	604,3	576,6	575,5	578,2
Среднедушевые номинальные денежные доходы населения, тенге	93 135	104 282	116 126	130 616	157 017
Занятое население, тыс. человек	8695,0	8780,8	8 732,0	8807,1	8971,5
Безработное население, тыс. человек	443,6	440,7	448,8	449,6	458,3
Уровень безработицы, в процентах	4,9	4,8	4,9	4,9	4,9

Рост расходов на поддержку регионов на 143,2% с 1,5818 триллиона тенге в 2018 году до 2,2651 триллиона тенге в 2022 году подчеркивает стремление к децентрализации и укреплению регионального развития, что способствует уменьшению региональных диспропорций.

Раздел "Прочие" показывает значительное увеличение расходов на 361,4% с 155,5 миллиардов тенге до 562,0 миллиардов тенге, что может включать разнообразные нестандартные статьи расходов и требует дополнительного разъяснения для понимания конкретных причин такого роста.

Этот анализ позволяет заключить, что бюджетные ассигнования Казахстана в последние годы были

сфокусированы на социальной поддержке граждан, что отражает глобальные вызовы и внутренние потребности страны. При этом наблюдается продолжение инвестиций в экономическое развитие и региональную политику, что важно для общего устойчивого развития государства [13].

В ходе исследования был проведен анализ зависимости продолжительности жизни населения от бюджета на социальную сферу в Республике Казахстан. Данные собраны за период с 2016 по 2022 годы и включают показатели бюджетных ассигнований и средней продолжительности жизни.

Таблица

Годы	Бюджет на соц. сферу (млрд. тенге) - X	Продолжительность жизни населения при рождении (все население), лет - Y
2016 год	2556,6	68,45
2011 год	2991,8	68,69
2012 год	3457,3	69,52
2013 год	3712,6	70,62
2014 год	4135,1	71,44
2015 год	4261,0	71,97
2016 год	5682,3	72,41
2017 год	6104,2	72,95
2018 год	6542,2	73,15
2019 год	8152,9	73,18
2020 год	8311,6	71,37
2021 год	9374,3	70,23
2022 год	10139,2	74,44

Корреляционный анализ позволил установить форму связи между данными показателями. Поле корреляции навело нас на предположение о наличии экспоненциальной зависимости между исследуемыми переменными [14]. Для подтверждения этой гипотезы было построено экспоненциальное уравнение регрессии:

$$y = a \cdot e^{b \cdot x} \quad \text{или} \quad \ln(y) = \ln(a) + b \cdot x$$

где:

y — продолжительность жизни населения,

x — бюджет на соц. сферу,
 a и b — параметры модели, оцененные на основе выборочных данных методом наименьших квадратов.

После применяя логарифмирование, получили линейное уравнение:

$$\ln(y) = \ln(a) + b \cdot x$$

Для расчета параметров регрессии построим расчетную таблицу

Таблица

x	ln(y)	x ²	ln(y) ²	x*ln(y)
0	0	0	0	0
2556.5	4.2261	6536115.6	17.86	10804.3
2991.7	4.2296	8950747.2	17.8895	12654.0
3457.2	4.2416	11952755.5	17.9913	14664.4
3712.6	4.2573	13783651.8	18.1247	15805.8
4135.1	4.2689	17099418.6	18.2231	17652.3
4261.0	4.2762	18156143.8	18.2863	18221.11
5682.2	4.2823	32288468.9	18.3385	24333.5
6104.1	4.2898	37260668.5	18.4022	26185.4
6542.2	4.2925	42800389.0	18.4257	28082.4
8152.9	4.2929	66469790.9	18.4292	34999.7
8311.6	4.2679	69083285.2	18.2148	35473.0
9374.2	4.2518	87877076.7	18.0776	39857.3
10139.2	4.31	102804220.2	18.576	43700.0
0	0	0	0	0
75421.1	55.4869	515062732.5	236.8389	322433.8

В результате МНК (метод наименьших квадратов) - оценки параметров были получены следующие коэффициенты: $b=0.00032$ и $a=2.0912$. Это привело нас к эмпирическому уравнению регрессии:

$$y=8.09429 \cdot e^{0.00032 \cdot x} - 8.09429 \cdot e^{0.00032 \cdot x}$$

Эмпирические коэффициенты указывают на то, что увеличение бюджета на социальную сферу на один миллиард тенге связано с увеличением продолжительности жизни населения, что соответствует общей тенденции в данных.

Тесты значимости показали, что коэффициент корреляции статистически значим, что позволяет отвергнуть нулевую гипотезу о его равенстве нулю. Данный результат подтверждает значимость связи между рассмотренными переменными.

Интервальная оценка для коэффициента корреляции позволила установить, что с 95% вероятностью истинное значение коэффициента корреляции находится в диапазоне от 0.137 до 1. Эмпирическое корреляционное отношение, равное 0.663, указывает на заметную тесноту зависимости.

Изучение взаимосвязи между бюджетом на социальную сферу и продолжительностью жизни выявило умеренное влияние финансирования на социальные исходы. Эмпирический анализ предполагает, что увеличение инвестиций в социальную сферу может способствовать улучшению здоровья населения. Эти выводы могут быть использованы для разработки более целенаправленных стратегий государственного финансирования в области социальной политики [15].

Выводы.

Исследование бюджетной политики Казахстана и анализ результативности расходов бюджета выявили ряд важных тенденций и стратегических направлений, которые заслуживают внимания в контексте устойчивого развития и социальной стабильности страны. Важным аспектом стала акцентированность на социальной сфере, что отражается в значительном

увеличении бюджетных ассигнований на здравоохранение, образование и социальное обеспечение. Эти инвестиции направлены на улучшение качества жизни населения и поддержку граждан в периоды экономических и социальных вызовов [16].

Также было отмечено увеличение расходов на обслуживание государственного долга, что подчеркивает необходимость внимательного управления государственными финансами и бюджетной ответственности. Рост расходов в этом секторе подчеркивает важность баланса между заимствованиями и финансовой устойчивостью [17].

Усиление финансирования региональных проектов и децентрализация власти указывают на стремление правительства повысить эффективность управления и развитие местных инициатив, что важно для сокращения региональных диспропорций и стимулирования местного экономического роста [18].

Кроме того, результаты исследования показывают, что прозрачность и открытость в бюджетном процессе способствуют укреплению доверия между государством и гражданами, повышению общественного контроля и ответственности властей. Это, в свою очередь, способствует созданию благоприятного инвестиционного климата и привлечению иностранных инвестиций [19].

Исследование также подчеркивает важность адаптации бюджетной политики к изменениям в мировой экономике и внутренним экономическим условиям, что является ключевым фактором в обеспечении устойчивого развития и экономической стабильности страны [20].

В заключение, данное исследование подтверждает, что результативное и целенаправленное использование государственных средств является критически важным для достижения национальных целей устойчивого развития и социальной стабильности, требуя при этом продолжения усилий по оптимизации расходов и усилению финансовой дисциплины на всех уровнях управления.

Библиографический список

1. Есымханова З.К., Сакенова З.М., Жуанышев А.Е., Сакенов Н.А. НЕКОТОРЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ КАЗАХСТАНА // НАУ. 2020. №51-1 (51).
2. Нурпеисова А.А. Анализ финансового обеспечения социальной сферы республики Казахстан в современных условиях share * MERGEFORMAT // Евразийский Союз Ученых. 2019. №12-1 (69).
3. Молчанова Н. П., Молчанов И. Н., Нуралиев А. А. Особенности управления формированием бюджета: методический и практический опыт Республики Казахстан и его применимость в России // Вопросы управления. 2019. №5
4. Курмангалиева А.К. Расчет показателей эффективности использования инвестиций в Казахстане // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2015. №25.
5. Тишутина О.И., Михайлов А.В. Бюджетные расходы: вопросы эффективности, результативности и разработка системы показателей оценки // ПСЭ. 2012. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/byudzhethnyerashody-voprosy-effektivnosti-rezultativnosti-i-razrabotka-sistemy-pokazateley-otsenki> (дата обращения: 15.03.2024).
6. Гуськов Ю.В., Мошкин А.С. Формирование направлений минимизации и оценка уровня экономии бюджетных расходов в условиях экономического кризиса, обострения глобальных проблем и повышения рисков чрезвычайных ситуаций // Научные и образовательные проблемы гражданской защиты. 2016. №4 (31).
7. Иванов О. Б. Современный мир: глобальные тенденции, вызовы и угрозы // ЭТАП. 2019. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyy-mir-globalnye-tendentsii-vyzovy-i-ugrozy> (дата обращения: 15.03.2024).
8. Темиров М.Х. ВОПРОСЫ ПОВЫШЕНИЯ ПРОЗРАЧНОСТИ В ФИНАНСОВОМ КОНТРОЛЕ // JBM. 2024. №10. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/voprosy-povysheniya-prozrachnosti-v-finansovom-kontrole> (дата обращения: 15.03.2024).
9. Утегенова А.М. Привлечение иностранных инвестиций: перспективы инвестиционной активности и инвестиционные возможности Республики Казахстан // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2015. №20.
10. Соляникова Светлана Петровна НАДЛЕЖАЩАЯ БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА ДЛЯ МЕНЯЮЩЕЙСЯ ЭКОНОМИКИ // Мир новой экономики. 2021. №2.
11. Салимбаева Ш.Д. Анализ экономического содержания расходов бюджета Республики Казахстан // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2022. – № 4-2. – С. 246-254
12. Юркин М.О. Результативность расходования средств бюджета на принципах бюджетирования, ориентированного на результат (на примере ЕАО) // Вестник ПГУ им. Шолом-Алейхема. 2014. №1 (14).
13. Нурланова Наила Капеновна Новая политика экономического развития Казахстана в условиях глобальных вызовов XXI века // Экономика и финансы (Узбекистан). 2015. №5.

14. Баврина А.П., Борисов И.Б. СОВРЕМЕННЫЕ ПРАВИЛА ПРИМЕНЕНИЯ КОРРЕЛЯЦИОННОГО АНАЛИЗА // Медицинский альманах. 2021. №3 (68).
15. Маллаева М.И., Ниналалова Ф.И. Совершенствование бюджетного финансирования социальной сферы как фактор повышения качества жизни населения // Финансы и кредит. 2011. №39 (471).
16. Нурмаганбетова М.С. ТЕНДЕНЦИИ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ БЮДЖЕТНОГО ПРОЦЕССА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН // Форум молодых ученых. 2019. №1-2 (29).
17. Додонов В.Ю. ПАНДЕМИЯ COVID-19 КАК ФАКТОР НАРАЩИВАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА. ОПЫТ КАЗАХСТАНА В КОНТЕКСТЕ МИРОВОЙ СИТУАЦИИ // Финансовый журнал. 2022. №4.
18. Акишев А. А. Региональная политика, направленная на снижение территориальных экономических и социальных диспропорций в Республике Казахстан // Journal of Siberian Medical Sciences. 2007. №2.
19. Темиров Мухаммадали Хамидович ВОПРОСЫ ПОВЫШЕНИЯ ПРОЗРАЧНОСТИ В ФИНАНСОВОМ КОНТРОЛЕ // JMBM. 2024. №10.
20. Балашев Н.Б., Воскресенская Л.Н., Добрынина А.Д. БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА КАК ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЙ ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РОССИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ // РПЭ. 2021. №4 (126).

References

1. Esmhanova Z.K., Sakenova Z.M., ZHuanyshev A.E., Sakenov N.A. NEKOTORYE TENDENCII FUNKCIONIROVANIYA BYUDZHETNOJ SISTEMY KAZAHSTANA // NAU. 2020. №51-1 (51).
2. Nurpeisova A.A. Analiz finansovogo obespecheniya socialnoj sfery respubliky Kazahstan v sovremennyh usloviyah shape * MERGEFORMAT // Evrazijskij Soyuz Uchenyh. 2019. №12-1 (69).
3. Molchanova N. P., Molchanov I. N., Nuraliev A. A. Osobennosti upravleniya formirovaniem byudzheta: metodicheskij i prakticheskij opyt Respubliki Kazahstan i ego primenimost v Rossii // Voprosy upravleniya. 2019. №5
4. Kurmangalieva A.K. Raschet pokazatelej effektivnosti ispolzovaniya investicij v Kazahstane // Ekonomika i upravlenie v XXI veke: tendencii razvitiya. 2015. №25.
5. Tishutina O.I., Mihajlov A.V. Byudzhetyne rashody: voprosy effektivnosti, rezul'tativnosti i razrabotka sistemy pokazatelej ocenki // PSE. 2012. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/byudzhetyne-rashody-voprosy-effektivnosti-rezultativnosti-i-razrabotka-sistemy-pokazateley-otsenki> (data obrashcheniya: 15.03.2024).
6. Guskov YU.V., Moshkin A.S. Formirovanie napravlenij minimizacii i ocenka urovnya ekonomii byudzhetnyh raskhodov v usloviyah ekonomicheskogo krizisa, obostreniya globalnyh problem i povysheniya riskov chrezvychajnyh situacij // Nauchnye i obrazovatelnye problemy grazhdanskoj zashchity. 2016. №4 (31).
7. Ivanov O. B. Sovremennyy mir: globalnye tendencii, vyzovy i ugrozy // ETAP. 2019. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyy-mir-globalnye-tendentsii-vyzovy-i-ugrozy> (data obrashcheniya: 15.03.2024).
8. Temirov M.H. VOPROSY POVYSHENIYA PROZRACHNOSTI V FINANSOVOM KONTOLE // JMBM. 2024. №10. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/voprosy-povysheniya-prozrachnosti-v-finansovom-kontrolle> (data obrashcheniya: 15.03.2024).
9. Utegenova A.M. Privlechenie inostrannyh investicij: perspektivy investicionnoj aktivnosti i investicionnye vozmozhnosti Respubliki Kazahstan // Ekonomika i upravlenie v XXI veke: tendencii razvitiya. 2015. №20.
10. Solyannikova Svetlana Petrovna NADLEZHASHCHAYA BYUDZHETNAYA POLITIKA DLYA MENYAYUSHCHEJSYA EKONOMIKI // Mir novoj ekonomiki. 2021. №2.
11. Salimbaeva SH.D. Analiz ekonomicheskogo sodержaniya raskhodov byudzheta Respubliki Kazahstan // Vestnik Altajskoj akademii ekonomiki i prava. – 2022. – № 4-2. – S. 246-254
12. YUrkin M.O. Rezul'tativnost raskhodovaniya sredstv byudzheta na principah byudzhetrovaniya, orientirovannogo na rezul'tat (na primere EAO) // Vestnik PGU im. SHolom-Alejhema. 2014. №1 (14).
13. Nurlanova Nailya Kapenovna Novaya politika ekonomicheskogo razvitiya Kazahstana v usloviyah globalnyh vyzovov XXI veka // Ekonomika i finansy (Uzbekistan). 2015. №5.
14. Bavrina A.P., Borisov I.B. SOVREMENNYE PRAVILA PRIMENENIYA KORRELYACIONNOGO ANALIZA // Medicinskij almanah. 2021. №3 (68).
15. Mallaeva M.I., Ninalalova F.I. Sovershenstvovanie byudzhetnogo finansirovaniya socialnoj sfery kak faktor povysheniya kachestva zhizni naseleniya // Finansy i kredit. 2011. №39 (471).
16. Nurmaganbetova M.S. TENDENCII SOVREMENNOGO SOSTOYANIYA BYUDZHETNOGO PROCESSA V RESPUBLIKE KAZAHSTAN // Forum molodyh uchenyh. 2019. №1-2 (29).
17. Dodonov V.YU. PANDEMIYA COVID-19 КАК ФАКТОР НАРАЩИВАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА. ОПЫТ КАЗАХСТАНА В КОНТЕКСТЕ МИРОВОЙ СИТУАЦИИ // Финансовый журнал. 2022. №4.
18. Akishev A. A. Regionalnaya politika, napravlenaya na snizhenie territorialnyh ekonomicheskikh i socialnyh disproporcij v Respublike Kazahstan // Journal of Siberian Medical Sciences. 2007. №2.
19. Temirov Muhammadali Hamidovich VOPROSY POVYSHENIYA PROZRACHNOSTI V FINANSOVOM KONTOLE // JMBM. 2024. №10.
20. Balashev N.B., Voskresenskaya L.N., Dobrynina A.D. BYUDZHETNAYA POLITIKA КАК ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЙ ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РОССИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ // РПЭ. 2021. №4 (126).

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СТРАТЕГИИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ РФ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Храмченко А.А., к.э.н., доцент, Кубанский государственный аграрный университет

Болотнова Е.А., к.э.н., доцент, Кубанский государственный аграрный университет

Муллагаев М.Р., Кубанский государственный аграрный университет

Емцева Е.Н., Кубанский государственный аграрный университет

Аннотация: В статье рассматривается понятие, сущность финансовой политики России. На основании макроэкономических показателей определяются результаты реализации финансовой политики, ключевые тенденции ее развития и совершенствования учетом геополитических трансформаций как внутри государства, так и на международной арене.

Ключевые слова: финансовая политика государства, стратегия финансовой политики

Abstract: The article discusses the concept and essence of Russia's financial policy. Based on macroeconomic indicators, the results of the implementation of financial policy, key trends in its development and improvement, taking into account geopolitical transformations both within the state and in the international arena, are determined.

Keywords: financial policy of the state, financial policy strategy.

Сегодня поддержание эффективного функционирования и постепенного развития отечественной финансовой системы в условиях цифровизации представляет собой стратегически важную задачу для всей страны в целом. Именно финансовая система обеспечивает взаимодействие для всех субъектов экономической системы. Однако, динамика рыночных процессов в стране и в мире приводит к возникновению новых вызовов для всей финансовой системы, которые сопровождаются интеграцией цифровых технологий, что требует постоянного совершенствования финансовой политики государства. По мнению исследователей «Результаты использования <...> технологий тесно связаны с социальными изменениями, преобразованиями социальных норм и правил в широком социально-культурном контексте» [1].

Таким образом, нестабильность рыночных процессов, обострение геополитических конфликтов, социально – экономические кризисные явления в стране и в мире с одновременным транслированием органами государственной власти направления развития всей страны по пути цифровизации приводит к объективной необходимости системного исследования вопросов совершенствования стратегии финансовой политики РФ в современных макроэкономических условиях.

Рассматривая теоретические подходы, раскрывающие понятие и сущность финансовой политики государства, можно отметить, что сегодня нет единого подхода к определению данного термина. В рамках данного исследования, финансовая политика будет рассматриваться как совокупность определенных мер, имеющих целенаправленный характер в области осуществления максимально эффективного управления финансовыми потоками при достижении укрепления финансового фундамента реализации экономической политики государства с учетом влияния актуальных условий [2].

Для определения роли финансовой политики государства, сформулируем ее цель: достижение максимально эффективной реализации финансовых ресурсов страны (бюджета) для решения тактических задач страны. В рамках реализации данной цели одновременно ставятся следующие задачи при осуществлении финансовой политики:

1. Подготовка научно-технического обоснования выбранной стратегии финансовой политики, постановка тактических и стратегических задач;

2. Систематизация мероприятий и их согласование в органах государственной власти;

3. Реализация на практике разработанных мероприятий, выбор наиболее подходящих и эффективных инструментов реализации.

В России субъектами финансовой политики выступают:

1. Федеральное собрание РФ (в полномочия органа власти входит утверждение бюджета страны, регулирование в области налогово-бюджетных отношений);

2. Правительство РФ (в рамках полномочий данного органа власти осуществляется разработка и исполнение федерального бюджета);

3. Министерство финансов РФ (осуществляет совершенствование законодательной системы, а также контроль соблюдения законодательства);

4. Счетная палата РФ (в рамках функционирования органа власти осуществляется проверка деятельности субъектов финансовой системы и происхождение информационных обеспечении других заинтересованных органов данными относительно показателей развития финансовой системы страны.

5. Президент РФ (принимает активное участие в области утверждения федерального бюджета, формирует общие направления и приоритетные мероприятия в области совершенствования стратегии финансовой политики России).

На основании вышесказанного, можно сделать вывод, что субъектами финансовой политики являются все органы государственной власти, которые в той или иной степени участвуют в осуществлении разработки, управления и контроля финансовой системы.

Для проведения анализа современного состояния финансовой системы Российской Федерации и эффективности реализации финансовой политики под влиянием процессов цифровизации обратимся к официальным статистическим данным. В общей совокупности финансов, образующих финансовую систему в России, можно выделить следующие крупные сферы:

1. Государственные (федеральные финансы и финансы субъектов РФ) и местные (муниципальные) финансы;

2. Финансы организаций;

3. Страхование;

4. Кредитно-банковская система;

Рассматривая сектор государственных финансов на основании Консолидированного Отчета, оптимизируем данные статистики, добавив последнюю актуальную информацию относительно состояния бюджета. Полученные результаты представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Краткая информация об исполнении консолидированного бюджета Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов за период с 2019 – 2023 гг. (млрд. руб) [4]

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Темп прироста, 2023/2019 г., %
Доходы	39 497,59	38 205,71	48 118,40	53 073,8	59 073,4	49,56
Расходы	37 382,24	42 503,03	47 072,68	55 182,0	62 983,6	68,48
Дефицит (-) /Профицит (+)	2 115,34	-4 297,32	1 045,72	-2 108,1	-3 910,2	-284,83
Нефтегазовый дефицит	-5 808,91	-9 532,56	-8 010,78	-13 694,3	-12 732,5	119,18

Можно сделать вывод, что доходы бюджета были увеличены на 49,56% за последние 5 лет, расходы также выросли, их темп роста превышает доходы и составляет 69,48%. По итогам 2023 года зафиксирован дефицит бюджета страны в размере 3910, млрд. руб. По сравнению с 2021 и 2019 годом можно говорить об увеличении отрицательного сальдо бюджета. Нефтегазовый дефицит увеличился на 119,18 и составил 12 732,5 млрд. руб.

На рост доходов бюджета страны повлияло ужесточение налоговой политики государства, рост расходов обусловлен усилением санкционного режима и

объективной необходимостью направления средств на нужды СВО.

Динамика темпов роста ВВП России отражена на рисунке 1. По итогам 2020 и 2022 годом зафиксирован отрицательный темп роста ВВП, а именно -2,7% и -1,2%. Однако, в 2023 году темп роста ВВП составил 3,5%, что говорит о преодолении ряда негативных геополитических факторов на экономику страны, наращивание ее устойчивости и конкурентоспособности. Отметим, что в 2024 году ожидается замедление темпов роста ВВП в условиях восстановления экономической системы и ее адаптации в новых реалиях.

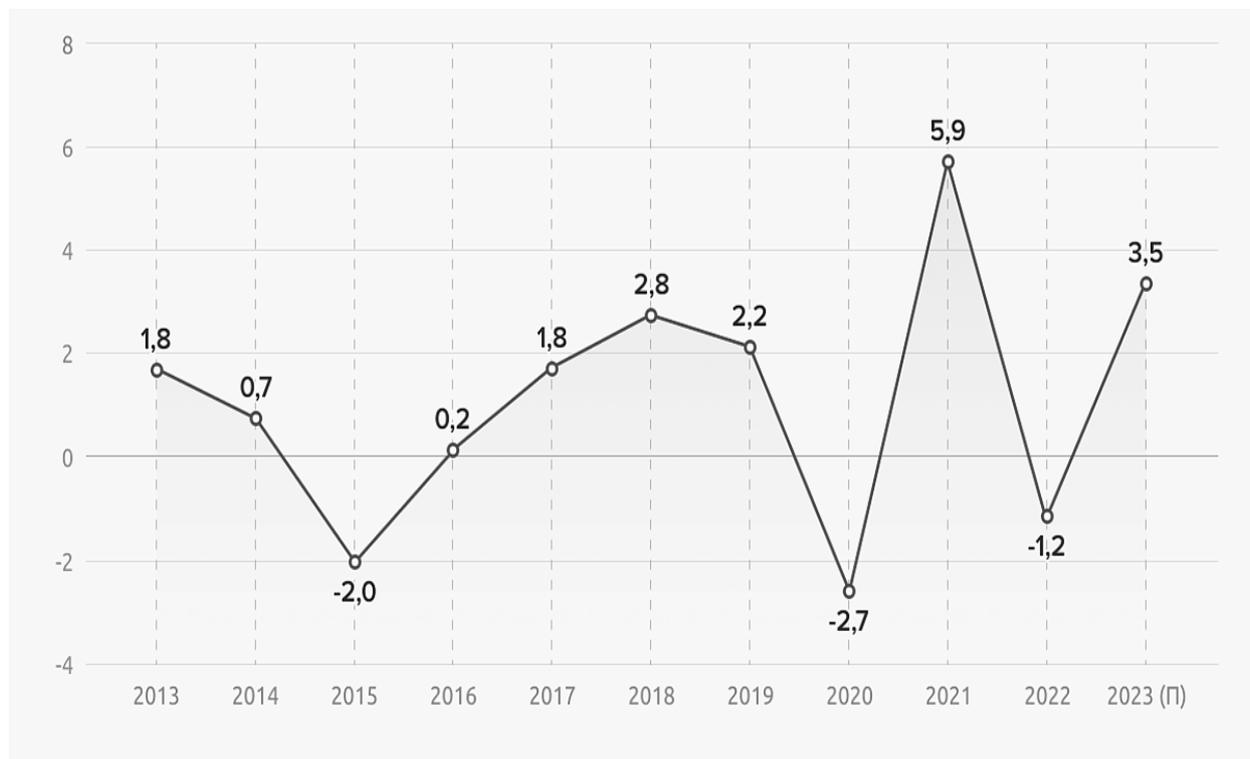


Рисунок 1 – Динамика темпов роста ВВП России, % [4]

Динамика внешнего долга страны представлена на рисунке 2. Согласно последним официальным данным Федеральной службы государственной статистики, за первое полугодие 2023 года внешний долг России сократился до 15%. В целом, можно наблюдать отрицательную тенденцию объемов внешнего долга страны за последние 4 года.

В структуре ВВП наибольший прирост зафиксирован в секторе промышленного производства страны, а именно с января по декабрь 2023 года промышленная отрасль увеличила выпуск продукции на 3,6% по сравнению с аналогичным периодом деятельности по итогам 2022 года. В свою очередь, обрабатывающая

отрасль нарастила выпуск продукции на 7,5%. Наибольший темп роста в обрабатывающем секторе промышленности страны продемонстрировали машиностроительное направление (923,3%), химический сектор (6,2%), металлургическая отрасль (прирост 9,5%). В совокупности данные направления составляют 89% от общего роста выпуска продукции в секторе обрабатывающей промышленности. Ключевыми факторами обеспечения прироста динамики обрабатывающей промышленности по итогам 2023 года выступает развитие политики импортозамещения и рост государственного оборонного заказа.

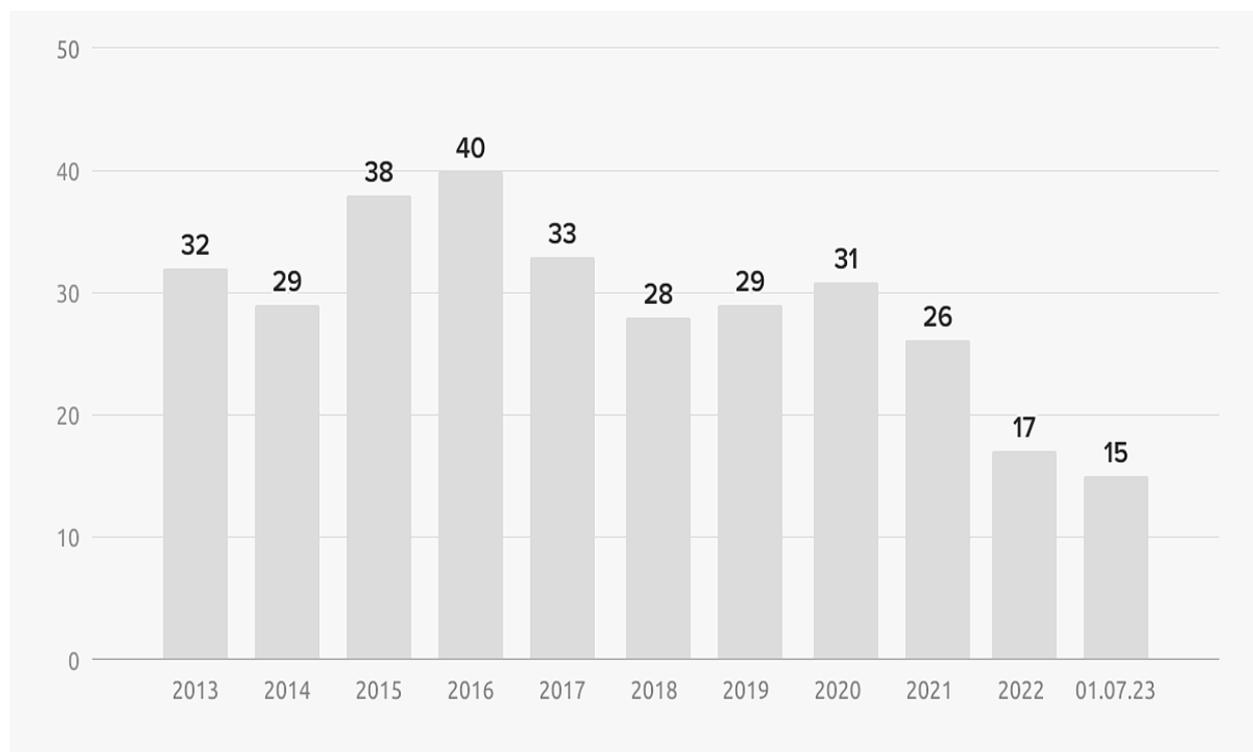


Рисунок 2 – Динамика внешнего долга России к ВВП, % [4]

Рассматривая статистические данные финансов организаций в России (таблица 2), важно снижение сальдо прибыли организаций крупного и среднего бизнеса в России на 12,6%. По предварительным итогам 2023 года, прибыль организаций составила 25 925 трлн. руб. Объем прибыли в организациях равен 73,9%, в свою очередь, удельный вес убыточных предприятий составил 26,1%. Важно подчерк-

нуть общую динамику сокращения убыточных предприятий, а также устойчивый темп роста прибыли компании за период с 2019 – 2022 гг. Подчеркнем, что только в 2023 году данный показатель сократился. Одними из ключевых причин стали рост логистических затрат компаний, ужесточение денежно-кредитной политики в стране.

Таблица 2 - Динамика финансового результата организаций (без субъектов малого предпринимательства), трлн. руб. [4]

Год	Сальдо прибыли и убытков	В % к соответствующему периоду предыдущего года	Сумма прибыли	Удельный вес прибыльных организаций, %	Сумма убытка	Удельный вес убыточных организаций, %
2019	12 400	159,6	18332	66,9	5932	33,1
2020	16 633	127,7	20606	67,5	3973	32,5
2021	13 419	76,3	21162	67,3	7743	32,7
2022	33 916	252,8	38292	70,8	4376	29,2
2023	25 925	87,4	31310	73,9	5385	26,1

Рассмотрим подробнее динамику развития малого бизнеса в стране (рисунок 3). Важно отметить снижение субъектов МСП в 2021 году по сравнению с 2019 годом на 9,48%. В свою очередь, по итогам 2023 года отмечено восстановление малого бизнеса и его рост на 5,35% по сравнению с 2021 годом. Данной динамике способствовали развитие программ молодежного предпринимательства, государственная поддержка малого бизнеса в России.

Изучая сектор страхования (рисунок 4), можно отметить его рекордный прирост за последние 9 лет. По итогам 2023 года объем страхового рынка достиг рекордного объема в 2,3 трлн рублей (прирост по сравнению с 2022 годом составил 25,8%). Важно подчеркнуть, что стремительный скачок роста развития страхового сегмента произошел под влиянием геополитических, рыночных, валютных рисков в стране.

В секторе страхования наибольший прирост зафиксирован по таким направлениям, как страхование жизни (на 56%), автострахование – на 21%, а также

ДМС – на 8%. Объективной причиной роста прибыли является низкая ключевая ставка до июля 2023 года – 7,5%, которая стимулировала рост потребительского и ипотечного кредитования, автокредитования. В свою очередь, сохранение низких ставок по депозитам стимулировало рост привлекательности накопительного и инвестиционного страхования жизни, ставки которого обеспечивали больший доход, чем депозиты.

Заключительным сектором для характеристики эффективности финансовой политики государства выступает кредитно-банковская система. На рисунке 4 представлена динамика прибыли банковского сектора в России. Важно отметить достижение рекордных объемов прибыли банков, которое составило 2,4 трлн. руб. Подчеркнем, что 73% чистой прибыли банковского сектора обеспечивает 10 крупнейших банковских учреждений в стране. Достижение прибыли является феноменальным, поскольку по итогам 2022 года были зафиксированы убытки в размере 0,2 трлн. руб.

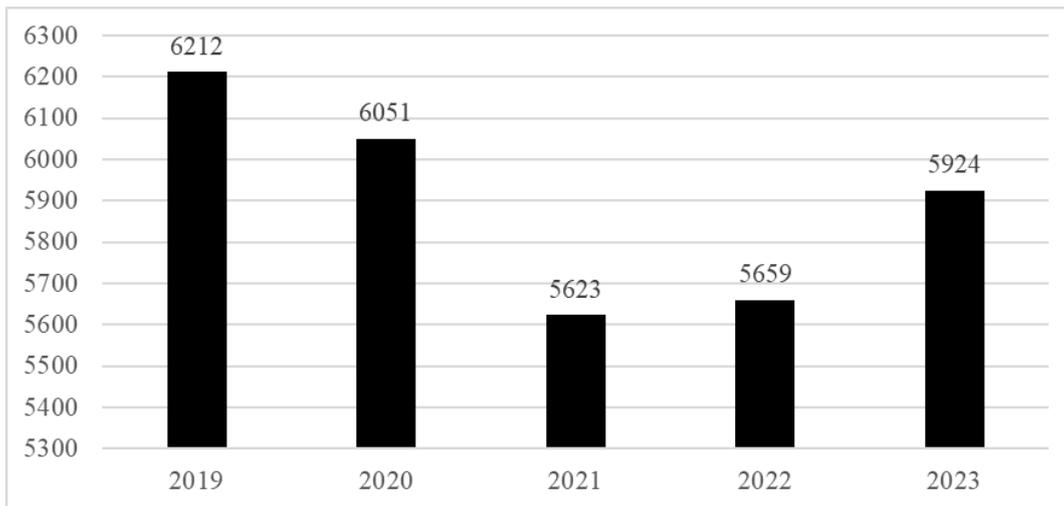


Рисунок 3 – Динамика количества субъектов МСП в России за период с 2019 – 2023 гг., ед. [4]

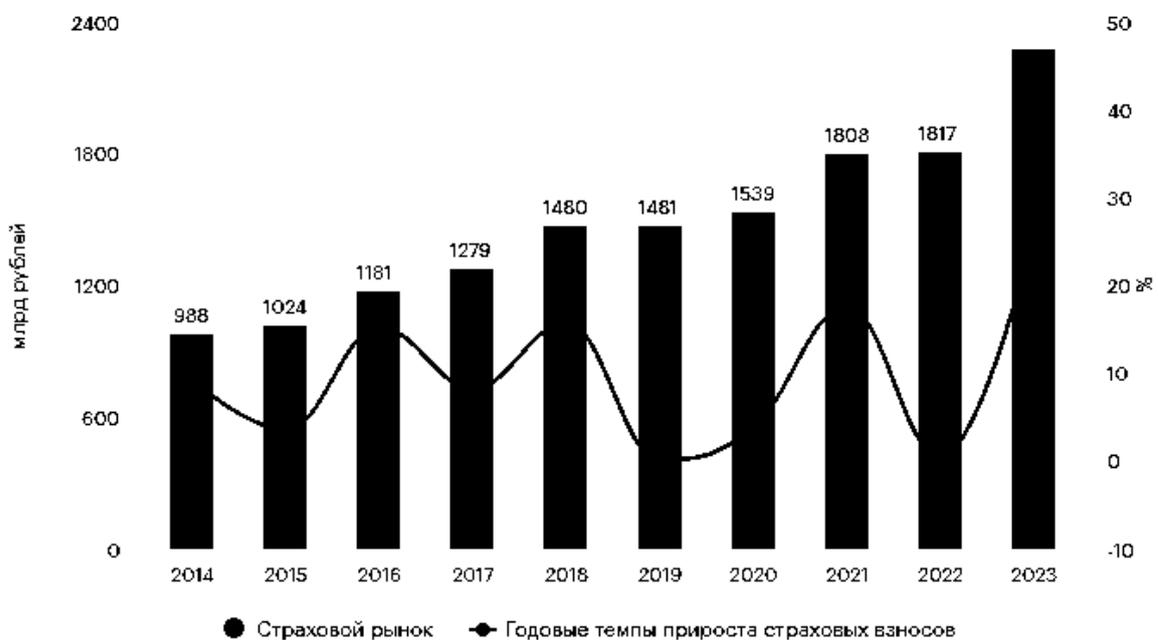


Рисунок 4 –Динамика сектора страхования в России за период с 2014 – 2023 гг., млрд. руб. [5]

трлн руб

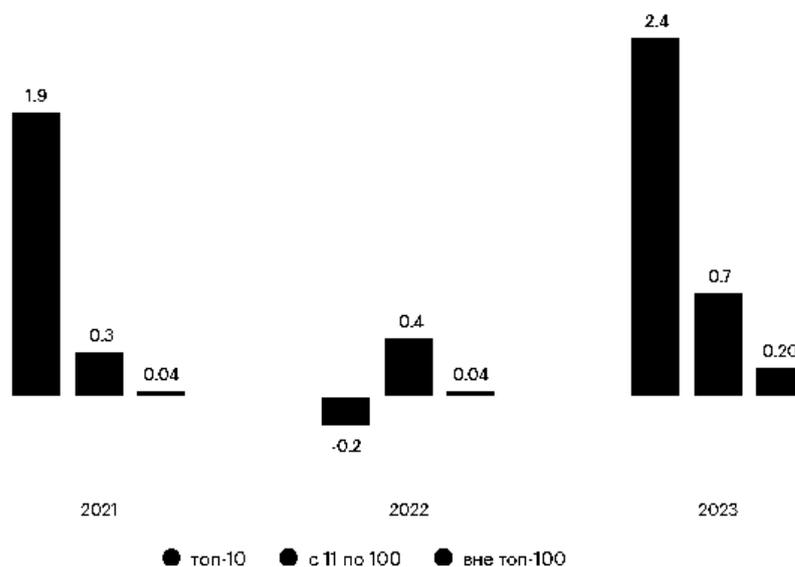


Рисунок 5 – Динамика прибыли банков в России[5]

Важно подчеркнуть, что достижению рекордных объемов прибыли способствовали рост процентных и комиссионных доходов в условиях восстановления сектора кредитования в России, снижение объемов отчислений в резервные фонды, а также переоценка валютных активов. В свою очередь, высокий уровень государственных расходов на развитие оборонно-

промышленной политики и софинансирование различных льготных кредитов, в том числе программы субсидируемой ипотеки и кредитов МСБ, простимулировали бурное восстановление кредитного спроса и как следствие, мощный рост процентных доходов и комиссий. (рисунок 6).

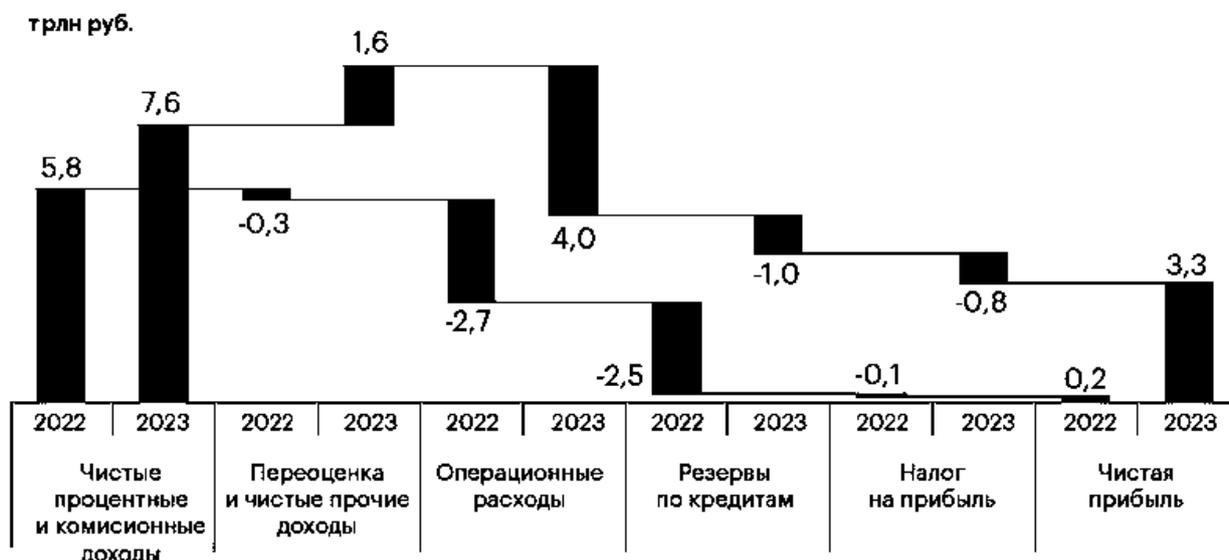


Рисунок 6 – Структура доходов и расходов банковской системы в России [5]

Таким образом, по итогам 2023 года можно отметить повышение эффективности финансовой политики государства, что является следствием закономерно принятых решений относительно стратегии развития государственной финансовой системы в последние годы. Изучая подробнее вопрос дальнейших направлений совершенствования финансовой политики, важно отметить, что одну из ключевых ролей в данном вопросе играет цифровизация всех сфер и бизнес-процессов жизни общества, что позволит нарастить оборачиваемость капитала, активность предприятий на рынке, повысить эффективность их деятельности.

По результатам рассматривания основных тенденций трансформации финансовой системы России и оценки эффективности финансовой политики в условиях цифровизации на основании данных исследований и данных аналитики Ассоциации «ФинТех» [6], изучения общемировых трендов, можно выделить следующие направления развития финансовой политики в России: совершенствование национальных платежных технологий, развитие трансграничных платежей, создание инфраструктурных решений

для формирования альтернативной системы расчетов для проведения международных сделок с дружественными странами, создание собственных цифровых финансовых активов, реализация на практике проекта по цифровой валюте Центрального Банка (ЦВЦБ), распространение открытых финансовых сервисов модели (XaaS), активная интеграция решений в рамках биометрии, технологический суверенитет финансового рынка, расширение интеграции роботизированного автоматизированного обслуживания финансовой системы, рост экосистемы FinTech, рост государственного регулирования финансовой системы для контроля цифровой интеграции.

Таким образом, по результатам исследования можно сделать вывод, что в настоящее время в России наблюдается укрепление финансовой политики государства, что обусловлено объективной необходимостью роста конкурентоспособности и эффективности функционирования всей финансовой системы для формирования фундамента экономического роста страны в условиях геополитических и социально-экономических потрясений на международной арене.

Библиографический список

1. Айвазян, Н. Б. Прагма-аксиологическое моделирование лексической системы англоязычного научно-популярного дискурса информационных технологий : специальность 10.02.04 "Германские языки" : диссертация на соискание ученой степени кандидата филологических наук / Айвазян Надежда Борисовна, 2021. – 192 с. – EDN LHCGCF.
2. Закирова, К. Т. Финансовая политика России на современном этапе / К. Т. Закирова // Право, экономика и управление: теория и практика: Сборник материалов II Всероссийской научно-практической конференции, Чебоксары, 12 мая 2022 года. – Чебоксары: Общество с ограниченной ответственностью «Издательский дом «Среда», 2022. – С. 28-31.
3. Официальный сайт Министерства Финансов РФ / Информация об исполнении консолидированного бюджета Российской Федерации [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=93447-informatsiya_ob_ispolnenii_konsolidirovannogo_byudzheta_rossiiskoi_federatsii (дата обращения 14.05.2024).
4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ / Статистика финансового сектора [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (дата обращения 14.05.2024).
5. Экономический онлайн – журнал Expert.ru / Без SWIFT [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (дата обращения 14.05.2024).

6. Официальный сайт Ассоциации ФинТех [Электронный ресурс] // Режим доступа: [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.fintechru.org/analytics/> (дата обращения 25.05.2024).
7. Официальный сайт информационного агентства Interfax [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.interfax.ru/business/880140> (дата обращения 25.05.2024).

References

1. Ajvazyan, N. B. Pragma-aksiologicheskoe modelirovanie leksicheskoy sistemy angloyazychnogo nauchno-populyarnogo diskursa informacionnyh tekhnologij : specialnost 10.02.04 "Germanskije yazyki" : dissertaciya na soiskanie uchenoj stepeni kandidata filologicheskix nauk / Ajvazyan Nadezhda Borisovna, 2021. – 192 s. – EDN LHCGCF.
2. Zakirova, K. T. Finansovaya politika Rossii na sovremennom etape / K. T. Zakirova // Pravo, ekonomika i upravlenie: teoriya i praktika: Sbornik materialov II Vserossijskoj nauchno-prakticheskoy konferencii, CHEboksary, 12 maya 2022 goda. – CHEboksary: Obshchestvo s ogranichennoj otvetstvennostyu «Izdatelskij dom «Sreda», 2022. – S. 28-31.
3. Oficialnyj sajt Ministerstva Finansov RF / Informaciya ob ispolnenii konsolidirovannogo byudzheta Rossijskoj Federacii [Elektronnyj resurs] // Rezhim dostupa: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=93447-informatsiya_ob_ispolnenii_konsolidirovannogo_byudzheta_rossiiskoi_federatsii (data obrashcheniya 14.05.2024).
4. Oficialnyj sajt Federalnoj sluzhby gosudarstvennoj statistiki RF / Statistika finansovogo sektora [Elektronnyj resurs] // Rezhim dostupa: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (data obrashcheniya 14.05.2024).
5. Ekonomicheskij onlajn – zhurnal Expert.ru / Bez SWIFT [Elektronnyj resurs] // Rezhim dostupa: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (data obrashcheniya 14.05.2024).
6. Oficialnyj sajt Associacii FinTekh [Elektronnyj resurs] // Rezhim dostupa: [Elektronnyj resurs] // Rezhim dostupa: <https://www.fintechru.org/analytics/> (data obrashcheniya 25.05.2024).
7. Oficialnyj sajt informacionnogo agentstva Interfax [Elektronnyj resurs] // Rezhim dostupa: <https://www.interfax.ru/business/880140> (data obrashcheniya 25.05.2024).

РАЗДЕЛ 3. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

ЭКОНОМЕТРИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ ТОРГОВЛИ РОССИИ И КИТАЯ

Ворокова Н.Х., к.п.н., доцент, Кубанский государственный аграрный университет
Антонова В.В., Кубанский государственный аграрный университет
Христенко И.С., Кубанский государственный аграрный университет

Аннотация: Торговое и инвестиционное сотрудничество является прочной основой российско-китайских отношений. Объем двусторонней торговли в 2023 году увеличился почти на 25%, достигнув 227 миллиардов долларов США. В настоящее время Россия является четвертым по величине торговым партнером Китая, а Китай является крупнейшим торговым партнером России. За последние 5 лет, несмотря на влияние пандемии и действия третьих стран, российско-китайские торговые отношения продолжают развиваться и расти. Две страны имеют список из 80 крупных совместных инвестиционных проектов в самых разных сферах, 90% расчетов между двумя странами осуществляются в местной валюте. Благодаря совместным усилиям обеих сторон китайско-российские отношения с самого начала были стабильными. Стратегическое сотрудничество обеих стран продолжает развиваться в сферах инвестиций, энергетики и культуры. В условиях, когда мир сталкивается со многими неопределенностями, российско-китайское сотрудничество не направлено на противостояние какой-либо другой державе и является стабилизирующим фактором для мира. Обе страны проводят независимую и последовательную внешнюю политику, двигаясь к многополярному мировому порядку, основанному на международном праве. Именно поэтому актуальным вопросом является анализ факторов, оказывающих двустороннее воздействие на торговлю между Россией и Китаем. В исследовании применены распределенные данные в таблицы «затраты-выпуск», определены факторы межотраслевого и международного влияния.

Ключевые слова: российско-китайское сотрудничество, международная торговля, межнациональная таблица «затраты-выпуск», внешнеторговые отношения.

Abstract: Trade and investment cooperation is a solid foundation of Russian-Chinese relations. The volume of bilateral trade increased by almost 25% in 2023, reaching 227 billion US dollars. Currently, Russia is China's fourth largest trading partner, and China is Russia's largest trading partner. Over the past 5 years, despite the impact of the pandemic and the actions of third countries, Russian-Chinese trade relations have continued to develop and grow. The two countries have a list of 80 major joint investment projects in various fields, 90% of settlements between the two countries are carried out in local currency. Thanks to the joint efforts of both sides, Sino-Russian relations have been stable from the very beginning. Strategic cooperation between the two countries continues to develop in the fields of investment, energy and culture. At a time when the world is facing many uncertainties, Russian-Chinese cooperation is not aimed at opposing any other power and is a stabilizing factor for the world. Both countries pursue an independent and consistent foreign policy, moving towards a multipolar world order based on international law. That is why the analysis of the factors that have a bilateral impact on trade between Russia and China is an urgent issue. The study uses distributed data in the input-output tables, identifies factors of intersectoral and international influence.

Keywords: Russian-Chinese cooperation, international trade, international input-output table, foreign trade relations.

Введение. Межнациональная таблица «затраты-выпуск» – это связь таблиц «затраты-выпуск» стран посредством торговых транзакций между двумя странами, чтобы помочь увидеть взаимное влияние в торговых транзакциях. Межнациональные неблагоприятные последствия: это воздействие на производство страны А, возникающее в производственном процессе страны Б с использованием продукции страны А в качестве производственных затрат [5]. Побочный эффект: спрос страны А на импорт продукции страны Б распределяется на конечный спрос страны А при использовании ее собственной продукции. Это означает, что конечный спрос на продукцию отечественного производства также стимулирует или тормозит производство других стран, осуществляющих внешнеторговые операции. Когда конечный спрос увеличится, производство увеличится, что, в свою очередь, приведет к увеличению импорта, что приведет к увеличению затрат на вводимые ресурсы. Поэтому даже когда российские граждане используют российские товары, это все равно стимулирует производство других стран. Например, производство России использует многие продукты, произведенные в Китае, в качестве затрат на производство, что будет стимулировать отрасли, производящие эту продукцию в Китае [4].

Международная таблица «затраты-выпуск» имеет ту же структуру, что и межрегиональная таблица «затраты-выпуск», но в то время как межрегиональная таблица «затраты-выпуск» внутри страны описывает поток внутренней торговли между одним регионом и другим, национальная таблица ввода-вывода

описывает поток внешней торговли между одной страной и другой.

Основная часть. Российско-китайские отношения в последние годы постоянно консолидировались и укреплялись, как в конкретном сотрудничестве, так и в развитии личных отношений между двумя лидерами. Китай и Россия объявили о своем «неограниченном» партнерстве с февраля 2022 года, когда президент Путин посетил Пекин [2].

В сложной мировой ситуации в китайско-российских отношениях всегда сохраняется принцип отсутствия альянсов, отсутствия антагонизма и отсутствия нападок на третьи стороны. Сотрудничество между Китаем и Россией является взаимовыгодным, не нанося ущерба интересам какой-либо страны или компании.

Используя свои взаимодополняющие преимущества в сфере экономики, безопасности и политики, Россия и Китай стремятся изменить мировой порядок.

Однако это также может привести к тому, что конкуренция между великими державами будет продолжать расти, что потребует от всех сторон наличия политики и стратегического видения для надлежащего управления конкуренцией в целях глобальной стабильности.

Китай и Россия являются идеальными партнерами в сфере торговли энергоносителями. После начала специальной военной кампании на Украине Россия и Европа прекратили торговлю нефтью и газом и другое энергетическое сотрудничество. Россия и Европа по своей сути сильно зависят друг от друга. В 2021 году три четверти российского экспорта газа и 49% экспорта сырой нефти пошли в Европу [2]. В проти-

воположном направлении, около 40% европейского газа, 42% сырой нефти и 50% импорта угля поступило из России, общий импорт энергоносителей из России составлял четверть энергопотребления Европы, уступая только объему производства, который может обеспечить ЕС.

Прекращение российско-европейского сотрудничества в сфере торговли энергоносителями привело к энергетическому кризису в Европе, поскольку цены на энергоносители растут, и этим странам приходится прилагать усилия по поиску альтернативных источников поставок. Сотрудничество в энергетической сфере является «краеугольным камнем» торгово-экономического сотрудничества двух стран [4].

Помимо торговли энергоносителями, Российская Федерация и Китай также достигли множества соглашений и начали проекты сотрудничества в энергетическом секторе. Подписанные соглашения открывают возможности для китайских предприятий участвовать в российских угледобывающих проектах. Китайские государственные корпорации инвестировали миллиарды долларов в энергетические проекты в России. Китайской национальной нефтяной корпорации (CNPC) принадлежит 20%, а Фонду Шелкового пути – 9,9% совокупного капитала проекта по сжижению природного газа «Ямал» (это один из крупнейших инвестпроектов России за последние годы), общий инвестиционный капитал из Китая в этом проекте составляет до 20 миллиардов долларов США. Китай также купил акции многих энергетических

предприятий в России. Обе страны также сотрудничают в создании энергетической инфраструктуры для облегчения транспортировки нефти и газа, способствуя развитию торговли энергоресурсами между двумя странами.

Что касается финансового сотрудничества, и Россия, и Китай имеют стратегии по ограничению своей зависимости от доллара США. Китай пытается превратить юань в глобальный финансовый инструмент, Россия все чаще пытается исключить доллар США из своих международных расчетов после того, как западные банки наложили на него эмбарго. После Крымского кризиса 2014 года и Россия, и Китай запустили свои собственные национальные платежные системы, чтобы сократить использование долларов США в международных расчетах. Правительства двух стран активно поощряли банки между двумя странами устанавливать корреспондентские отношения, тем самым способствуя двусторонним платежам в местной валюте. К концу 2024 года на юань теперь придется более 17% двусторонних торговых платежей Китая и России и более 12% международных резервов России. В условиях изоляции России от межбанковской платежной системы SWIFT из-за военного конфликта с Украиной по-прежнему активно продвигаются клиринговые расчеты в местных валютах между двумя странами.

В таблице 1 отражено сравнение по группе общих показателей.

Таблица 1 - Сравнение по некоторым общим показателям

	Россия	Китай
Промежуточные затраты/Стоимость продукции	0,71	0,673
Рыночная стоимость/стоимость продукции	0,29	0,327
Доля импорта в промежуточных издержках	0,289	0,076
Процент использования продукции друг друга в промежуточных издержках	0,084	0,001
Коэффициент эластичности труда	0,77	0,69
Коэффициент эластичности капитала	0,23	0,31
Коэффициент конечного потребления домохозяйств	0,56	0,36
Государственное конечное потребление	0,06	0,14
Конечное потребление	0,62	0,5
Инвестиции	0,22	0,44
Чистый экспорт	0,01	0,02

Влияние конечного спроса на стоимость производства в Китае выше, чем в России, особенно конечный спрос в России стимулирует стоимость производства в Китае в значительной степени выше, чем

конечный спрос Китая стимулирует производство в России.

В таблице 2 рассмотрим различие эффектов конечного спроса на выпуск двух стран.

Таблица 2 - Различие эффектов конечного спроса на выпуск двух стран

	Россия	Китай
Общий объем выпускаемой продукции на единицу прироста конечного спроса (BL)	2337	2651
Распространение множителя	2019	2648
Переливы из-за производства в странах-партнерах	0,0004	0,0005
Распространение на страны-партнеры	0,318	0,003

В таблице 3 показано: влияние конечного спроса Китая на добавленную стоимость Китая на 48% выше, чем влияние конечного спроса России на добав-

ленную стоимость России; производства России к добавленной стоимости Китая в 115 раз превышает производства Китая к добавленной стоимости России.

Таблица 3 - Добавленная стоимость каждой страны распределена по конечному спросу и производству в других странах

	Дополнительная ценность	
	Россия	Китай
Распространение по последнему спросу	0,585	0,865
Распространение за счет продукции других стран	0,001	0,104
Общая добавленная стоимость	0,586	0,969

В таблице 4 представлен общий эффект дополнительной единицы перераспределения конечного

спроса на вводимые ресурсы каждой страны, при этом разложение показывает, насколько стимулиру-

ется конечный внутренний выпуск страны А в этой стране. Насколько производство страны Б стимулирует производство страны А? Насколько конечный спрос страны А стимулирует выпуск страны Б. Кроме того, из табл. 4 также наглядно видно, что одна единица конечного спроса стимулирует производство выше среднего уровня экономики.

Однако с точки зрения уровня вторичного воздействия на внутренний выпуск России, это показывает,

что большинство физических отраслей обрабатывающей промышленности имеют высокий уровень вторичного воздействия на выпуск из-за распространения конечного спроса на внутренний выпуск. Кроме того, конечный спрос отраслей услуг не сильно распространяется на общий объем выпуска, а распространяется на выпуск внутренней экономики.

Таблица 4 - Анализ дополнительных факторов конечного спроса России

	Россия							
	БЛ	Эффект мультипликатора	Международное негативное влияние	Побочный эффект	Среднее значение BL	Среднее значение мультипликативного эффекта	Среднее количество обратных результатов по пересеченной местности	Среднее значение побочных эффектов
Продукция и услуги сельского, лесного, животноводческого хозяйства	2298	2116	0,0002	0,182	1,0396	1,2460	0,5261	0,6249
Добывающий	1939	1665	0,0002	0,273	0,8773	0,9808	0,5666	0,9398
Еда и табак	2852	2687	0,0002	0,166	1,2905	1,5821	0,4891	0,5696
Текстиль	2689	1906	0,0021	0,781	1,2166	1,1223	5,3640	2,6871
Текстильная одежда, обувь и головные уборы, кожа и изделия из нее	2499	1851	0,0017	0,646	1,1306	1,0902	4,4650	2,2220
Продукция деревообработки и мебель	2838	2634	0,0003	0,203	1,2840	1,5513	0,7068	0,6992
Полиграфическая и бумажная продукция	2797	2501	0,0004	0,296	1,2655	1,4727	1,0819	1,0179
Нефть, продукты переработки ядерного топлива	2542	2140	0,0003	0,402	1,1500	1,2600	0,8323	1,3821
Химические продукты	2324	2066	0,0003	0,258	1,0514	1,2164	0,6685	0,8876
Неметаллические продукты	2337	2105	0,0002	0,232	1,0572	1,2395	0,5523	0,7970
Металлические изделия	2416	1902	0,0003	0,514	1,0932	1,1201	0,8890	1,7676
Электрические машины и оборудование	237	3 1938	0,0003	0,434	1,0735	1,1414	0,8201	1,4939
Транспортное оборудование	265	2 2150	0,0005	0,501	1,1997	1,2662	1,1658	1,7237
Оборудование связи, компьютеры и электронные устройства	261	3 1501	0,0019	1111	1,1825	0,8839	4,8819	3,8205

Внутренние обрабатывающие отрасли России, которые стимулируются (приносят выгоду) от китайского производства получают наибольшую выгоду по сравнению с общим средним показателем, но производство Китая очень стимулирует производство в России. Промежуточный спрос Китая увеличивается на 1 миллион долларов США, стимулируя выпуск в России примерно на 400 долларов США, в то время как спрос увеличивается на 1 миллион долларов США. Конечный выпуск в России стимулировал выпуск Китая примерно на 323 тысячи долларов США, что составляет 15% российского ВЛ. Конечный спрос на некоторые российские товары очень сильно распространяется на китайское производство.

Хотя некоторые отрасли промышленности двух стран стимулируют друг друга, влияние вторичного эффекта от производства Китая на выпуск продукции в России слишком мало по сравнению с эффектом

воздействия конечного спроса в России на объем производства Китая. Таким образом, окончательный спрос в России приносит Китаю большую выгоду. Проблема заключается в том, что стимулирование совокупного конечного спроса (ВВП) распространяется на сторону предложения, но в экономике, где сторона предложения слаба, увеличение конечного спроса (ВВП) не оказывает большого влияния на сторону предложения, а только стимулирует другие страны. Это означает, что вместо того, чтобы политике управления спросом сосредоточить на предложении, необходимо также пересмотреть акцент на увеличении ВВП.

Производство в России стимулирует производство Китая больше, чем производство Китая стимулирует производство в России. Кроме того, влияние конечного спроса в России на выпуск Китая выше, чем влияние конечного спроса Китая на выпуск в России.

Увеличение общего конечного спроса в России на 1 миллион долларов США стимулирует рост производства в Китае на 323 тысячи долларов США, в то время как конечный совокупный спрос Китая увели-

чивается на 1 доллар США, стимулируя производство в России всего лишь примерно на 3 тыс. долларов США.

Таблица 5 - Анализ дополнительных факторов конечного спроса Китая

	Китай							
	БЛ	Там:			Среднее значение BL	Там:		
Эффект мультипликатора		Международное негативное влияние	Побочный эффект	Среднее значение мультипликативного эффекта		Среднее количество обратных результатов по пересеченной местности	Среднее значение побочных эффектов	
Сельское хозяйство, лесное хозяйство, животноводство и водные продукты и услуги	1997	1994	0,000	0,003	0,7516	0,7515	0,3766	0,8987
Добывающий	2645	2643	0,000	0,002	0,9954	0,9960	0,5574	0,6258
Еда и табак	2717	2709	0,001	0,007	1,0222	1,0210	0,7873	2,0363
Текстиль	3149	3137	0,002	0,009	1,1848	1,1822	2,9951	2,8642
Текстильная одежда, обувь и головные уборы, кожа и изделия из нее	3044	3029	0,004	0,012	1,1456	1,1416	4,4335	3,5589
Продукция деревообработки и мебель	3111	3096	0,002	0,013	1,1706	1,1668	1,9135	4,1365
Полиграфическая бумага и бумажная продукция	3163	3159	0,001	0,004	1,1903	1,1903	1,0445	1,2385
Нефть, продукты коксования и продукты переработки ядерного топлива	2786	2783	0,000	0,002	1,0483	1,0489	0,5553	0,6696
Химические продукты	3214	3210	0,001	0,003	1,2092	1,2097	0,6981	0,9415
Неметаллические продукты	3134	3131	0,001	0,002	1,1791	1,1798	0,6801	0,7550
Металлические изделия	3302	3299	0,000	0,002	1,2424	1,2434	0,5420	0,6119
Электрические машины и оборудование	3261	3258	0,001	0,002	1,2270	1,2277	0,9786	0,7208
Транспортное оборудование	175	3172	0,001	0,002	1,1948	1,1954	0,9106	0,7694
Оборудование связи, компьютеры и электронные устройства	2706	2698	0,003	0,005	1,0181	1,0167	3,7997	1,5169

В межрегиональной или международной модели ввода-вывода продукция страны распределяется между внутренним конечным спросом (конечное потребление, накопление активов и экспорт в страны, отличные от целевой страны-партнера) и конечными потребностями страны-партнера. Из общей стоимости производства в России 85% создается внутренним конечным спросом, а 15% создается конечным спросом страны-партнера, в то время как стоимость производства Китая на 99,9% создается внутренним конечным спросом, и только 0,1% создается российским конечным спросом.

Заключение. На внешнеторговые отношения между Китаем и Россией оказывает влияние множество

факторов. В процессе исследования в качестве факторов были выбраны следующие показатели: эффекты конечного спроса на выпуск двух стран, оборот розничной торговли, оборот оптовой торговли, иностранные инвестиции.

Экономическое, торговое и инвестиционное сотрудничество между двумя странами сохраняет устойчивую динамику развития. Столкнувшись со сложными колебаниями и проблемами в мире, сохранить этот импульс развития непросто. Обе стороны также активно координировали усилия по постепенному устранению трудностей в экономическом и инвестиционном сотрудничестве и созданию условий для развития экспортно-импортной деятельности.

Библиографический список

1. Пшеничникова С.Н. Факторный количественно-качественный анализ динамики ввп России и Китая (эконометрическая модель Китая и общие выводы) /С.Н. Пшеничникова, Е.С. Наумова // Известия СПбГЭУ, 2023. №6-1 (144). С.80-84.
2. Ревенко Н. С. Российско-китайская торговля: состояние, тенденции, перспективы/Н.С. Ревенко // Российский внешнеэкономический вестник, 2023;(2). С. 47-61.
3. Сидоров А.А. Актуальные тенденции торговли товарами России с ЕС и Китаем/А.А. Сидоров //Мир новой экономики, 2023.17(2). С. 18-26.
4. Ушкалова Д. И. Внешняя торговля России в условиях санкционного давления/Д.И. Ушкалова //Журнал Новой экономической ассоциации, 2022.(3). С. 218-226.
5. Шкваря Л. В. Внешнеторговые отношения России и ЕС в XXI веке: традиции и современность/Л.В. Шкваря//Международная торговля и торговая политика, 2021.7(3). С. 106-115.

References

1. Pshenichnikova S.N. Faktornyj kolichestvenno-kachestvennyj analiz dinamiki vvp rossii i kitaya (ekonometricheskaya model Kitaya i obshchie vyvody) /S.N. Pshenichnikova, E.S. Naumova // Izvestiya SPbGEU, 2023. №6-1 (144). S.80-84.
2. Revenko N. S. Rossijsko-kitajskaya trgovlya: sostoyanie, tendencii, perspektivy/N.S. Revenko // Rossijskij vneshneekonomicheskij vestnik, 2023;(2). S. 47-61.
3. Sidorov A.A. Aktualnye tendencii trgovli tovarami Rossii s ES i Kitaem/A.A. Sidorov //Mir novej ekonomiki, 2023.17(2). S. 18-26.
4. Ushkalova D. I. Vneshnyaya trgovlya Rossii v usloviyah sankcionnogo davleniya/D.I. Ushkalova //ZHurnal Novej ekonomicheskoi assotsiacii, 2022.(3). S. 218-226.
5. SHkvarya L. V. Vneshnetorgovye otnosheniya Rossii i ES v XXI veke: tradicii i sovremennost/L.V. SHkvarya//Mezhdunarodnaya trgovlya i trgovaya politika, 2021.7(3). S. 106-115.

ВЛИЯНИЕ ОСОБЕННОСТЕЙ ЭКОНОМИК СТРАН ВОСТОЧНО-АЗИАТСКОГО РЕГИОНА НА УПРАВЛЕНИЕ УСЛОВИЯМИ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

Дадалко В.А., д.э.н., профессор, Академия военных наук РФ; РУДН
Сунь Лэ, аспирант, РУДН

Аннотация: В статье проведен комплексный анализ влияния особенностей экономического развития стран Восточно-Азиатского региона (ВАР) на управления условий ведения бизнеса. Рассмотрены роль и место ВАР в структуре международного бизнеса, специфика функционирования бизнеса в регионе, практика государственного регулирования предпринимательской деятельности. Выявлены ключевые тенденции и проблемы развития международного бизнеса в странах ВАР на современном этапе. Определены перспективные направления дальнейшего развития бизнеса в регионе и углубления экономического сотрудничества восточноазиатских стран с внешними партнерами, в том числе с Россией. Сделан вывод о значительном потенциале ВАР в плане расширения своего участия в системе мирохозяйственных связей и необходимости адаптации к меняющимся условиям глобальной экономики.

Ключевые слова: Восточно-Азиатский регион, международный бизнес, экономическое развитие, государственное регулирование, региональная интеграция, цифровизация, инновации, управления, экономическое сотрудничество.

Abstract: The article provides a comprehensive analysis of the influence of the peculiarities of economic development of the countries of the East Asian region (EAR) on the management of business conditions. The role and place of VAR in the structure of international business, the specifics of business functioning in the region, and the practice of state regulation of business activities are considered. Key trends and problems in the development of international business in the GAR countries at the present stage have been identified. Promising directions for further business development in the region and deepening economic cooperation between East Asian countries and external partners, including Russia, have been identified. A conclusion is made about the significant potential of the GAR in terms of expanding its participation in the system of world economic relations and the need to adapt to the changing conditions of the global economy.

Keywords: East Asian region, international business, economic development, government regulation, regional integration, digitalization, innovation, management, economic cooperation.

Введение

Теоретические основы современных рыночных отношений и капиталистической системы хозяйствования принято считать результатом развития европейской экономической мысли и западных традиций ведения бизнеса. Действительно, фундаментальные труды таких выдающихся экономистов, как Адам Смит, Давид Рикардо, Джон Мейнард Кейнс и другие, заложили концептуальный фундамент для понимания механизмов управления рыночной экономики и роли предпринимательства в обеспечении экономического роста и развития общества. Тем не менее, в условиях глобализации и интенсификации международных экономических отношений, значительное влияние на формирование деловой среды и условий ведения бизнеса в мировом масштабе начинают оказывать и страны Восточно-Азиатского региона.

Феномен стремительного экономического развития государств Восточной Азии, прежде всего Китая, Японии, Южной Кореи, Сингапура и ряда других стран, привлекает всё большее внимание исследователей и практиков в сфере экономики и менеджмента. Особенности исторического, культурного, политического и социального развития этих стран обусловили формирование специфических моделей рыночной экономики, отличных от классических западных образцов. Эти модели характеризуются активной ролью государства в регулировании экономических процессов, приоритетом долгосрочных целей развития над краткосрочными выгодами, акцентом на инновационность и технологичность, а также рядом других особенностей. Влияние восточно-азиатских экономик на глобальный бизнес-ландшафт проявляется в постепенной трансформации сложившихся "правил игры", внедрении новых управленческих практик и бизнес-моделей, изменении структуры и направлений международных инвестиционных и торговых потоков.

Цель данной статьи заключается в комплексном анализе ключевых особенностей экономического развития стран Восточно-Азиатского региона и выявления механизмов их влияния на условия ведения бизнеса как внутри самих этих стран, так и в гло-

бальном контексте. Полученные результаты позволят сформировать более полное и многогранное представление о факторах, определяющих современные тенденции развития глобальной экономики и эволюции форм и методов ведения предпринимательской деятельности.

Анализ специфики экономического развития стран Восточно-Азиатского региона и ее влияния на условия ведения бизнеса

Восточно-Азиатский регион (ВАР), включающий в себя такие страны, как Китай, Япония, Южная Корея, Гонконг, Макао, Монголия, КНДР и Тайвань, представляет собой уникальное экономическое пространство, характеризующееся значительным разнообразием в уровнях развития, ресурсной базе, демографических показателях и культурных особенностях [3, с. 17-18]. Несмотря на это, страны региона демонстрируют впечатляющие темпы экономического роста и активно интегрируются в систему международного бизнеса, что обуславливает актуальность изучения специфики их экономического развития и ее влияния на условия ведения предпринимательской деятельности.

Анализируя роль и место ВАР в структуре международного бизнеса, следует отметить, что регион занимает лидирующие позиции по целому ряду ключевых экономических показателей. Так, совокупный ВВП стран Восточной Азии составляет практически 20 млрд долл. США, а сам регион является крупнейшим производителем риса в мире (около 90% от общемирового производства) [3, с. 18]. Китай, Япония и Южная Корея входят в число ведущих экономик мира по объему ВВП, величине экспорта и импорта, а также по уровню развития высокотехнологичных отраслей промышленности [5, 2013, с. 34]. Диаграмма ниже наглядно демонстрирует сравнение последних и предыдущих (за 2022 и 2021 года) значений экономических показателей для ряда стран Азии и Ближнего Востока (рис. 1) [1]. Данные представлены в миллиардах долларов США и отражают текущее состояние экономики этих государств, а также динамику изменений по сравнению с предыдущим периодом.

Сравнение последних и предыдущих значений по странам

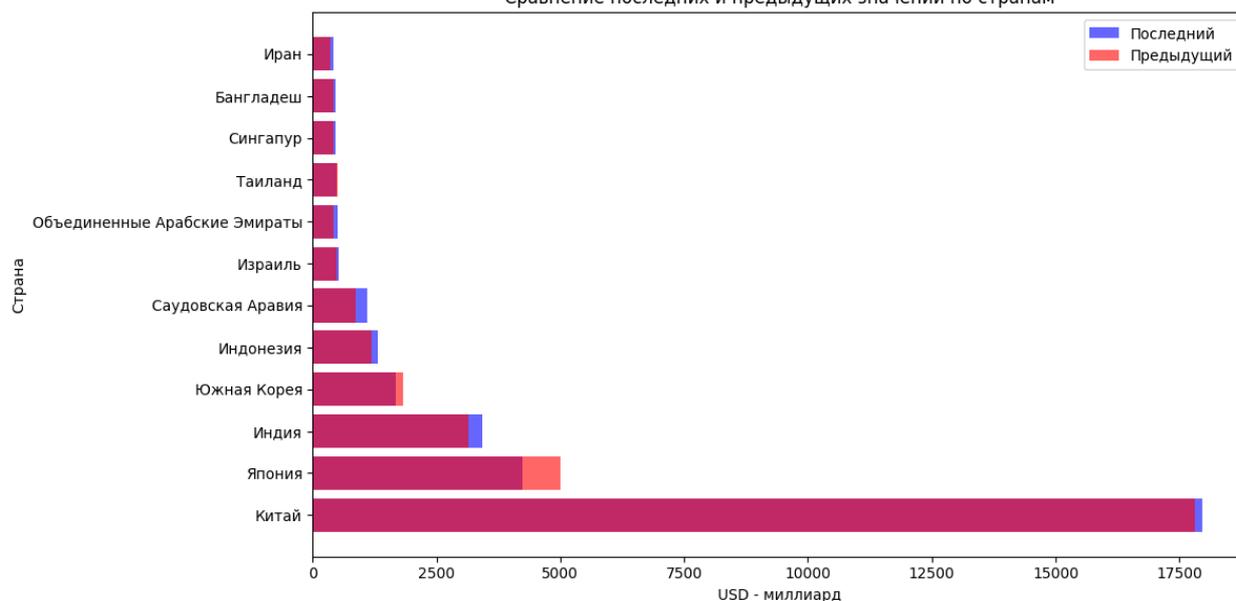


Рисунок 1 - Сравнительный анализ экономических показателей стран Азии и Ближнего Востока (в млрд USD) (за 2021 и 2022 гг.)

Анализируя представленные данные, можно сделать вывод, что Китай явно доминирует среди остальных государств по абсолютным значениям экономических показателей. Его последний показатель (17963 млрд USD) почти в 4 раза превышает аналогичный показатель для Японии (4232 млрд USD), занимающей второе место. Это свидетельствует о лидирующей роли Китая в региональной и мировой экономике, что также оказывает влияние и на бизнес-процессы.

Так, транснациональные корпорации из этих стран (такие как Toyota, Samsung, Alibaba и др.) занимают лидирующие позиции в международных рейтингах и оказывают существенное влияние на развитие глобального бизнеса [3, с. 26-28].

Во-вторых, большинство стран демонстрируют положительную динамику изменения показателей по сравнению с предыдущим периодом. Особенно заметен рост у Индии (с 3150 до 3417 млрд USD), Индонезии (с 1187 до 1319 млрд USD) и Саудовской Аравии (с 874 до 1109 млрд USD). Данный факт указывает на устойчивое развитие экономик этих государств, несмотря на глобальные вызовы.

Важной особенностью функционирования международного бизнеса в странах ВАР является преобладание азиатской модели ведения бизнеса, которая существенно отличается от западной модели по целому ряду параметров, включая мотивацию, цели компании, передачу прав собственности, финансовую прозрачность, структуру привлеченных средств, государственное регулирование, наличие барьеров входа, менеджмент, текучесть кадров и другие аспекты [3, с. 39-40]. Для азиатской модели характерны ориентация на долгосрочные перспективы, значимость репутации и традиций, корпоративный характер бизнеса, более высокая роль неформальных связей и государственного регулирования. Кроме того, особая роль в восточно-азиатской экономической системе отводится категории инновационного потенциала. Например, в контексте китайской бизнес-системы категория инновационного потенциала тесно связана с понятием "женьцай" (人才), означющим высококвалифицированные кадры, обладающие выдающимися способностями, знаниями и моральными качествами [6]. Концепция "женьцай" отражает специфику китайского подхода, при котором во главу угла ставится не просто профессионализм, но и идейно-нравственные характеристики человека как движущей силы инновационного развития [7]. Учет

этих особенностей является необходимым условием успешного ведения бизнеса в странах Восточной Азии для иностранных компаний.

Анализ нормативно-правовой базы и практики государственного регулирования бизнеса в ведущих странах ВАР показывает, что, несмотря на некоторые страновые различия, для региона в целом характерна активная роль государства в управлении экономическими процессами [3, с. 46-54]. В Китае, Японии и Южной Корее функционирует развитое законодательство в сфере предпринимательства, осуществляется постоянное реформирование механизмов регулирования и контроля, применяются меры государственной поддержки бизнеса (особенно на этапах его становления и развития). В то же время существуют определенные барьеры входа на рынок для иностранных предпринимателей, специфические требования к ведению финансовой отчетности, высокий уровень бюрократии. Учет этих факторов является важным при разработке стратегий выхода на рынки стран Восточной Азии.

Современное состояние и ключевые тенденции развития международного бизнеса в странах Восточно-Азиатского региона

Восточная Азия является одним из наиболее динамично развивающихся регионов мира, активно участвующих в процессах глобализации и международного разделения труда. Изучение современного состояния и ключевых тенденций развития международного бизнеса в странах ВАР представляет значительный научный и практический интерес, поскольку позволяет выявить факторы, способствующие повышению конкурентоспособности региона в мировой экономике, а также определить перспективные направления сотрудничества с восточноазиатскими партнерами.

Анализируя особенности участия ведущих стран ВАР (Китая, Японии и Южной Кореи) в международном бизнесе, следует отметить, что все они входят в число крупнейших экономик мира, демонстрируют высокие темпы роста ВВП, активно участвуют в мировой торговле и привлекают значительные объемы иностранных инвестиций [3, с. 55-59]. Так, Китай является второй экономикой мира по номинальному ВВП и первой по ВВП по ППС, крупнейшим экспортером и одним из основных импортеров глобального уровня. Япония занимает третье место по номинальному ВВП и четвертое по ВВП по ППС, находится на четвертой позиции по величине экспорта и импорта.

Южная Корея - двенадцатая экономика мира по номинальному ВВП, пятая по объему экспорта и восьмая по импорту [3, с. 57-59].

Важным фактором, оказывающим влияние на развитие международного бизнеса в странах ВАР, является интеграционное взаимодействие в рамках различных региональных объединений и инициатив, таких как АСЕАН, АТЭС, Региональное всеобъемлющее экономическое партнерство (ВРЭП), китайская инициатива "Один пояс - один путь" (ОПОП) [3, с. 74-83]. Участие в этих форматах способствует либерализации торговли, облегчению условий ведения бизнеса, реализации совместных инвестиционных проектов, расширению рынков сбыта для восточноазиатских компаний. Особого внимания заслуживает инициатива ОПОП, которая предполагает масштабные инвестиции в инфраструктуру, производственные мощности, цифровые технологии в десятках стран мира и может стать драйвером экономического роста для всего региона.

Анализ статистических данных и аналитических материалов позволяет выделить ряд ключевых тенденций развития международного бизнеса в ВАР на современном этапе [3, с. 85-97]:

1) Снижение доли традиционных отраслей промышленности и усиление роли информационных технологий, электронной торговли, инновационных производств.

2) Дисбалансы на рынке труда - нехватка работников в аграрном секторе при избытке трудовых ресурсов в промышленности.

3) Усиление социального неравенства, в том числе разрыва в уровне развития восточных и западных регионов Китая.

4) Обострение экологических проблем вследствие быстрой индустриализации и урбанизации.

5) Сохранение высоких темпов экономического роста, формирование диверсифицированной, многоотраслевой структуры экономики.

Наряду с позитивными тенденциями, страны ВАР сталкиваются и с целым рядом проблем, среди которых - экологические риски, исторические и политические противоречия между отдельными государствами региона (например, сложные напряженные отношения между КНР и Тайвань), жесткое регулирование отдельных сфер экономики (например, банковского сектора), конкуренция за природные и финансовые ресурсы, отставание в уровне развития региональных интеграционных институтов от европейских аналогов [3, с. 92-97]. Преодоление этих проблем и ограничений является важной задачей для дальнейшего успешного развития международного бизнеса в странах Восточной Азии.

Подводя итог, можно констатировать, что страны ВАР демонстрируют впечатляющие успехи в развитии международного бизнеса, опираясь на быстрый экономический рост, активное участие в процессах глобализации и региональной интеграции, повышение конкурентоспособности национальных компаний. В то же время регион сталкивается с рядом серьезных вызовов, эффективное реагирование на которые будет во многом определять его положение в системе мирохозяйственных связей в средне- и долгосрочной перспективе. Учет ключевых трендов и адаптация к меняющимся условиям глобальной бизнес-среды являются необходимыми условиями для дальнейшего поступательного развития стран Восточной Азии.

Перспективные направления развития международного бизнеса и экономического сотрудничества стран Восточной Азии

Восточно-Азиатский регион, несмотря на впечатляющие успехи последних десятилетий, обладает значительным потенциалом для дальнейшего развития международного бизнеса и расширения экономического сотрудничества как внутри региона, так и с

внешними партнерами. Определение наиболее перспективных направлений и механизмов такого взаимодействия является актуальной научно-практической задачей, решение которой позволит полнее реализовать имеющиеся конкурентные преимущества стран ВАР и укрепить их позиции в системе мирохозяйственных связей.

Анализ современных тенденций глобальной экономики и специфики развития восточноазиатских стран позволяет выделить ряд ключевых направлений, по которым будет происходить дальнейшее развитие международного бизнеса в регионе [3, с. 98-117]:

1) Ускоренная цифровизация и активное внедрение передовых технологий (электронная коммерция, искусственный интеллект, большие данные, интернет вещей, 5G и др.) во все сферы бизнеса.

Так, например, по состоянию на конец 2020 года количество китайских компаний, специализирующихся на искусственном интеллекте, превысило 6,4 тысячи, что составляет 24,66% от общемирового показателя [8]. Это демонстрирует высокую концентрацию и развитие индустрии ИИ в Китае. Также примечательно и то, что объем цифровой экономики Китая в ВВП страны ежегодно повышается, что позволяет прогнозировать его повышение до отметки 70-80% к 2025 году (рис. 2) [7].

2) Углубление региональной экономической интеграции в рамках ВРЭП, ОПОП и других многосторонних форматов и инициатив.

3) Диверсификация рынков сбыта и экспортных потоков, освоение новых ниш и сегментов глобального рынка.

4) Совершенствование нормативно-правовой базы, регулирующей предпринимательскую деятельность, снижение административных барьеров.

5) Усиление роли крупнейших национальных корпораций в качестве локомотивов экономического роста и инновационного развития.

6) Интеграция достижений науки и технологий в реальный сектор экономики, развитие исследовательской инфраструктуры мирового уровня.

7) Расширение торгово-инвестиционных связей с динамично развивающимися странами Азии, Африки, Латинской Америки.

8) Диверсификация национальных экономик за счет опережающего развития сферы услуг, в том числе деловых, финансовых, туристических.

9) Внедрение новых бизнес-моделей и управленческих практик, основанных на аутсорсинге, сетевом взаимодействии, горизонтальных связях.

Еще одной важной тенденцией является интенсификация экономического сотрудничества стран ВАР с Россией, которая рассматривается как перспективный партнер в торговой, инвестиционной, научно-технической сферах [3, с. 117-138]. Об этом свидетельствуют позитивная динамика двусторонней торговли (особенно с Китаем), растущее число инвестпроектов с участием восточноазиатского капитала на российской территории, углубление производственной кооперации в ряде отраслей. Дополнительные возможности открывает участие России в ОПОП и сопряжение этой инициативы с развитием евразийской интеграции в рамках ЕАЭС [5, с. 625]. В то же время реализация потенциала взаимовыгодного партнерства сдерживается рядом проблем, включая узость номенклатуры российского экспорта (преобладание сырьевых товаров), нестабильность внешнеполитической обстановки, эффект западных санкций, различия в масштабах и уровне развития экономик. Преодоление этих ограничений и выход двусторонних отношений на качественно новый уровень является важной задачей для России и стран ВАР на среднесрочную перспективу.

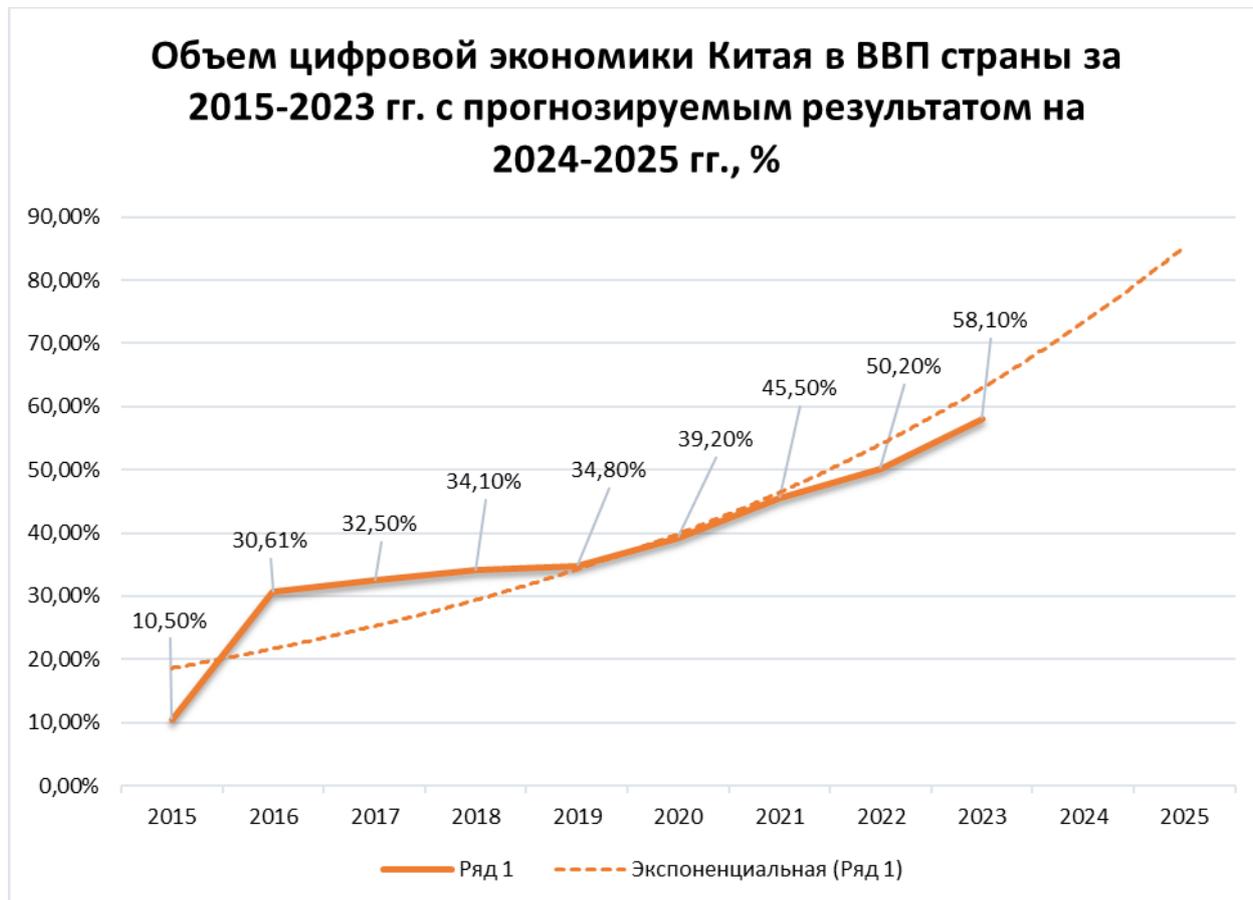
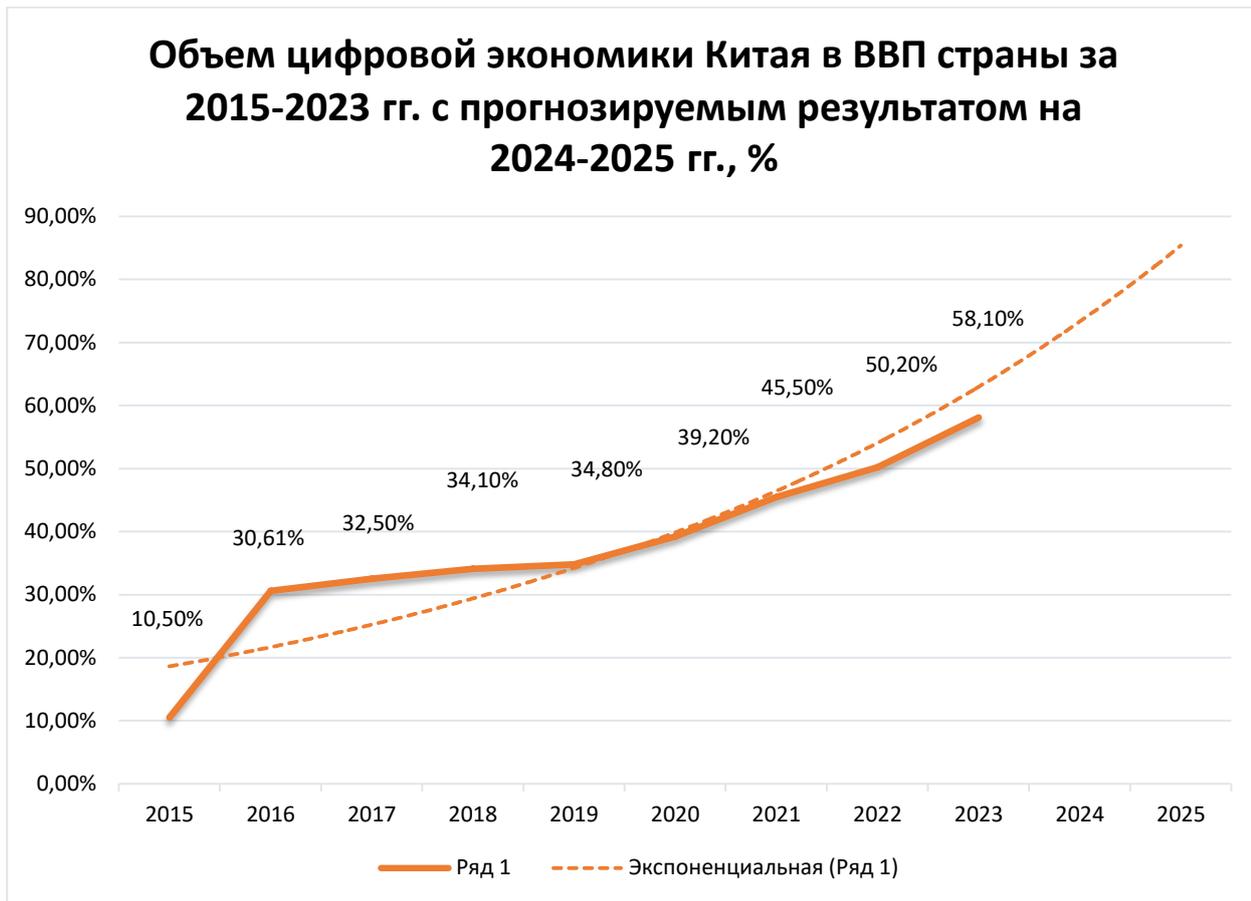


Рисунок 2 – Объем цифровой экономики Китая в ВВП страны за 2015-2023 гг. с прогнозируемым результатом на 2024-2025 гг.

Практическая реализация перспективных направлений развития международного бизнеса в Восточной Азии потребует значительных усилий как со стороны государственных органов, так и бизнес-сообщества. Ключевыми механизмами и инструментами здесь могут стать:

- Формирование благоприятной институциональной и регуляторной среды, снижение налоговой нагрузки, упрощение процедур ведения бизнеса.

- Развитие современной транспортно-логистической, энергетической, цифровой инфраструктуры, отвечающей потребностям растущих экономик.

- Стимулирование инноваций, НИОКР, трансфера технологий на основе государственно-частного партнерства, венчурного финансирования, налоговых льгот.

- Продвижение национальных брендов и продукции на внешних рынках, поддержка экспортеров, в том числе представителей малого и среднего бизнеса.

- Углубление финансовой интеграции, расширение использования национальных валют во взаимных расчетах, развитие региональных платежных систем.

- Нарращивание "мягкой силы" и культурной дипломатии для укрепления взаимопонимания и дове-

рия между странами региона и внешними партнерами.

- Инвестиции в человеческий капитал, повышение качества образования и профессиональной подготовки кадров в соответствии с требованиями инновационной экономики.

Заключение

Подводя итог, следует отметить, что Восточная Азия, несмотря на впечатляющие достижения последних лет, обладает значительным нереализованным потенциалом развития международного бизнеса. Ключевыми направлениями здесь являются цифровизация, региональная интеграция, диверсификация экономики, интеграция науки и производства, расширение связей с быстрорастущими странами глобального Юга. Важным приоритетом также должно стать углубление многопланового сотрудничества с Россией (прежде всего, речь о дипломатическо-экономической диаде Россия-Китай) на основе сопряжения долгосрочных интересов и взаимного учета озабоченностей. Активная роль государства, эффективное государственно-частное партнерство, благоприятная деловая среда, инвестиции в инфраструктуру и человеческий капитал - необходимые условия для полной реализации потенциала стран ВАР в системе мирохозяйственных связей в средне- и долгосрочной перспективе.

Библиографический список

1. ВВП - СПИСОК СТРАН – АЗИЯ // Trading Economics. URL: <https://ru.tradingeconomics.com/country-list/gdp?continent=asia> (дата обращения: 01.06.2024)
2. Гао Цюаньвэй. Жэньцай годи цзиньчжэнли (Международная конкурентоспособность высококвалифицированных кадров). Пекин, 2010. 250 с.
3. Гвасалия, К.Д. Влияние особенностей экономик стран Восточно-Азиатского региона на формирование условий ведения бизнеса : дис. ... канд. экон. наук : 5.2.5 / Гвасалия Кристина Давидовна. - М., 2023. - 165 с.
4. Костюнина, Г.М. Экономическая регионализация Восточной Азии: успехи и проблемы / Г.М. Костюнина // Вестник МГИМО Университета. – 2013. – № 1. – С. 34-42. – ISSN 2071-8160.
5. Костин, К.Б. Роль современных цифровых технологий в формировании инвестиционной привлекательности активов на глобальных рынках / К.Б. Костин, Е.А. Хомченко // Вопросы инновационной экономики. – 2022. – № 1. Том 12. – С. 625-646. – ISSN: 2222-0372.
6. Лин Цзэян. Чжунго жэньцай (Высококвалифицированные кадры Китая). Пекин, 2008. 450 с.
7. Юдичева, Д. Р. Перспективы цифровизации экономики Китая / Д. Р. Юдичева // Флагман науки. – 2024. – № 1(12). – С. 432-434. – DOI 10.37539/2949-1991.2024.1.12.015. – EDN MKKPJR.
8. The AI Ecosystem in China 2020 [Электронный ресурс] // Daxue Consulting. – 2020. – Pp. 140. – Режим доступа: <https://content.digitalwallonia.be/post/20201023154313/AI-in-China-2020-White-Paper-by-daxue-consulting-2.pdf> (дата обращения: 12.05.2024).

References

1. VVP - SPISOK STRAN – AZIYA // Trading Economics. URL: <https://ru.tradingeconomics.com/country-list/gdp?continent=asia> (data obrashcheniya: 01.06.2024)
2. Gao Cyuanvej. ZHencaj godi czinchzhenli (Mezhdunarodnaya konkurentosposobnost vysokokvalificiro-vannyh kadrov). Pekin, 2010. 250 s.
3. Gvasaliya, K.D. Vliyaniye osobennostey ekonomik stran Vostochno-Aziatskogo regiona na formirovaniye uslo-vij vedeniya biznesa : dis. ... kand. ekon. nauk : 5.2.5 / Gvasaliya Kristina Davidovna. - M., 2023. - 165 s.
4. Kostyunina, G.M. Ekonomicheskaya regionalizaciya Vostochnoj Azii: uspekhi i problemy / G.M. Kostyunina // Vestnik MGIMO Universiteta. – 2013. – № 1. – S. 34-42. – ISSN 2071-8160.
5. Kostin, K.B. Rol sovremennyh cifrovyyh tekhnologij v formirovanii investicionnoj privlekatelnosti aktivov na globalnyh rynkah / K.B. Kostin, E.A. Homchenko // Voprosy innovacionnoj ekonomiki. – 2022. – № 1. Tom 12. – S. 625-646. – ISSN: 2222-0372.
6. Lin Czeyan. CHzhungo zhencaj (Vysokokvalificirovannye kadry Kitaya). Pekin, 2008. 450 s.
7. YUdicheva, D. R. Perspektivy cifrovizacii ekonomiki Kitaya / D. R. YUdicheva // Flagman nauki. – 2024. – № 1(12). – S. 432-434. – DOI 10.37539/2949-1991.2024.1.12.015. – EDN MKKPJR.
8. The AI Ecosystem in China 2020 [Elektronnyj resurs] // Daxue Consulting. – 2020. – Pp. 140. – Rezhim dostupa: <https://content.digitalwallonia.be/post/20201023154313/AI-in-China-2020-White-Paper-by-daxue-consulting-2.pdf> (data obrashcheniya: 12.05.2024).

ВЛИЯНИЕ КИТАЙСКОЙ КОНЦЕПЦИИ «УГЛЕРОДНОГО ПИКА» И «УГЛЕРОДНОЙ НЕЙТРАЛЬНОСТИ» НА СТРОИТЕЛЬНУЮ ОТРАСЛЬ В ОБЛАСТИ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

THE IMPACT OF CHINA'S "CARBON PEAK AND CARBON NEUTRALITY" CONCEPT ON THE POWER GENERATION CONSTRUCTION INDUSTRY

Чэнь Сюйчжи, технический менеджер, Государственная электросетевая компания Zhejiang Electric Power Co., Ltd., KHP

Chen Xuzhi, Technical Manager, State Grid Company Zhejiang Electric Power Co., Ltd., P.R. China

Аннотация: В статье рассматривается весь процесс строительства электросетей, особенно подчеркиваются требования двойного контроля выбросов углерода и уделяется внимание экологичному строительству и учету выбросов углерода при проектировании линий электропередач и подстанций. Рассматривая лидерство в области управления выбросами углерода, в статье рассматриваются методы учета выбросов углерода с акцентом на ключевые элементы, такие как персонал, оборудование, материалы, методы и окружающая среда. В статье раскрываются факторы, влияющие на выбросы углерода, и система источников углерода. Кроме того, предоставляются четкие определения границ системы учета выбросов углерода и инвентаризации для этапов проектирования и строительства, что позволяет получить всестороннюю оценку выбросов углерода на протяжении всего проекта. В аспекте совместных усилий в статье пропагандируется внедрение модели развития «зеленого строительства», координация и сбалансированность процессов планирования, проектирования, строительства и передачи объектов для обеспечения всестороннего равновесия между безопасностью, качеством, экологией, эффективностью, затратами и гуманитарными науками. С целью достижения «двух типов» «зеленого строительства» и использования «трех преобразований» предлагается поэтапный подход, реализуемый в четыре этапа, поддерживаемый рабочим механизмом «пяти координаций». Эти меры направлены на изучение комплексного пути внедрения «зеленого строительства», эффективного снижения потребления ресурсов и воздействия на окружающую среду на протяжении всего процесса строительства линий электропередачи и подстанций, в конечном итоге стремясь к гармоничному сочетанию «зеленой» защиты окружающей среды, надежной функциональности, безопасного строительства, технологической экономии и удобства эксплуатации и технического обслуживания. Относительно взаимосвязи «зеленого строительства», в статье описывается отличительная особенность оценки учета выбросов углерода во всем процессе проектирования линий электропередачи и подстанций. Благодаря постоянному продвижению информационного модуля «зеленого строительства», который соответствует «экологическому строительному кодексу», достигается инновационная модернизация сенсорных устройств для интернета вещей в сфере «зеленого строительства». Эта инициатива не только обогащает базу данных системы «зеленого строительства», но и обеспечивает поддержку при проведении технико-экономических обоснований, первоначальном проектировании и строительстве. Одновременно в нем рассматриваются методы «зеленого строительства» и модели управления, адаптируемые к условиям провинции Чжэцзян, которые определяют экологичное и низкоуглеродистое развитие инженерных проектов. Начиная с учета выбросов углекислого газа и заканчивая внедрением «зеленого строительства», а затем и подключением к «зеленому строительству», предлагается ряд систематических мер для обеспечения реализации целей «зеленого строительства» на протяжении всего процесса проектирования линий электропередачи и подстанций. Эти меры включают учет выбросов углекислого газа и планирование «зеленого строительства» на этапе строительства, оптимизацию на этапе проектирования, исследование и применение технологий «зеленого строительства» на основном этапе строительства, а также применение комплексного бережливого управления и системы индексов оценки «зеленого строительства» на этапе приемки и оценки. В совокупности эти меры создают реальный путь, учитывающий экологические, экономические и социальные факторы для экологически чистого строительства линий электропередачи и подстанций.

Ключевые слова: двойной контроль выбросов углерода; экологичное строительство; учёт выбросов углерода.

Abstract: This article focuses on the entire process of electric grid construction, particularly emphasizing the requirements of carbon dual control and dedicating attention to the green construction and carbon emission accounting of transmission and substation engineering. In terms of leading in carbon management, it delves into the research of carbon emission accounting methods, with a focus on key elements such as personnel, machinery, materials, methods, and the environment. It establishes the factors influencing carbon emissions and the carbon source system. Additionally, clear definitions of the carbon emission accounting system boundaries and inventory for the design and construction phases are provided, achieving a comprehensive assessment of the carbon emissions throughout the project. In the aspect of collaborative efforts, the article advocates the implementation of a green construction development model, coordinating and balancing planning, design, construction, and handover processes to ensure a comprehensive equilibrium of safety, quality, ecology, efficiency, cost, and humanities. With the goal of achieving "two types" of green construction and utilizing the "three transformations," it proposes a phased approach implemented in four stages, supported by a "five-coordination" working mechanism. These measures aim to explore a comprehensive green construction implementation path, effectively reducing resource consumption and environmental impact during the entire construction process of transmission and substation engineering, ultimately striving for a harmonious unity of green environmental protection, reliable functionality, safe construction, technological economy, and convenient operation and maintenance. Concerning the interconnection of green construction, the article establishes a distinctive feature of carbon emission accounting evaluation in the entire process of transmission and substation engineering. Through continuous promotion of a green construction information module characterized by the "green building code," innovative upgrades in sensing devices for on-site green construction Internet of Things are achieved. This initiative not only enriches the green construction system database but also provides support for feasibility studies, initial designs, and construction. Simultaneously, it explores green construction methods and management models adaptable to Zhejiang, guiding the green and low-carbon development of engineering projects. From carbon emission accounting to the green construction path and then to green construction interconnection, a series of systematic measures are proposed to ensure the realization of green construction goals throughout the entire process of transmission and substation engineer-

ing. These measures encompass carbon emission accounting and green construction planning during the construction phase, optimization during the design phase, research and application of green construction technologies during the main construction phase, and the application of a comprehensive lean management and green construction evaluation index system during the acceptance and evaluation phase. Together, these measures construct a feasible path that considers ecological, economic, and social factors for the green construction of transmission and substation engineering.

Keywords: Carbon Dual Control Requirements; Green Construction; Carbon Emission Accounting

1 Introduction

1.1 Background introduction

In recent years, global climate change and environmental protection have become the focus of the international community. According to the "State of the Global Climate 2020"^[1] report released by the World Meteorological Organization (WMO), 2020 is one of the three warmest years on record for complete meteorological observations. Average global temperatures have risen 1.2 degrees Celsius above pre-industrial levels. At the same time, the average global temperature in the last five years (2015-2020) and the last ten years (2011-2020) has also reached the highest record compared with previous years, becoming the warmest five years and ten years on record. At present, 54 countries in the world have achieved "carbon peak"^[2], including the United States, Russia, Japan, Germany, Canada, South Korea, the United Kingdom, France, Brazil and Indonesia. Countries such as China, Mexico and Singapore have pledged to peak their carbon emissions by 2030. According to the UKs Energy and Climate Information Agency (ECIU), as of May 2021, a total of 137 countries in the world have committed to achieving the goal of "carbon neutrality", of which 6 countries have enacted relevant laws on carbon reduction, 5 countries and the European Union have made legislative proposals, and 24 countries have completed emission reduction policies. The Chinese government has also made a series of important speeches on the "carbon peak" and "carbon neutral" goals (hereinafter referred to as the "double carbon target") on many major international occasions, stressing that China will earnestly fulfill its environment-related obligations such as climate change and biodiversity, and achieve the targets of carbon peak and carbon neutrality on schedule. At the same time, we will actively adjust the energy structure, optimize the industrial structure, and improve the carbon sink capacity, and integrate carbon peak and carbon neutrality into the overall layout of ecological civilization construction, advocate green and low-carbon production and life style, and strive to reach the peak before 2030, and achieve carbon neutrality before 2060. In this context, to achieve the goal of carbon neutrality, the countrys economic structure, energy structure, industrial structure, etc. are facing a deep low-carbon transition, the energy industry as a key industry to achieve carbon neutrality and carbon peak goals in China, the development of clean energy is an important path, and electricity as a clean, efficient and convenient terminal energy carrier, is the top priority to achieve clean energy transition. As an important link in the energy industry chain, power grid takes power as the core to realize the transmission, conversion, configuration and interaction of electric energy. It is an important platform connecting power production and consumption, a central link in energy transformation, and a core hub for carbon emission reduction of the power system. Power enterprises should ensure the large-scale development and utilization of new energy to meet the electricity demand of economic society. It is also necessary to ensure the coordinated development and green development of power grid construction and ecological environment, so it is imperative to build a green, smart, safe and efficient modern power grid and promote the evolution and development of the power grid to the energy Internet.

2 Research status at home and abroad

2.1 Low carbon power supply

The share of non-fossil energy in power generation has increased significantly^[3]. As we all know, non-fossil energy has the characteristics of low carbon and environmental protection, and is the only alternative to traditional high-carbon energy generation. Common non-fossil energy sources include wind power, hydropower, solar power, nuclear power, ocean power generation, biomass power generation and other power generation methods. According to the "China Electricity Development Report 2023" released by the China Electric Power Planning and Design Institute on the 31st, the country will generate 8.7 trillion KWH of electricity in 2022, and the non-fossil energy generation will reach 36.2 percent. According to the report, the average utilization hours of wind power generation in 2022 will be 2,259 hours, an increase of 14 hours. Power generation reached 762.4 billion KWH, up 16.3 percent year-on-year, accounting for 8.8 percent of the countrys total power generation, accounting for about 24.2 percent of non-fossil energy generation. In 2022, the average utilization hours of photovoltaic power generation will be 1202 hours, an increase of 39 hours. Power generation was 425.1 billion KWH, up 30.4% from the previous year, accounting for 4.9% of the countrys total power generation, accounting for 13.5% of non-fossil energy generation. In 2022, Chinas power supply structure continued to optimize, the national installed power generation capacity of 2.56 billion kilowatts, coal power installed capacity decreased to 43.8%, non-fossil energy installed capacity increased to 49.6%. Among them, the grid-connected wind power installed capacity was 365.44 million kW, an increase of 11.2%. Photovoltaic installed capacity of 392.04 million kilowatts, an increase of 28.1%; Conventional hydropower installed capacity of 367.71 million kilowatts, accounting for about 14.3% of Chinas total installed power supply, accounting for 30% of non-fossil energy power generation capacity.

Fossil fuels generate electricity more efficiently and cleanly. Limited by energy structure and other factors, Chinas power supply structure has long been dominated by thermal power, especially coal power once accounted for 2/3, and todays proportion can not be underestimated, is the main energy to ensure power supply. Thermal power technology is mature, cost economic, stable operation, but pollution control and carbon emission reduction are important constraints to its development. On the basis of facing the major needs of the country, after more than 40 years of efforts, China has made remarkable achievements in actively exploring the clean and efficient use of coal^[4], and in 2022, when the coal consumption increased by 4.3%, the energy consumption per unit of GDP decreased by 0.1%, which effectively guaranteed the national energy security and supported the efficient development of economic and social. In the aspect of coal mining, the traditional mode of high ecological damage has gradually embarked on the road of intelligent and green development. In terms of coal-fired power generation, the clean and efficient use of coal is in the forefront of the world, the total emissions of sulfur dioxide, soot and nitrogen oxides are reduced to about 6% of the peak, and the emission intensity is the lowest value of coal power in various countries. With the independent research and development and manufacturing of ultra-supercritical coal-fired units with high parameters and large capacity, China has built the worlds most energy-efficient coal-fired units.

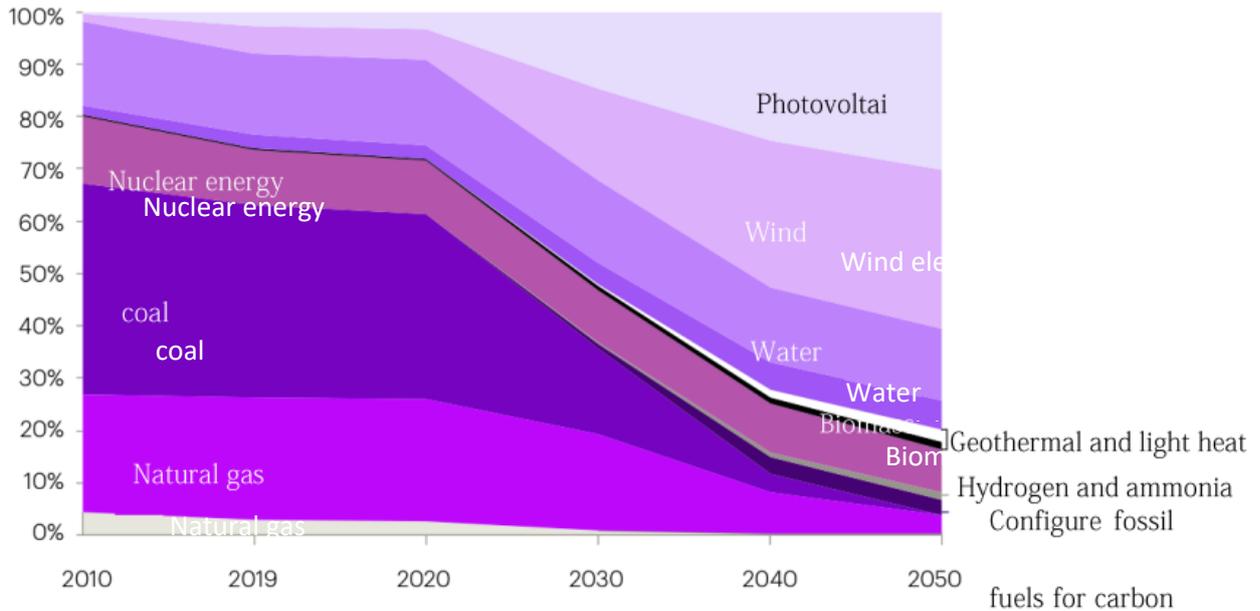
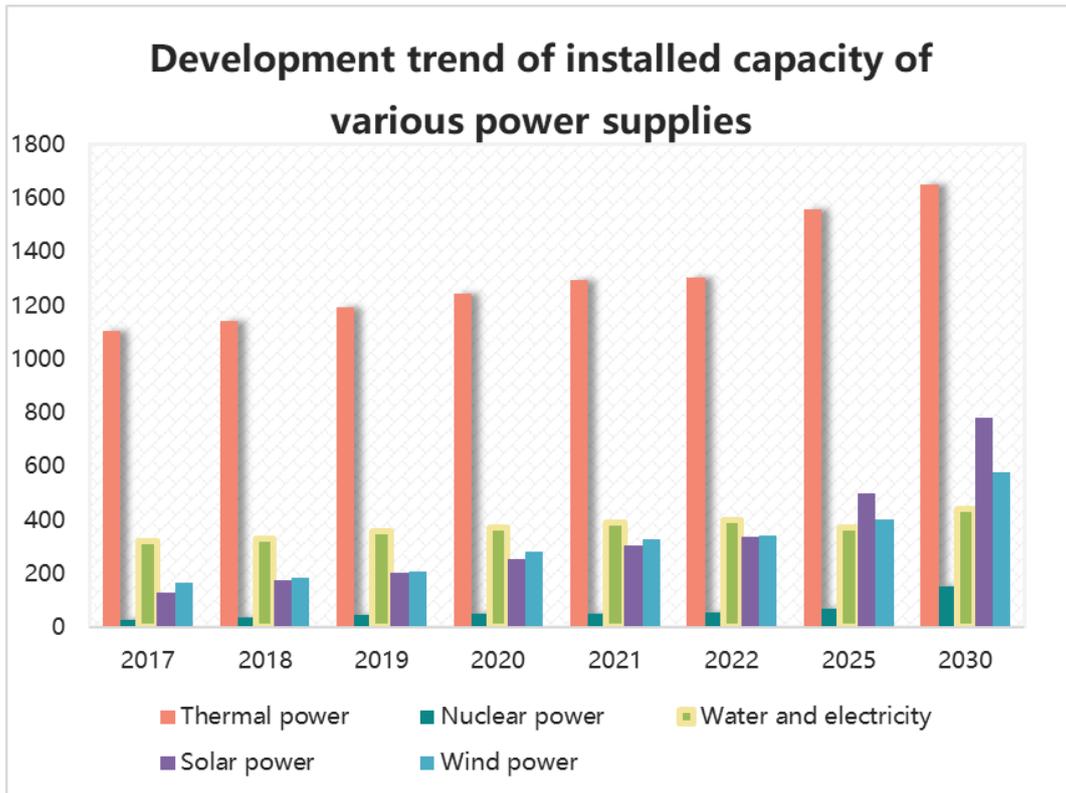


图 1 Energy classification proportion

capture



Remote transmission and configuration optimization of digital intelligent power grid^[5]. Digital intelligent power grid is a new type of power grid with UHV and UHV as the backbone grid, with power grids at all levels as the strong support, modern information technology as the drive, digital intelligent green as the path, digital intelligence enabling and efficiency, power computing power integration, coordinated development of main distribution, strong and reliable structure, strong climate resilience, strong safety toughness, strong regulatory flexibility, and strong security ability. According to the data released by the National Energy Administration, the overall investment in the national grid in 2023 shows a gradual acceleration, and the investment in the power grid project from January to November 2023 is 445.8 billion yuan, an increase of 5.9%. Data show that

in 2023, the grid-connected capacity of wind and new energy in the national grid operation area exceeds 800 million kilowatts, and the utilization rate remains above 97%. Construction began on 10 hydropower plants, including Wailang in Qinghai Province, and seven hydropower plants, including Tianchi in Henan Province, reached a record high in scale. The construction of a number of key projects was accelerated, and the power grid resource allocation capacity continued to improve.

2.2 Low carbon power technology

Low-carbon technologies^[6] refer to new technologies that effectively control greenhouse gas emissions developed in the fields of electricity, transportation, construction, metallurgy, chemical industry, petrochemical industry, renewable energy and new energy, clean and efficient utilization of coal, exploration and development

of oil and gas resources and coal-bed methane, carbon dioxide capture and storage, etc. Low-carbon technology can be divided into three types: the first type is carbon reduction technology, which refers to energy saving and emission reduction technology in the field of high energy consumption and high emissions, clean and efficient utilization of coal, oil and gas resources and coal-bed gas exploration and development technology. The second category is carbon-free technologies, such as nuclear, solar, wind, biomass and other renewable energy technologies. Over the past 10 years, world solar cell production has grown by 38% annually, outpacing the IT industry. Global wind power installed capacity in 2008 bucked the trend of 28.8% growth in the financial crisis. The third category is decarbonization technologies^[7], typically carbon dioxide capture and storage (CCS). Low-carbon technologies can lead to a shift in the way energy is used. The development of low-carbon economy is to completely change the global energy utilization structure dominated by fossil energy, and low-carbon technology is the key means to achieve low-carbon development. The development and application of today's low-carbon technologies will subvert the development model of industrial civilization based on fossil energy and bring a new revolution in energy utilization, which is a new era in which nuclear energy and renewable energy will gradually apply and eventually replace fossil energy.

2.3 Several major problems under the low-carbon transition

The stability of the power grid. Under the goal of carbon neutrality, with the low-carbon transformation and development of the power industry in the future, the proportion of coal power installed in the total installed power will decrease, and the proportion of renewable energy installed power generation will increase. In the future, large-scale renewable energy generation will be connected to the grid to meet the requirements of low-carbon transition in the power industry, but also bring huge pressure on the efficiency, stability and security of the grid^[8].

We will build a diversified clean energy supply system. The development orientation of various types of clean power supplies in the future is the focus of the low-carbon transformation of electricity. Relying solely on the growth of new energy is not scientific, it is necessary to clarify the development positioning of various types of power supplies under the premise of overall balance and complementary functions, pay attention to the green low-carbon transformation of energy and the flexibility to adjust resources to make up for weaknesses, and achieve the coordinated development of various types of power supplies such as "water nuclear scenery storage".

Pragmatically solve the problem of power balance and supply guarantee. Power balance is a major problem and challenge that the low-carbon transformation of electricity needs to face^[9]. For example, recently, due to the tight supply of thermal coal and the obvious rise in coal prices, there has been a phenomenon of limiting production and electricity in many places, which has aroused great attention from all parties. It is worth pointing out that in a certain period of time, coal is still an important "backstop" guarantee energy, we should properly solve the power coal market supply and demand, order, price and other issues on the basis of efforts to build a diversified clean energy supply system, in order to fully protect the sufficiency of power supply.

Improve low-carbon technologies. With the proposal of achieving carbon neutrality by 2060, the low-carbon transformation of the power industry will gradually accelerate the promotion and application of carbon capture and carbon storage and biomass carbon capture and storage technology. Carbon capture and storage technology^[10] can capture nearly 90 percent of carbon emissions, and adding carbon capture and storage

technology to coal-fired power plants could transform coal into a relatively low-carbon power generation technology. Biomass carbon capture and storage^[11] is a negative emission technology that can be used to neutralize the remaining carbon emissions from the power sector. The carbon emission reduction technologies represented by these two technologies are crucial to the low-carbon transformation of the power industry, and the realization of near-zero emissions in the power industry in the future will be inseparable from the support of these carbon emission reduction technologies. At present, these carbon emission reduction technologies are not yet mature and need to be improved in terms of cost, technology and business model.

3 Work idea

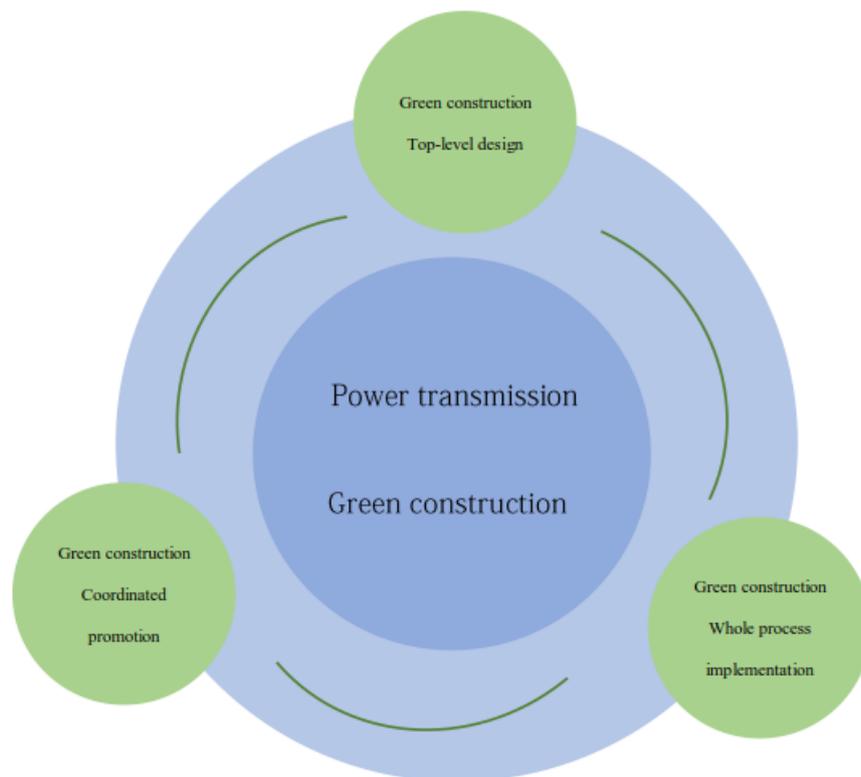
3.1 Top-level design, planning the green construction development mode of power transmission and transformation projects

Comprehensively and jointly promote green construction and promote the transformation of high-quality power grid construction to green and low-carbon. As the main body of power grid infrastructure, all parties involved in power transmission and transformation project construction must put forward and practice a new green construction development model that meets the development requirements of The Times, and focus on promoting the full implementation of green construction of power transmission and transformation projects by means of scientific management and technological innovation. A green construction development model covering top-level design, whole-process implementation and coordinated promotion has been formulated.

Adhere to the "two types and three" top-level design. Adhering to the construction concept of "green and low-carbon, energy saving and environmental protection, lean management, standardized design, intelligent construction", State Grid Zhejiang Electric Power carries out the top-level design of power transmission and transformation project construction, fully reflects the green requirements, strengthens the research and promotion of new green construction technology, and coordinates the whole construction process and all elements according to local conditions. Scientifically determine the green construction target and implementation path of power transmission and transformation projects.

Adhere to the "four stages" phased implementation. Comprehensively coordinate the safety, quality, efficiency, environmental protection and ecological factors of power transmission and transformation projects, integrate the concept of green development into the whole process of power transmission and transformation project construction, implement "green planning, green design, green construction and green hand-over", effectively reduce the consumption of resources and the impact of the ecological environment during the whole construction process, reduce carbon emissions, and improve the overall level of green construction of power transmission and transformation projects.

Adhere to the "five parties" coordinated progress. Practice the concept of whole-life cycle management, supervise the implementation of lifelong responsibility for the construction quality of power transmission and transformation projects, encourage the use of general contracting, whole-process consultation and other methods, promote the deep coordination of construction, design, construction, supervision and operation, implement the pre-participation of all parties, and strengthen professional division of labor and cooperation. Strive to achieve the power transmission and transformation project green environmental protection, reliable function, safe construction, technical economy, convenient operation and maintenance of harmony and unity.



3.2 Double carbon first, the construction of power transmission and transformation project carbon emissions accounting and evaluation system

Study the carbon emission accounting method of power transmission and transformation project construction, take the key elements of power transmission and transformation project construction personnel, machinery, materials, methods, and environment as the accounting direction, study and complete the carbon emission influencing factors and carbon source system composition of power transmission and transformation project construction, clarify the carbon emission accounting system boundary and accounting list of power transmission and transformation project design and construction, and realize the carbon accounting of project. On this basis, establish a quantitative and qualitative carbon emission evaluation system for green construction, uphold the quantitative evaluation ideas, deepen the green construction guidelines and green construction evaluation standard system for power transmission and transformation projects of State Grid Corporation, quantify the evaluation standards highly related to carbon emissions, and achieve real-time evaluation.

3.3 Make concerted efforts to clarify the green construction path of power transmission and transformation projects

Further practice the green construction development mode of power transmission and transformation projects, carry out overall coordination of planning, design, construction, handover and other links, carry out overall balance of safety, quality, ecology, efficiency, cost, humanities and other elements, take green construction "two types" as the goal, "three" as the means, and implement the "five coordination" working mechanism in accordance with the "four stages" step-by-step implementation requirements. Gradually explore the formation of a green construction implementation path for all elements of power transmission and transformation projects, effectively reduce the consumption of resources and the impact on the ecological environment during the whole construction process of power transmission and transformation projects, and strive to achieve the harmony and unity of green environmental

protection, reliable functions, safe construction, technical economy, and convenient operation and maintenance of power transmission and transformation projects.

3.4 Green construction interconnection, promote the construction of engineering construction "green construction code" information construction application

Build a green technology, evaluation and application system for the whole process of power transmission and transformation project featuring carbon emission accounting and evaluation. Relying on the theoretical system of green construction, continue to promote the green construction information module featuring "green construction code", and jointly promote the innovative research and development and upgrading of the on-site green construction Internet of Things sensing equipment. Continue to summarize practical experience and effects, enrich the green construction system library, provide support for research, initial installation and construction, explore green construction methods and management models adapted to Zhejiang, and guide the green and low-carbon development of the project.

4 Based on the whole process of power grid construction, focus on the decomposition and implementation of carbon dual control requirements

4.1 Pre-engineering stage

Do a good site site route survey and multi-dimensional review of design results. Organize relevant experts in various professional fields to carry out site survey, comprehensively compare the site selection, and carry out technical and economic assessment from the nature of land use, housing occupation, tree felling, environmental protection, earthwork balance and other aspects, so as to ensure the green and feasible construction of the site from the source. To reduce the impact of the route on residents and the environment along the line, the compact layout of the station base, accurate estimation of the construction area and large transportation channels, and multiple measures to practice green construction to save land, forest, water, materials and environmental protection.

Handle ecological and environmental protection related procedures according to law and compliance. Strictly implement the relevant laws and regulations of

national construction projects and the rules and regulations of the State Grid Corporation, coordinate the territorial companies to handle administrative procedures such as planning and land according to law, timely obtain permission documents such as environmental impact assessment and soil and water conservation program approval, and ensure that the project starts in accordance with the law. Do a good job of housing relocation, compensation for green seedlings and tree transplantation before the start of construction, to ensure that the smooth and smooth implementation of project construction.

Reasonably arrange the project construction milestone plan. According to the law of project construction, the characteristics of ecological environment and the actual time of operation, the node plan and the overall goal should be reasonably formulated, the working sequence of each participating unit should be coordinated, and the key nodes of management activities and design and construction review should be orderly intermixed in combination with the construction management tasks and green construction goals, so as to effectively ensure the green and high-quality completion and operation of the project.

4.2 Engineering design phase

Optimize the design scheme and equipment material selection. Actively apply new technologies, new processes, new materials and new equipment to save energy and reduce consumption, and take noise reduction and dust prevention measures according to local conditions to maximize the impact on the ecological environment from the source. The site and route selection should avoid the ecological red line as far as possible to avoid occupying cultivated land. The high-span scheme is recommended for trees in forest areas to reduce the demolition of houses and workshops, land occupation and forest felling, and strive for harmony and unity between project construction and ecological environment.

Deepen the application of state grid infrastructure technology standardization series results. Urge and guide design units to practice green design concepts, and ensure that the application rate of general design in new power transmission and transformation projects reaches more than 95%. Ensure 100% implementation of 14 types of common equipment through multi-department collaboration. In terms of modular construction, pay attention to the latest application results of prefabricated and prefabricated equipment inside and outside the industry, increase the modular assembly rate of power transmission and transformation projects, promote the systematic and integrated design of architecture, structure, electrical equipment, decoration and other related professions, actively explore the in-depth application of three-dimensional digital design, and meet the requirements of the whole process and multi-professional integration and collaborative design. Achieve green and low-carbon design goals.

Carry out the research and application of green and low-carbon design technology in power transmission and transformation projects. Through the green and low-carbon substation design competition, technological innovation and program optimization are carried out from the aspects of equipment selection, land conservation, building material selection, new energy application, etc., carbon emission indicators are calculated, and the efficiency of resource utilization and energy saving and loss reduction in engineering construction are improved. At the same time, the innovation results of the competition are optimized to carry out project pilot applications, and create a green low-carbon substation model of a new power system based on new energy.

4.3 Main construction stage

Strengthen special planning for green construction. Before the commencement of the project, the project shall establish a green construction management sys-

tem, formulate a management system, prepare a special plan for the implementation of green construction planning, and prohibit the use of equipment, technology and building materials that are eliminated by the state, industry and local governments. Green construction planning and implementation Clear green construction policies, objectives, policies, regulations and measures to meet the indicators of the green construction pilot work of the power transmission and transformation project of the State Grid Company, and perform the approval procedures, and do a good job in green construction management and implementation.

We will deepen implementation of environmental protection measures. Establish the concept of building environment-friendly projects, monitor and analyze all kinds of pollutants such as dust, noise, light, dirty (waste) water, harmful gases, solid waste and so on. Formulate targeted environmental management plans and emergency plans, take effective and reliable measures to reduce environmental load, protect underground facilities, cultural relics and groundwater and other resources, minimize the impact of construction on natural vegetation and ecological environment, and promote harmonious coexistence.

Land saving and construction land protection. Scientific layout of the construction site, reasonable planning of the construction land, maximize the shortening of the construction distance, encourage the use of multi-layer standardized assembly type temporary construction housing, temporary facilities cover an area of effective utilization should be greater than 95%. Minimize the disturbance of soil mass and take effective measures to achieve the balance of excavation and filling. Permanent combination, reduce unnecessary ground hardening, the use of recycled materials or recyclable materials for temporary site hardening is conducive to reclamation.

Material saving and material resource utilization. On the premise of ensuring the safety and quality of the project, the development of material saving measures. In accordance with the principle of "planned material preparation, limited material requirement, reasonable cutting and waste reduction", material saving optimization of the construction scheme was carried out, the list of recyclable materials was established, and materials such as ready-mixed concrete and commercial mortar, high-strength rebar (bolt) and high-performance concrete were promoted to achieve source reduction, process control and recycling of building materials.

Water saving and water resource utilization. According to the water resources situation at the site of the project, strengthen the management of construction water, formulate feasible construction water-saving plans and technical measures, promote the application of water-saving faucets, frequency conversion pump water-saving appliances and other water-saving facilities, set up waste water recovery and recycling mechanisms, scientific collection and rational utilization of rainwater and reclaimed water at the construction site according to local conditions, and improve the utilization level of non-traditional water sources.

Energy conservation and energy utilization. Carry out energy-saving planning in construction, clarify energy-saving emission reduction targets, and formulate energy-saving measures in construction. Strengthen the control of power consumption indicators, regular measurement, accounting, comparative analysis, continuous correction and optimization measures. Encourage on-site small equipment (such as surveillance cameras, etc.) to use solar energy and other clean energy power supply, give priority to the use of energy-saving, efficient, environmentally friendly construction equipment and tools recommended by the state and the industry, promote the use of electric energy equipment, choose the power and load matching construction machinery and equipment, to avoid low (empty) load of mechanical equipment for a long time.

Deepen the research and application of green construction technology in power transmission and transformation projects. Focusing on the green construction process of power transmission and transformation projects, we will innovate and improve technologies such as mechanized construction, modular temporary construction, and new construction equipment, collect excellent cases and national industry standards, improve the green and low-carbon level of engineering construction, practice the concept of green construction, and create low-carbon environmental protection projects.

4.4 Acceptance evaluation phase

Carry out lean test collection management in the whole process of environmental protection and water protection. Explore the application of lean management and control information means in the whole process of environmental protection, starting from the whole process control of project construction, to avoid the management risks caused by incomplete project materials, untimely information, and imperfect processes. Implement phased acceptance management in the process of environmental protection and water conservation, effectively ensure the effective implementation of the "three

simultaneous" measures, timely carry out ecological restoration of local ecosystems with heavy impacts, and ensure that all engineering projects complete acceptance work on time and according to requirements.

Implementation of green construction evaluation index system results. Implement the requirements of the State Grid Corporation on the pilot work of green construction of power transmission and transformation projects, and take the lead in promoting the pilot construction of green buildings in Lixi power transmission and transformation projects. Explore the application of green construction evaluation index system, conduct dynamic evaluation (price) of engineering design index, construction index and delivery index in the construction process, timely analyze the shortcomings, sum up experience, promote the improvement of engineering green construction level, build pilot projects into green construction demonstration projects, and increase promotion and expand influence. Stimulate the internal power of all engineering projects to promote green construction, and gradually form a green construction development model of all elements of power transmission and transformation projects.

Библиографический список

References

1. Kennedy J , Blunden J ,Jorge Alvar-Beltrán,et al.State of the Global Climate 2020[J]. 2021.
2. Chen Yaru, Zhao Jincheng. New pattern of global climate governance and opportunities for forest and grassland development under the goal of carbon peak and carbon neutrality [J]. World forestry research, 2021, 34 (6) : 5. DOI: 10.13348 / j.carol carroll nki sjlyyj. 2021.0065. Y.
3. Xie Lanfeng. Non-fossil energy will continue to increase the proportion of [J]. Journal of global market information review, 2014 (13) : 4. DOI: CNKI: SUN: HQXX. 0.2014-13-024.
4. Tony lee. Low carbon economy perspective of clean coal utilization research [J]. Journal of shanxi coal management cadre institute, 2014, 27 (1) : 2-4. DOI: 10.3969 / j.i SSN. 1008-8881.2014.01.001.
5. Lin Boqiang. Construction of large capacity and Long distance energy transportation Channel to optimize energy resources allocation in our country [J]. The state grid, 2013 (1) : 1. The DOI: CNKI: SUN: GJDW. 0.2013-01-011.
6. Li Xingchuan. Review of low-carbon technology Innovation Research and Analysis of Chinas low-carbon technology Policy [C]// Transformation of economic development mode and Independent Innovation -- Annual Meeting of China Association for Science and Technology.2010.
7. Our correspondent. Decarbonization technology in low-carbon economy [J]. Chemical Fertilizer Design, 2011, 49(1):1.
8. Tian Chunzheng, Li Qionglin, Song Xiaokai. Wind farm modeling and its effect on the stability of the grid analysis [C] / / Chinas institutions of higher learning power system and its automation is the 24th annual seminar. 2008. The DOI: ConferenceArticle / 5 aa09747c095d722207883f6.
9. King of Intellect. Power balance of new energy power system is analysed problems [J]. Journal of hydroelectric and water conservancy, 2019, 3 (11). DOI: 10.32629 / HWR v3i11. 2501.
10. Shin J .Demand forecasting and development of diffusion model for carbon dioxide capture and storage technology[C]//Portland International Conference on Management of Engineering & Technology.IEEE, 2016.DOI:10.1109/PICMET.2016.7806577.
11. Chen Chuang, Jia He, Li Yingnan. Biomass energy-Carbon Capture and Storage Technology: Achieving Green Negative Emissions [C]// Proceedings of the 10th National Energy and Thermal Industry Annual Conference.2019.

Содержание

РАЗДЕЛ 1. РЕГИОНАЛЬНАЯ И ОТРАСЛЕВАЯ ЭКОНОМИКА

АНАЛИЗ ТУРИСТИЧЕСКОГО ИНФОРМАЦИОННОГО ПРОСТРАНСТВА КАБАРДИНО-БАЛКАРСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	91
Байсултанова Л.Б., Аттоева З.Х., Теммоева З.И.	
ЧАСТНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ В УСЛОВИЯХ СТРУКТУРНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ	98
Бородавки Л.С., Сорокина В.Р.	
ПРОБЛЕМАТИКА МИНИМИЗАЦИИ НЕГАТИВНЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ МИГРАЦИИ ДЛЯ СОХРАНЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОМ СОЦИУМЕ	103
Волков Г.Ю.	
РАЗВИТИЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ДЕФИЦИТА ЧЕЛОВЕЧЕСКИХ РЕСУРСОВ	107
Литвиненко И.Л., Ваховская Я.Д.	
ПРИМЕНЕНИЕ БОЛЬШИХ ЯЗЫКОВЫХ МОДЕЛЕЙ В ПРОЦЕССАХ ПРИНЯТИЯ ОПЕРАТИВНЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ	113
Скитер Н.Н., Кетько Н.В., Ветлугин М.А., Каюков А.Г., Степанян Н.Э.	
ФОРМИРОВАНИЕ РЕЙТИНГА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ КОМПАНИЙ ПО ДАННЫМ КОРПОРАТИВНОЙ ОТЧЕТНОСТИ	117
Хоменко Е.В., Борисова А.А., Голешев А.С., Зайцева Т.Р., Тиукова О.Е., Фомичева А.М.	
ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ РАСХОДОВ БЮДЖЕТА НА ГОСУДАРСТВЕННУЮ ПОДДЕРЖКУ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА	122
Цуцаев Абдул-Рахим Нажмудинович	
СТАТИСТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ МЕР ПОДДЕРЖКИ СУБЪЕКТОВ МСП В ЯРОСЛАВСКОЙ ОБЛАСТИ	125
Шкиотов С.В.	

РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСЫ

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ: АНАЛИЗ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ	131
Болотнова Е.А., Бурков И.И., Голиков В.Ф.	
РАСХОДЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА, ИХ СТРУКТУРА И СПОСОБЫ ОПТИМИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ АО «ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ БАНК»	135
Бубновская Т.В., Гриб А.Д., Калиниченко Н.А.	
О РОЛИ РОССИИ В МЕЖДУНАРОДНОМ СОТРУДНИЧЕСТВЕ ПО КИБЕРБЕЗОПАСНОСТИ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ	140
Будагов А.С., Гудкова В.А.	
АНАЛИЗ КУРСА ДОЛЛАРА	143
Горпинченко К.Н., Антонова В.В., Христенко И.С.	
ПРОБЛЕМНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ В ТОРГОВОЙ ОТРАСЛИ	148
Иванов Г.Г., Галайда А.М., Зверева А.О.	
СНИЖЕНИЕ РИСКОВ ПЛАНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПОСРЕДСТВОМ УПРАВЛЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ	153
Климова Е.З., Павлова И.А., Макушева Ю.А., Серова Л.Г.	
ПОДХОД К СОСТАВЛЕНИЮ ПОРТФЕЛЯ ДЛЯ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА НА ОСНОВЕ КОМПЛЕКСНОГО АНАЛИЗА РЫНКА	158
Королёв А.В., Цибульников В.Ю.	
ВОПРОСЫ ТЕОРИИ НАЛОГОВОЙ ПОЛИТИКИ	163
Мостовой А.Г.	
ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РАСХОДОВ БЮДЖЕТА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	167
Салимбаева Ш.Д.	
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СТРАТЕГИИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ РФ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ	174
Храмченко А.А., Болотнова Е.А., Муллакаев М.Р., Емцева Е.Н.	

РАЗДЕЛ 3. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

ЭКОНОМЕТРИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ ТОРГОВЛИ РОССИИ И КИТАЯ	180
Ворокова Н.Х., Антонова В.В., Христенко И.С.	
ВЛИЯНИЕ ОСОБЕННОСТЕЙ ЭКОНОМИК СТРАН ВОСТОЧНО-АЗИАТСКОГО РЕГИОНА НА УПРАВЛЕНИЕ УСЛОВИЯМИ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА	185
Дадалко В.А., Сунь Лэ	
ВЛИЯНИЕ КИТАЙСКОЙ КОНЦЕПЦИИ «УГЛЕРОДНОГО ПИКА» И «УГЛЕРОДНОЙ НЕЙТРАЛЬНОСТИ» НА СТРОИТЕЛЬНУЮ ОТРАСЛЬ В ОБЛАСТИ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ	190
Чэнь Суйчжи	

Contents

SECTION 1. REGIONAL AND SECTORAL ECONOMY

ANALYSIS OF THE TOURIST INFORMATION SPACE OF THE KABARDINO-BALKARIAN REPUBLIC <i>Baysultanova L.B., Attoeva Z.H., Temmoeva Z.I.</i>	91
PRIVATE INVESTMENT UNDER CONDITIONS OF STRUCTURAL CHANGES IN THE FINANCIAL MARKET <i>Borodavko L.S., Sorokina V.R.</i>	98
THE PROBLEM OF MINIMIZING THE NEGATIVE CONSEQUENCES OF MIGRATION FOR MAINTAINING STABILITY IN RUSSIAN SOCIETY <i>Volkov G.Yu.</i>	103
DEVELOPMENT OF REGIONAL ECONOMY IN CONDITIONS OF HUMAN RESOURCE DEFICIT <i>Litvinenko I.L., Vakhovskaya Ya.D.</i>	107
APPLICATION OF LARGE LANGUAGE MODELS IN OPERATIONAL MANAGEMENT DECISION MAKING PROCESSES <i>Skeeter N.N., Ketko N.V., Vetlugin M.A., Kayukov A.G., Stepanyan N.E.</i>	113
FORMATION OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT RATINGS OF COMPANIES ACCORDING TO CORPORATE REPORTING DATA <i>Khomenko E.V., Borisova A.A., Goleshev A.S., Zaitseva T.R., Tiukova O.E., Fomicheva A.M.</i>	117
ASSESSMENT OF THE EFFECTIVENESS OF BUDGET EXPENDITURES FOR STATE SUPPORT OF SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES <i>Tsutsaev Abdul-Rakhim Najmuddinovich</i>	122
STATISTICAL ANALYSIS OF THE EFFECTIVENESS OF MEASURES TO SUPPORT SMES IN THE YAROSLAVL REGION <i>Shkiotov S.V.</i>	125

SECTION 2. FINANCE

THE RUSSIAN STOCK MARKET: ANALYSIS AND DEVELOPMENT PROSPECTS <i>Bolotnova E.A., Burkov I.I., Golikov V.F.</i>	131
EXPENSES OF A COMMERCIAL BANK, THEIR STRUCTURE AND WAYS OF OPTIMIZATION ON THE EXAMPLE OF JSC FAR EASTERN BANK <i>Bubnovskaya T.V., Grib A.D., Kalinichenko N.A.</i>	135
ON THE ROLE OF RUSSIA IN INTERNATIONAL COOPERATION ON CYBER SECURITY IN THE FINANCIAL SECTOR <i>Budagov A.S., Gudkova V.A.</i>	140
ANALYSIS OF THE DOLLAR EXCHANGE RATE <i>Gorpinchenko K.N., Antonova V.V., Khristenko I.S.</i>	143
PROBLEM ACCOUNTS RECEIVABLE IN THE TRADE INDUSTRY <i>Ivanov G.G., Galayda A.M., Zvereva A.O.</i>	148
REDUCING THE RISKS OF FINANCIAL PLANNING THROUGH DEBT MANAGEMENT OF THE ORGANIZATION <i>Klimova E.Z., Pavlova I.A., Makusheva Yu.A., Serova L.G.</i>	153
PRIVATE INVESTOR PORTFOLIO APPROACH BASED ON COMPREHENSIVE MARKET ANALYSIS <i>Korolev A.V., Tsybulnikova V.Yu.</i>	158
ISSUES IN THE THEORY OF TAX POLICY <i>Mostovoy A.G.</i>	163
ASSESSMENT OF THE EFFICIENCY OF THE USE OF BUDGET EXPENDITURES IN KAZAKHSTAN <i>Salimbaeva Sh.D.</i>	167
IMPROVING THE STRATEGY OF THE FINANCIAL POLICY OF THE RUSSIAN FEDERATION IN MODERN CONDITIONS <i>Khramchenko A.A., Bolotnova E.A., Mullakaev M.R., Emtseva E.N.</i>	174

SECTION 3. WORLD ECONOMY

ECONOMETRIC MODEL OF TRADE BETWEEN RUSSIA AND CHINA <i>Vorokova N.Kh., Antonova V.V., Khristenko I.S.</i>	180
INFLUENCE OF FEATURES OF THE ECONOMIES OF THE EAST ASIAN REGION ON THE MANAGEMENT OF BUSINESS CONDITIONS <i>Dadalko V.A., Sun Le</i>	185
THE IMPACT OF CHINAS "CARBON PEAK AND CARBON NEUTRALITY" CONCEPT ON THE POWER GENERATION CONSTRUCTION INDUSTRY <i>Chen Xuzhi</i>	190