



ИД «Академия Естествознания»

# ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Научный журнал

№ 1 2024

---

---

# FUNDAMENTAL RESEARCH

Scientific journal

No. 1 2024



PH Academy of Natural History

# Фундаментальные исследования

## Научный журнал

Журнал издается с 2003 года.

Журнал зарегистрирован Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций. Свидетельство – ПИ № ФС 77-63397.

«Фундаментальные исследования» – рецензируемый научный журнал, в котором публикуются статьи проблемного и научно-практического характера, научные обзоры.

Журнал включен в действующий Перечень рецензируемых научных изданий (ВАК РФ). К1.

В журнале публикуются статьи, обладающие научной новизной, представляющие собой результаты завершённых исследований, проблемного или научно-практического характера. Журнал ориентирован на ученых, преподавателей, экономистов. Авторы журнала уделяют особое внимание экономической эффективности рассматриваемых решений.

Основные разделы журнала – экономические науки.

### ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

*Ледванов Михаил Юрьевич*, д.м.н., профессор

### Технический редактор

Доронкина Е.Н.

### ЗАМ. ГЛАВНОГО РЕДАКТОРА

*Бичурин Мирза Имамович*, д.ф.-м.н., профессор

### Корректор

Галенкина Е.С.,

### ОТВЕТСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ

*Бизенкова Мария Николаевна*, к.м.н.

Дудкина Н.А.

### РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

д.э.н., проф. *Алибеков Ш.И.* (Кизляр); к.э.н., доцент, *Беспалова В.В.* (Санкт-Петербург); д.э.н., проф. *Бурда А.Г.* (Краснодар); д.э.н., проф. *Василенко Н.В.* (Отрадное); д.э.н., доцент, *Гиззатова А.И.* (Уральск); д.э.н., проф. *Головина Т.А.* (Орел); д.э.н., доцент, *Довбий И.П.* (Челябинск); д.э.н., доцент, *Дорохина Е.Ю.* (Москва); д.э.н., проф. *Зарецкий А.Д.* (Краснодар); д.э.н., проф. *Зобова Л.Л.* (Кемерово); д.э.н., доцент, *Каранина Е.В.* (Киров); д.э.н., проф. *Киселев С.В.* (Казань); д.э.н., проф. *Климовец О.В.* (Краснодар); д.э.н., проф. *Князева Е.Г.* (Екатеринбург); д.э.н., проф. *Коваленко Е.Г.* (Саранск); д.э.н., доцент, *Корнев Г.Н.* (Иваново); д.э.н., проф. *Косякова И.В.* (Самара); д.э.н., проф. *Макринова Е.И.* (Белгород); д.э.н., проф. *Медовый А.Е.* (Пятигорск); д.э.н., проф. *Покрытан П.А.* (Москва); д.э.н., доцент, *Потышняк Е.Н.* (Харьков); д.э.н., проф. *Поспелов В.К.* (Москва); д.э.н., проф. *Роздольская И.В.* (Белгород); д.э.н., доцент, *Самарина В.П.* (Старый Оскол); д.э.н., проф. *Серебрякова Т.Ю.* (Чебоксары); д.э.н., проф. *Скуфьина Т.П.* (Апатиты); д.э.н., проф. *Титов В.А.* (Москва); д.э.н., доцент, *Федотова Г.В.* (Волгоград); д.э.н., проф. *Филькевич И.А.* (Москва); д.э.н., проф. *Халиков М.А.* (Москва); д.э.н., проф. *Цапулина Ф.Х.* (Чебоксары); д.э.н., проф. *Чиладзе Г.Б.* (Тбилиси); д.э.н., доцент, *Ювица Н.В.* (Астана); д.э.н., доцент, *Юрьева Л.В.* (Екатеринбург)

ISSN 1812-7339

Электронная версия: <http://fundamental-research.ru>

Правила для авторов: <http://fundamental-research.ru/ru/rules/index>

Двухлетний импакт-фактор РИНЦ = 1,674

Пятилетний импакт-фактор РИНЦ = 0,473

Периодичность	12 номеров в год		
Учредитель, издатель и редакция	ООО ИД «Академия Естествознания»		
Почтовый адрес	105037, г. Москва, а/я 47		
Адрес редакции и издателя	440026, г. Пенза, ул. Лермонтова, 3		
Типография	ООО «НИЦ Академия Естествознания» 410035, г. Саратов, ул. Мамонтовой, 5		
E-mail	edition@rae.ru	Телефон	+7 (499) 705-72-30
Подписано в печать	31.01.2024	Дата выхода номера	29.02.2024
Формат	60x90 1/8	Усл. печ. л.	11,5
Тираж	1000 экз.	Заказ	ФИ 2024/1

Распространяется по свободной цене

Подписной индекс в электронном каталоге «Почта России»: ПА035

© ООО ИД «Академия Естествознания»

## Fundamental research

### Scientific journal

The journal has been published since 2003.

The journal is registered by the Federal Service for Supervision of Communications, Information Technology and Mass Communications. **Certificate – PI No. FS 77-63397.**

"Basic Research" is a peer-reviewed scientific journal, which publishes articles of a problematic, scientific and practical nature and scientific reviews.

The journal is included in the current List of peer-reviewed scientific publications (**HCC RF**). **K1.**

The journal publishes articles of scientific novelty, which are the results of completed research, of a problematic or scientific-practical nature. The journal focuses on scientists, teachers, economists. The authors of the journal pay special attention to the economic efficiency of the considered solutions.

The main sections of the journal are economic sciences.

#### CHIEF EDITOR

*Ledvanov Mikhail Yurievich*, Dr. Sci. (Medical), Prof.

#### Technical editor

Doronkina E.N.

#### DEPUTY CHIEF EDITOR

*Bichurin Mirza Imamovich*, Dr. Sci. (Physical and Mathematical), Prof.

#### Corrector

Galenkina E.S.,

Dudkina N.A.

#### EXECUTIVE SECRETARY

*Bizenkova Maria Nikolaevna*, Cand. Sci. (Medical)

#### EDITORIAL BOARD

Dr. of Economics, Prof. *Alibekov Sh.I.* (Kizlyar); Cand. of Economics, Docent, *Bespalova V.V.* (Saint Petersburg); Dr. of Economics, Prof. *Burda A.G.* (Krasnodar); Dr. of Economics, Prof. *Vasilenko N.V.* (Otradnoye); Dr. of Economics, Docent, *Gizzatova A.I.* (Uralsk); Dr. of Economics, Prof. *Golovina T.A.* (Orel); Dr. of Economics, Docent, *Dovbii I.P.* (Chelyabinsk); Dr. of Economics, Docent, *Dorokhina E.Yu.* (Moscow); Dr. of Economics, Prof. *Zaretsky A.D.* (Krasnodar); Dr. of Economics, Prof. *Zobova L.L.* (Kemerovo); Dr. of Economics, Docent, *Karanina E.V.* (Kirov); Dr. of Economics, Prof. *Kiselev S.V.* (Kazan); Dr. of Economics, Prof. *Klimovets O.V.* (Krasnodar); Dr. of Economics, Prof. *Knyazeva E.G.* (Ekaterinburg); Dr. of Economics, Prof. *Kovalenko E.G.* (Saransk); Dr. of Economics, Docent, *Kornev G.N.* (Ivanovo); Dr. of Economics, Prof. *Kosyakova I.V.* (Samara); Dr. of Economics, Prof. *Makrinova E.I.* (Belgorod); Dr. of Economics, Prof. *Medovyy A.E.* (Pyatigorsk); Dr. of Economics, Prof. *Pokrytan P.A.* (Moscow); Dr. of Economics, Docent, *Potyshnyak E.N.* (Khar'kov); Dr. of Economics, Prof. *Pospelov V.K.* (Moscow); Dr. of Economics, Prof. *Rozdolskaya I.V.* (Belgorod); Dr. of Economics, Docent, *Samarina V.P.* (Stary Oskol); Dr. of Economics, Prof. *Serebryakova T.Yu.* (Cheboksary); Dr. of Economics, Prof. *Skufina T.P.* (Apatity); Dr. of Economics, Prof. *Titov V.A.* (Moscow); Dr. of Economics, Docent, *Fedotova G.V.* (Volgograd); Dr. of Economics, Prof. *Filkevich I.A.* (Moscow); Dr. of Economics, Prof. *Khalikov M.A.* (Moscow); Dr. of Economics, Prof. *Tsapulina F.Kh.* (Cheboksary); Dr. of Economics, Prof. *Chiladze G.B.* (Tbilisi); Dr. of Economics, Docent, *Yuvitsa N.V.* (Astana); Dr. of Economics, Docent, *Yurieva L.V.* (Ekaterinburg)

ISSN 1812-7339

Electronic version: <http://fundamental-research.ru>

Rules for authors: <http://fundamental-research.ru/ru/rules/index>

Impact-factor RISQ (two-year) = 1,674

Impact-factor RISQ (five-year) = 0,473

Periodicity	12 issues per year		
Founder, publisher and editors	LLC PH Academy of Natural History		
Mailing address	105037, Moscow, p.o. box 47		
Editorial and publisher address	440026, Penza, st. Lermontov, 3		
Printing house	LLC SPC Academy of Natural History 410035, Saratov, st. Mamontova, 5		
E-mail	edition@rae.ru	Telephone	+7 (499) 705-72-30
Signed for print	31.01.2023	Number issue date	29.02.2024
Format	60x90 1/8	Conditionally printed sheets	11,5
Circulation	1000 copies	Order	ФИ 2024/1

Distribution at a free price

Subscription index in the Russian Post electronic catalog: PA035

© LLC PH Academy of Natural History

## СОДЕРЖАНИЕ

### Экономические науки (5.2.4 Финансы, 5.2.5 Мировая экономика)

#### СТАТЬИ

ИСТОЧНИКИ И МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕВЕЛОПЕРСКИХ ПРОЕКТОВ В СФЕРЕ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА <i>Беланова Н.Н., Гаршин А.В.</i> .....	8
ВЛИЯНИЕ РАСЧЕТОВ В РУБЛЯХ В АГРОПРОМЫШЛЕННОМ КОМПЛЕКСЕ НА ЭКОНОМИКУ СТРАНЫ <i>Дудина О.И., Бухарова Д.Х., Мусакаев Ш.А., Аджаматова Д.С.</i> .....	14
МАТЕМАТИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ ОПТИМИЗАЦИИ ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ С УЧЕТОМ РИСКА И ФИНАНСОВЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ <i>Коновалова М.Е., Абузов А.Ю.</i> .....	20
МЕХАНИЗМ ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННЫХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ ПОВЫШЕННЫХ ВНЕШНИХ РИСКОВ <i>Кунин В.А., Манойлов М.О.</i> .....	25
ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ МОЛОДЕЖИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ <i>Миллюшенко О.А., Шульженко А.М.</i> .....	33
ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ <i>Пименова Е.М., Усеинов Д.В.</i> .....	39
ФИНАНСОВЫЙ МОНИТОРИНГ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ КАК СИСТЕМЫ ПРОВЕРКИ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИИ <i>Синцова Е.А.</i> .....	44
СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ НЕФТЕГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОЮЗА <i>Филькевич И.А., Чжан Цзяньвэй</i> .....	50

#### НАУЧНЫЙ ОБЗОР

ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОГО ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА ЦИФРОВИЗАЦИИ ОБОРОТА НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ <i>Леммищенко О.А., Калинин А.Р.</i> .....	55
---	----

### Экономические науки (5.2.3 Региональная и отраслевая экономика)

#### СТАТЬИ

АНАЛИЗ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЮГРЕ В СОПОСТАВЛЕНИИ С НЕКОТОРЫМИ СУБЪЕКТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ <i>Кушников Е.И.</i> .....	61
---	----

АНАЛИЗ АКТУАЛЬНОЙ ДИНАМИКИ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ  
СРЕДСТВ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ

*Радковская Е.В., Кочкина Е.М., Попова Н.П.* ..... 67

ИНТЕГРАЦИЯ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА  
В МУЛЬТИМОДАЛЬНЫЕ ЛОГИСТИЧЕСКИЕ СИСТЕМЫ:  
СТРАТЕГИИ, ПРЕИМУЩЕСТВА И ПРОБЛЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ

*Третьяков Г.М., Фокеев А.Б., Варламова Н.Х.* ..... 73

МАСТЕР-КЛАСС КАК ИНСТРУМЕНТ РАЗВИТИЯ УСЛУГ  
НАЦИОНАЛЬНЫХ КУХОНЬ НА ТУРИСТСКОМ РЫНКЕ  
Г. ВЛАДИВОСТОКА

*Шеметова Е.В., Бойцова Т.М.* ..... 80

**Экономические науки (5.2.6 Менеджмент)**

**СТАТЬЯ**

ПРОБЛЕМЫ ПРАВОВОГО СТАТУСА САМОЗАНЯТЫХ ГРАЖДАН

*Шемятихина Л.Ю., Сафронова А.А.* ..... 87

## CONTENTS

### **Economic sciences (5.2.4 Finance, 5.2.5 World economy)**

#### **ARTICLES**

SOURCES AND MECHANISMS OF FINANCING DEVELOPMENT PROJECTS IN THE FIELD OF HOUSING CONSTRUCTION <i>Belanova N.N., Garshin A.V.</i> .....	8
THE IMPACT OF SETTLEMENTS IN RUBLES IN THE AGRO- INDUSTRIAL COMPLEX ON THE COUNTRY'S ECONOMY <i>Dudina O.I., Bukharova D.Kh., Musakaev Sh.A., Adzhamatova D.S.</i> .....	14
MATHEMATICAL MODEL OF INVESTMENT PORTFOLIO OPTIMIZATION TAKEN INTO RISK AND FINANCIAL CONSTRAINTS IN ENTERPRISE MANAGEMENT <i>Konovalova M.E., Abuzov A.Yu.</i> .....	20
THE MECHANISM OF VENTURE FINANCING FOR THE CREATION AND DEVELOPMENT OF INNOVATIVE COMPANIES IN CONDITIONS OF INCREASED EXTERNAL RISKS <i>Kunin V.A., Manoylov M.O.</i> .....	25
TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL LITERACY OF YOUTH IN THE RUSSIAN FEDERATION <i>Milyushenko O.A., Shulzhenko A.M.</i> .....	33
ASSESSMENT OF THE RESULTS OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES OF RUSSIAN ENTERPRISES UNDER THE CONDITIONS OF SANCTIONS RESTRICTIONS <i>Pimenova E.M., Useinov D.V.</i> .....	39
FINANCIAL MONITORING, INTERNAL CONTROL AND AUDIT AS AN ORGANIZATION'S FINANCIAL VERIFICATION SYSTEM <i>Sintsova E.A.</i> .....	44
MODERN TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF THE OIL AND GAS INDUSTRY OF THE EURASIAN ECONOMIC UNION <i>Filkevich I.A., Zhang Jianwei</i> .....	50
<b>REVIEW</b>	
FEATURES OF THE MODERN FORMATION OF THE FINANCIAL MECHANISM OF DIGITALIZATION OF THE TURNOVER OF INTANGIBLE ASSETS OF THE ENTERPRISE <i>Lemischenko O.A., Kalinin A.R.</i> .....	55

### **Economic sciences (5.2.3 Regional and sectoral economics)**

#### **ARTICLES**

ANALYSIS OF THE INNOVATIVE PROCESSES DEVELOPMENT IN UGRA IN COMPARISON WITH SOME SUBJECTS OF THE RUSSIAN FEDERATION <i>Kushnikov E.I.</i> .....	61
--	----

ANALYSIS OF CURRENT CASH FLOW DYNAMICS  
OF RUSSIA POPULATION

*Radkovskaya E.V., Kochkina E.M., Popova N.P.* ..... 67

INTEGRATION OF RAILWAY TRANSPORT INTO MULTIMODAL  
LOGISTICS SYSTEMS: STRATEGIES, ADVANTAGES AND  
PROBLEMS OF IMPLEMENTATION

*Tretiakov G.M., Fokeev A.B. Varlamova N.H.* ..... 73

MASTER CLASS AS A TOOL FOR THE DEVELOPMENT OF NATIONAL  
CUISINE SERVICES IN THE TOURIST MARKET OF VLADIVOSTOK

*Shemetova E.V., Boitsova T.M.* ..... 80

**Economic sciences (5.2.6 Management)**

**ARTICLE**

PROBLEMS OF THE LEGAL STATUS OF SELF-EMPLOYED CITIZENS

*Shemyatikhina L.Y., Safronova A.A.* ..... 87

СТАТЬИ

УДК 336:332  
DOI 10.17513/fr.43549

**ИСТОЧНИКИ И МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ  
ДЕВЕЛОПЕРСКИХ ПРОЕКТОВ  
В СФЕРЕ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА**

**Беланова Н.Н., Гаршин А.В.**

*ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», Самара,  
e-mail: bnn371@yandex.ru*

Строительная сфера в процессе функционирования требует значительных по масштабам и срокам финансовых вливаний для успешной реализации инвестиционных проектов. Поэтому исследование механизмов финансирования девелоперских проектов является крайне актуальным. В работе авторами на основе анализа статистических данных изучается финансирование жилищного строительства с применением различных схем и источников: за счет собственных средств девелопера, привлеченных инвестиций и заемных источников, преимущественно банковских кредитов. Авторами выявлено, что в настоящее время преобладающей формой финансирования является проектное финансирование с использованием счетов эскроу. Основным результатом исследования является проведенное авторами ранжирование источников финансирования по степени их значимости для каждой стадии реализации девелоперского проекта. Данное ранжирование основано на определении балльной оценки и расчете весового значения каждого источника финансирования. В ходе анализа выявлены некоторые закономерности. Чем более ранняя стадия реализации проекта, тем выше риски и, следовательно, больше доля собственных средств девелопера. Чем больше готовность строящегося объекта, тем выше доля средств покупателей объекта недвижимости. Чем выше капитализация конкретной стадии строительства, тем выше доля заемных источников финансирования. На основе данных закономерностей и ранжирования источников финансирования девелоперских проектов авторами делается вывод о привлекательности различных источников финансирования на каждой стадии реализации девелоперского проекта.

**Ключевые слова:** девелоперский проект, финансирование строительства, жилищное строительство, источники финансирования девелоперского проекта

**SOURCES AND MECHANISMS OF FINANCING  
DEVELOPMENT PROJECTS  
IN THE FIELD OF HOUSING CONSTRUCTION**

**Belanova N.N., Garshin A.V.**

*Samara State University of Economics, Samara, e-mail: bnn371@yandex.ru*

The construction sector in the process of functioning requires significant financial investments in terms of scale and timing for the successful implementation of investment projects. Therefore, the study of financing mechanisms for development projects is extremely relevant. Based on the analysis of statistical data, the authors study the financing of housing construction using various schemes and sources: at the expense of the developer's own funds, attracted investments and borrowed sources, mainly bank loans. The authors have revealed that currently the predominant form of financing is project financing using escrow accounts. The main result of the study is the ranking of funding sources conducted by the authors according to their degree of importance for each stage of the implementation of a development project. This ranking is based on determining the score and calculating the weight value of each source of funding. The analysis revealed some patterns. The earlier the stage of project implementation, the higher the risks and, consequently, the greater the proportion of the developer's own funds. The greater the readiness of the object under construction, the higher the share of funds of buyers of the property. The higher the capitalization of a particular stage of construction, the higher the share of borrowed financing sources. Based on these patterns and ranking of sources of financing for development projects, the authors conclude that various sources of financing are attractive at each stage of the implementation of a development project.

**Keywords:** development project, construction financing, housing construction, sources of financing for the development project

Строительная сфера в процессе функционирования требует значительных по масштабам и срокам финансовых вливаний для успешной реализации инвестиционных проектов. Поэтому исследование механизмов финансирования девелоперских проектов является крайне актуальным. В работе авторами на основе анализа статистических данных изучаются различные инструмен-

ты и источники финансирования жилищного строительства. На основе проведения балльной оценки ранжируются источники финансирования по степени их значимости для каждой стадии реализации девелоперского проекта.

Научные и методические проблемы развития девелопмента, проектного финансирования в сфере строительства изучаются



многими учеными-экономистами. Ряд авторов (Ю.О. Бакрунов [1]), Е.Е. Хейфец [2]) исследуют вопросы финансирования и механизмы управления девелоперскими проектами. В работах Ю.В. Медяника [3] изучаются проблемы развития инжиниринга, взаимодействия участников инвестиционно-строительной деятельности. Проблематика проектного подхода занимают М.В. Сафрончук, Д.Д. Крыканов, К.А. Патрушина [4], Я.В. Савченко, Н.С. Михайлов [5], И.В. Баранова, Я.Т. Джелилоглу [6].

В работах авторов слабо представлены исследования девелоперской деятельности в сфере недвижимости, жилищного строительства; финансовые вопросы развития девелопмента в зависимости от стадии реализации проектного финансирования остаются актуальными и малоизученными. Это позволяет сформулировать цель и определить задачи исследования.

Цель исследования состоит в систематизации и ранжировании по степени значимости источников финансирования девелоперских проектов в жилищном строительстве.

Основные задачи исследования:

1. Рассмотреть источники финансирования девелоперских проектов.
2. Выявить преобладающие формы и механизмы финансирования на основе анализа статистических данных по жилищному строительству.
3. Провести оценку и ранжирование различных источников финансирования девелоперских проектов в зависимости от стадии их реализации.

Новизна исследования: авторами проведена балльная оценка и ранжирование источников финансирования по степени их значимости в зависимости от стадии реализации девелоперского проекта.

#### **Материалы и методы исследования**

Методологическую основу исследования составляет системный подход, позволяющий рассмотреть использование проектного финансирования как целостный процесс, включающий множество этапов и элементов. В работе применялись такие методы исследования, как формально-логические (дедукция, индукция, обоснование, аргументация), абстрактно-логические, эмпирические (наблюдение и эксперимент). В качестве статистического инструментария были использованы методы группировок, средних величин, весовых значений, а также графические и табличные методы представления результатов исследования.

Финансирование проекта чаще всего осуществляется с применением различных

схем и источников, которые комбинируются в различных вариантах: за счет собственных средств девелопера, привлеченных инвестиций и заемных источников, преимущественно банковских кредитов. К источникам собственных средств девелопера относят прибыль, амортизацию, средства от реинвестирования части внеоборотных активов. К источникам привлеченных средств относят финансовые ресурсы от эмиссии акций, ассигнования из бюджета (включая кредит) и средства целевых государственных программ. В источники заемных средств включают банковские кредиты, средства ПИФов, венчурных фондов, финансовые ресурсы от эмиссии облигаций и векселей, финансовый лизинг. К комбинированным схемам финансирования относят проектное, долевое финансирование.

Рассмотрим источники финансирования девелоперских проектов более подробно.

В условиях ограниченности финансовых ресурсов девелоперов особое внимание уделяется банковскому кредитованию и привлечению средств потенциальных покупателей объектов недвижимости. Основными схемами рыночного финансирования в этом случае являются договоры купли-продажи объектов жилой недвижимости и договоры долевого участия (ДДУ) с привлечением счетов эскроу. В исключительных случаях при выполнении определенных условий застройщик может привлекать денежные средства без использования данных счетов. Это относится к строящимся объектам, по которым договоры участия зарегистрированы после 1 июля 2019 г., по которым выполняются определенные условия. В частности, степень готовности объекта должна быть не менее 30% и количество проданных площадей по договорам участия в долевом строительстве – не менее 10%. В этом случае защита дольщиков осуществляется за счет взносов застройщика в компенсационный фонд [7].

Финансирование девелоперских проектов с применением счетов эскроу по договорам участия в долевом строительстве было законодательно установлено как обязательное требование с 1 июля 2019 г. Застройщики обязаны обеспечить государственную регистрацию договоров долевого строительства и открывать эскроу-счета в уполномоченном банке. Согласно ему средства дольщиков поступают на эскроу-счета и хранятся в кредитной организации, пока строящийся объект не будет введен в эксплуатацию и не будет зарегистрировано право собственности на объект недвижимости. В этом случае реализуется проектное финансирование, основанное

на банковском кредитовании. В качестве залога в этом случае используются активы проекта, а источником погашения средств является сальдо денежных потоков, генерируемых девелоперским проектом.

Рассмотрим динамику показателей применения проектного финансирования с использованием эскроу-счетов в России (рис. 1).

За исследуемый период наблюдается резкое увеличение практики применения эскроу-счетов. На 1 сентября 2023 г. объем денежных средств, размещенных на счетах

эскроу, составил около 5 трлн руб., количество счетов эскроу – свыше 844 тыс. шт. Динамика показывает, что доля средств, хранящихся на счетах эскроу, составляет в среднем 34,21% от общей суммы кредитных договоров.

Использование проектного финансирования с открытием эскроу-счетов по сравнению с применяемым ранее механизмом долевого строительства с использованием средств частных инвесторов – дольщиков имеет как несомненные преимущества, так и недостатки.

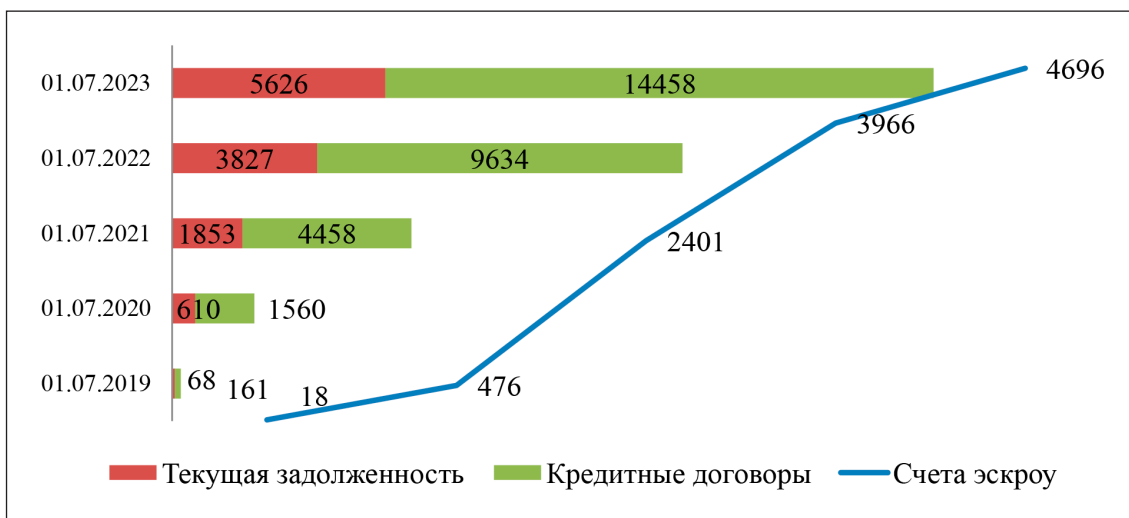


Рис. 1. Проектное финансирование с использованием эскроу-счетов, млрд руб. [8]

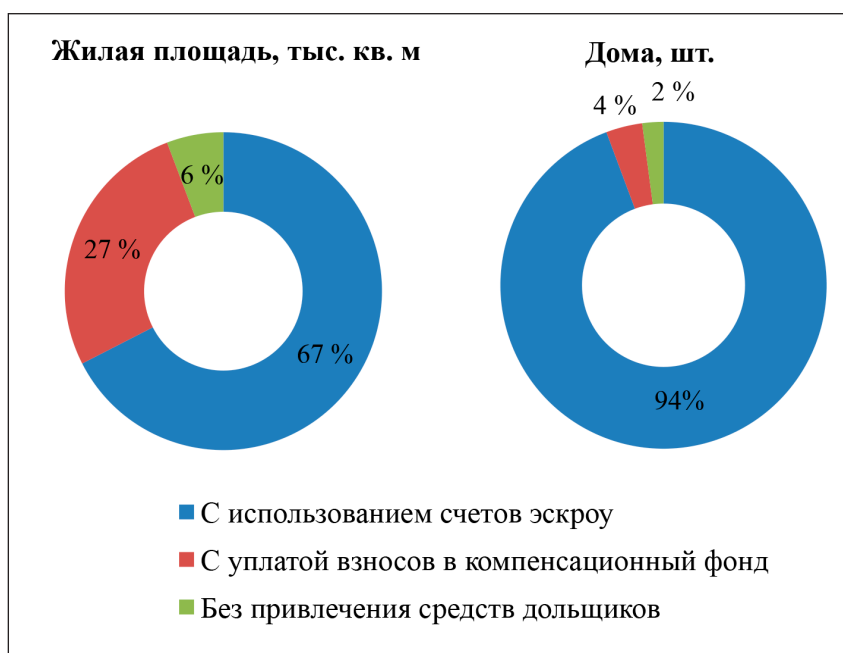


Рис. 2. Источники финансирования долевого участия в жилищном строительстве [8]

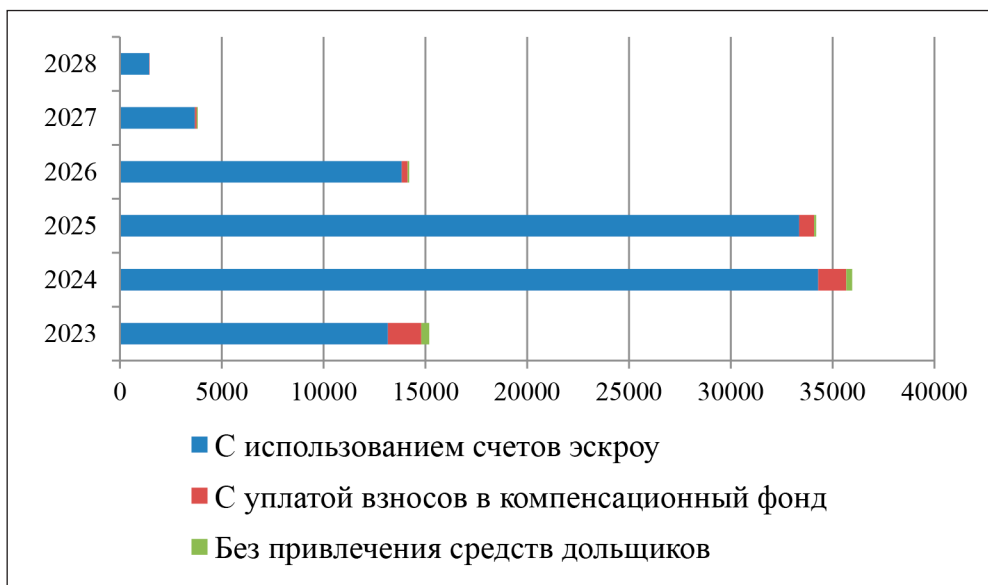


Рис. 3. Плановые сроки ввода жилья в эксплуатацию, тыс. кв. м [11]

В результате введения эскроу-счетов существенно снижаются риски частных инвесторов-дольщиков, так как используется защита средств дольщиков, которая предполагает для сумм до 10 млн руб. полное возмещение остатка на счете при возникновении страховых случаев. Вместе с тем отсутствие возможности застройщика использовать денежные средства дольщиков, необходимость привлечения банковских средств приводят к росту расходов девелоперов, увеличению стоимости строительства по сравнению с объектами, проданными по ранее существовавшему механизму. Применение проектного финансирования снижает мотивацию застройщиков по стимулированию продаж на ранних стадиях реализации проекта, что также ведет к росту средней стоимости строящихся объектов [9].

Рассмотрим структуру финансирования долевого участия в жилищном строительстве. В подавляющем большинстве случаев используются счета эскроу. Так, по состоянию на ноябрь 2023 г. из всех строящихся домов 94% финансируются с использованием счетов эскроу, 4% – с уплатой взносов в компенсационный фонд, 2% – без привлечения средств граждан. Из всей жилой площади при строительстве 67% используются счета эскроу, в 27% применяется механизм с уплатой взносов в компенсационный фонд, в остальных случаях строительство ведется без привлечения средств частных инвесторов – дольщиков (рис. 2).

Исследование групп компаний показывает, что подавляющее большинство

девелоперов (95,7%) используют проектное финансирование с применением эскроу-счетов, только 4,4% застройщиков задействуют также договоры долевого участия с уплатой взносов в компенсационный фонд [10].

Анализ структуры финансирования в зависимости от сроков ввода жилья показывает, что чем позже запланирован ввод объектов жилой недвижимости, тем больше доля проектного финансирования с использованием эскроу-счетов.

#### Результаты исследования и их обсуждение

Выбор конкретных источников и схем финансирования во многом зависит от этапа реализации девелоперского проекта. Принято выделять несколько стадий управления реализацией девелоперского проекта по строительству объекта жилой недвижимости [12]:

1. Предпроектная стадия. ТЭО проекта.
2. Приобретение земельного участка.
3. Проектирование и оценка эффективности проекта.
4. Строительство и реализация.

При выборе конкретных источников финансирования можно выделить несколько закономерностей. Чем более ранняя стадия реализации проекта, тем выше риски и, следовательно, больше доля собственных средств девелопера. Чем больше готовность строящегося объекта, тем выше доля средств покупателей объекта недвижимости.

Оценка привлекательности различных источников финансирования девелоперского проекта

Стадии реализации проекта	Критерии оценки привлекаемого источника финансирования				Итоговый балл (ИБ)
	Стоимость	Доступность	Сроки привлечения	Размеры финансирования	
1. Предпроектная стадия ( $p_i = 0,5$ )					
Взносы девелоперов	0	3	3	1	3,5
Авансы заказчиков	-1	2	2	1	2
2. Приобретение земельного участка ( $p_i = 0,33$ )					
Взносы девелоперов	0	3	3	1	2,31
Авансы заказчиков	-1	2	2	1	1,32
Краткосрочный кредит	-2	1	1	2	0,66
3. Проектирование и оценка девелоперского проекта ( $p_i = 0,33$ )					
Взносы девелоперов	0	3	3	1	2,31
Авансы заказчиков	-1	2	2	1	1,32
Венчурное финансирование	-2	1	1	2	0,66
4. Строительство и реализация ( $p_i = 0,33$ )					
Банковское кредитование в рамках проектного финансирования	-3	2	3	3	1,65
Взносы дольщиков	-1	1	2	1	0,99
Средства инвесторов	-2	2	2	1	0,99

Чем выше капитализация конкретной стадии строительства, тем выше доля заемных источников финансирования. Основываясь на этих закономерностях, а также критериях привлекательности источника финансирования, проведем балльную оценку источников финансирования девелоперских проектов в зависимости от стадии их реализации.

Приведем некоторые пояснения по таблице. Баллы по трем критериям (доступности, срокам привлечения и размерам финансирования) варьируются от 1 до 3. Стоимость привлечения финансовых ресурсов оценивается от 0 до -3 баллов. Баллы присваиваются путем проведения сравнительной характеристики анализируемых в таблице источников финансирования. При формировании итоговой балльной оценки вводится значение весового коэффициента в зависимости от этапа реализации проекта и возможностей привлечения различных источников финансирования. Он рассчитывается по формуле

$$P_i = 1 / m, \quad (1)$$

где  $P_i$  – вес источника финансирования,  $m$  – количество источников финансирования на конкретном этапе.

Итоговый балл рассчитывается по формуле

$$ИБ = \sum_{i=1}^n B \times P_i, \quad (2)$$

где  $ИБ$  – итоговый балл,

$B$  – балльная оценка конкретного источника финансирования.

На ранних стадиях реализации девелоперского проекта использование конкретных источников финансирования существенно ограничено, поэтому значимость, а следовательно, и вес источника финансирования при определении итогового балла будет выше.

Итоговый балл в таблице отражает, с одной стороны, привлекательность источника финансирования для девелопера, с другой стороны, значимость данного источника на каждом этапе финансирования с учетом весового значения. Так, например, на первых трех этапах наиболее интересным с точки зрения критериев привлекательности источником финансирования являются собственные средства девелоперов. Привлекательность данного источника на втором и третьем этапах остается той же, однако за счет появления других вариан-

тов финансирования, значимость данного источника снижается, поэтому и итоговый балл становится ниже. На четвертом этапе наиболее значимым становится банковское кредитование в рамках реализации проектного финансирования. Для данной стадии характерна высокая степень капитализации, что требует значительных объемов финансирования и необходимости привлечения банковского сектора.

### Заключение

Строительная сфера функционирует в условиях ограниченности ресурсов и высоких рисков, так как требует значительных капитальных вложений и длительного срока окупаемости. Девелопер в своей деятельности должен принимать ключевые решения по организации и координации ключевых бизнес-процессов, особое внимание уделять формированию эффективной бизнес-модели, выбору оптимальных инструментов и источников финансирования девелоперских проектов.

Финансирование проекта чаще всего осуществляется с применением различных схем и источников, которые комбинируются в различных вариантах: за счет собственных средств девелопера, привлеченных инвестиций и заемных источников, преимущественно банковских кредитов.

В настоящее время преобладающей формой финансирования жилищного строительства является проектное финансирование с применением эскроу-счетов.

В работе авторами проведена балльная оценка и ранжирование источников финансирования по степени их значимости в зависимости от стадии реализации девелоперского проекта. Авторами сделаны выводы, что на первых трех стадиях в силу ограниченности источников финансирования преобладающей формой становятся собственные средства девелоперов. По мере строительства объекта, роста капитализации планомерно увеличивается доля заемных средств, в частности активно используется банковское кредитование с применением проектного финансирования.

### Список литературы

1. Бакрунов Ю. Классификация и выбор источников финансирования девелоперских проектов // *International Independent Scientific Journal*. 2021. № 30. С. 25–29.

2. Хейфец Е.Е. Анализ источников и механизмов финансирования девелоперских проектов жилищного строительства // *Российский экономический интернет-журнал*. 2020. № 4. URL: <http://www.e-rej.ru/upload/iblock/b57/b5737dda14d007098caf3e70a2c92e1d.pdf> (дата обращения: 02.11.2023).

3. Медяник Ю.В. Совершенствование системы инжиниринга инвестиционно-строительной деятельности // *Вопросы инновационной экономики*. 2019. Т. 9, № 2. С. 501–514. DOI: 10.18334/vinec.9.2.40704.

4. Сафрончук М.В., Крыканов Д.Д., Патрунина К.А. Влияние проектного подхода на развитие наукоемких секторов экономики // *Креативная экономика*. 2019. Т. 13, № 11. С. 2207–2226. DOI: 10.18334/ce.13.11.41365.

5. Михайлова Н.С., Савченко Я.В. Развитие проектного управления в России в разрезе отраслей // *Экономика, предпринимательство и право*. 2016. Т. 6, № 3. С. 243–250. DOI: 10.18334/epp.6.3.36507.

6. Баранова И.В., Джелилоглу Я.Т. Информационное обеспечение стратегии выбора банком объекта проектного финансирования // *Вопросы инновационной экономики*. 2019. Т. 9, № 1. С. 237–250. DOI: 10.18334/vinec.9.1.40075.

7. Постановление Правительства Российской Федерации от 22.04.2019 № 480 «О критериях, определяющих степень готовности многоквартирного дома и (или) иного объекта недвижимости и количество заключенных договоров участия в долевом строительстве, при условии ответственности которым застройщику предоставляется право на привлечение денежных средств участников долевого строительства без использования счетов, предусмотренных статьей 154 Федерального закона "Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации", по договорам участия в долевом строительстве, представленным на государственную регистрацию после 1 июля 2019 г.». [Электронный ресурс]. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201904230019> (дата обращения: 15.01.2024).

8. Финансирование долевого строительства: данные Банка России [Электронный ресурс]. URL: [https://cbr.ru/banking\\_sector/equity\\_const\\_financing/#t1](https://cbr.ru/banking_sector/equity_const_financing/#t1) (дата обращения: 27.11.2023).

9. Федеральный закон "Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации" от 30.12.2004 № 214-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс]. URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_51038/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_51038/) (дата обращения: 15.01.2024).

10. Основные показатели жилищного строительства: Единая информационная система жилищного строительства [Электронный ресурс]. URL: [https://наш.дом.рф/аналитика/показатели\\_жилищного\\_строительства](https://наш.дом.рф/аналитика/показатели_жилищного_строительства) (дата обращения: 27.11.2023).

11. Единая информационная система жилищного строительства: данные Минстроя России [Электронный ресурс]. URL: <https://наш.дом.рф/> (дата обращения: 28.11.2023).

12. Шуклина И.А. Анализ источников и механизмов финансирования девелоперских проектов жилищного строительства // *Поколение будущего: взгляд молодых ученых – 2021: сборник научных статей 10-й Международной молодежной научной конференции*, (Курск, 11–12 ноября 2021 г.). Т. 3. Курск: Юго-Западный государственный университет, 2021. С. 290–293.



УДК 336:338.4  
DOI 10.17513/fr.43550

## ВЛИЯНИЕ РАСЧЕТОВ В РУБЛЯХ В АГРОПРОМЫШЛЕННОМ КОМПЛЕКСЕ НА ЭКОНОМИКУ СТРАНЫ

<sup>1</sup>Дудина О.И., <sup>1</sup>Бухарова Д.Х., <sup>2</sup>Мусакаев Ш.А., <sup>2</sup>Аджаматова Д.С.

<sup>1</sup>ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», Екатеринбург,  
e-mail: [almas-78@mail.ru](mailto:almas-78@mail.ru);

<sup>2</sup>ГАОУ ВО «Дагестанский государственный университет народного хозяйства», Махачкала

В статье рассматриваются основные факторы перехода внешнеторговых контрактов на рубли и влияние рублевых расчетов на экономику России. Использование рубля вместо иностранных валют способствует укреплению экономической независимости страны. Это может привести к снижению влияния внешних факторов и поддержанию стабильности экономической ситуации. В статье подробно отражен механизм взаимодействия участников сделки. Также детально рассмотрен вопрос о подписанном президентом России Указе о введении специального порядка расчетов в рублях при экспорте сельскохозяйственной продукции, который приведет к защите торговли страны от санкций и поможет укрепить спрос на национальную валюту. Авторы статьи в процессе исследования выявляют как позитивные, так и негативные аспекты выбора использования рубля для расчетов в экспорте сельхозпродукции из России. Отмечают преимущества расчетов в рублях за сельхозпродукцию: снижение валютных рисков и развитие внутреннего рынка. При использовании рубля экспортеры избегают валютных колебаний и несут меньшую ответственность за изменения в курсах обмена. Также рассматривают риски перехода расчетов на рубли, такие как снижение спроса на российскую сельскохозяйственную продукцию.

**Ключевые слова:** сельскохозяйственная продукция, валютная политика, экспорт, импорт, санкции, торговый баланс

## THE IMPACT OF SETTLEMENTS IN RUBLES IN THE AGRO-INDUSTRIAL COMPLEX ON THE COUNTRY'S ECONOMY

<sup>1</sup>Dudina O.I., <sup>1</sup>Bukharova D.Kh., <sup>2</sup>Musakaev Sh.A., <sup>2</sup>Adzhamatova D.S.

<sup>1</sup>Ural State University of Economics, Yekaterinburg, e-mail: [almas-78@mail.ru](mailto:almas-78@mail.ru);

<sup>2</sup>Dagestan State University of National Economy, Makhachkala

The article discusses the main factors of the transition of foreign trade contracts to rubles and the impact of ruble settlements on the Russian economy. The use of the ruble instead of foreign currencies contributes to strengthening the economic independence of the country. This can lead to a reduction in the influence of external factors and maintain the stability of the economic situation. The article describes in detail the mechanism of interaction between the participants of the transaction. The issue of the Decree signed by the President of Russia on the introduction of a special procedure for settlements in rubles for the export of agricultural products, which will lead to the protection of the country's trade from sanctions and will help strengthen the demand for the national currency, was also considered in detail. The authors of the article in the process of research identify both positive and negative aspects of the choice of using the ruble for settlements in the export of agricultural products from Russia. They note the advantages of settlements in rubles for agricultural products: reduction of currency risks and development of the domestic market. When using the ruble, exporters avoid currency fluctuations and bear less responsibility for changes in exchange rates. They also consider the risks of switching settlements to rubles, such as a decrease in demand for Russian agricultural products.

**Keywords:** agricultural products, monetary policy, export, import, sanctions, trade balance

В 2023 г. подписан указ о специальном порядке расчетов по внешнеторговым контрактам на поставку российской сельскохозяйственной продукции [1]. Указ был подписан в дополнение к мерам, которые Россия установила в связи с недружественными действиями США и примкнувших к ним стран, а также к мерам по обеспечению финансовой стабильности. Согласно Указу планируется установить, что при проведении расчетов по внешнеторговым контрактам на поставку российской сельско-

хозяйственной продукции, заключенным резидентами – участниками внешнеэкономической деятельности с иностранными покупателями на организованных торгах, допускается использование специальных рублевых счетов типа «З» и специальных валютных счетов типа «З».

Цель исследования – понять механизм воздействия вышеуказанных преобразований на экономику РФ, включая АПК, внешнеэкономическую деятельность, банковскую систему, национальную валюту и

бюджетную политику, а также выявить основные преимущества перехода на расчеты в рублях для предприятий АПК.

Актуальность исследования заключается в том, что после введения санкций против России внешнеэкономические контракты с расчетами в «токсичных» валютах стали представлять особый риск, так как поступившая в качестве экспортной выручки валюта может быть заблокирована. Многие участники внешнеэкономической деятельности стали также постепенно уходить от расчетов токсичными валютами; некоторые страны, такие как Бразилия, Ирак, ОАЭ, Индия, стали рассматривать возможность перехода на национальные валюты. Поэтому вопрос экономического эффекта, рисков и преимуществ российских экспортеров и валютной системы страны сейчас очень актуален.

#### **Материалы и методы исследования**

В исследовании использованы статистические данные Банка России, Росстата, аналитические исследования экспертов по мировому рынку зерна, нормативные акты Правительства РФ, исследования ученых в области мировой экономики и валютной политики. Основным методом, используемым в исследовании, это анализ статистических данных, внешнеэкономических факторов, влияющих на укрепление российской валюты, ее возможность стать международной валютой расчетов в АПК, а также факторов, способствующих росту экономики. Методом синтеза приведен механизм воздействия расчетов по внешнеэкономическим контрактам на спрос и предложение валют. Методом индукции сделаны научные выводы о целесообразности перехода на расчеты в рублях для экономики России, подкрепленные статистическими данными по внешней торговле и динамике цен.

#### **Результаты исследования и их обсуждение**

Правительство установило перечень сельхозпродукции, которая будет подпадать под вышеуказанные меры. Это свинина, мясо и пищевые субпродукты домашней птицы, молоко и сливки, ячмень, кукуруза, пшеница и меслин, соевые бобы, семена льна, подсолнечное, соевое и рапсовое масла, сахар, а также жмыхи и другие твердые остатки, получаемые при извлечении жиров.

Механизм оплаты в рублях действует следующим образом. Уполномоченными банками по заявлению иностранных открываются счета типа «З», причем допускается открытие без личного присутствия

представителя компании. По этим счетам не допускается приостановка операций, арест или списание средств. Иностранный покупатель на российском валютном рынке переводит средства на валютный счет типа «З» в иностранной валюте. После этого он продает ее банку, который зачисляет средства, в рублях на рублевый счет типа «З», принадлежащий покупателю, и переводит деньги на счет резидента – участника внешнеэкономической деятельности. Указ уже вступил в силу 1 ноября 2023 г.

Этот механизм является инструментом защиты российских экспортеров и наших дружественных стран от санкционного давления западных стран. Расчеты с дружественными странами в национальных валютах – это именно то направление, которое на самом деле является перспективным и позитивным с позиции развития экономики России.

Подписанный президентом России Указ о введении специального порядка расчетов в рублях при экспорте сельскохозяйственной продукции приведет к защите торговли от санкций и поможет укрепить спрос на национальную валюту. По мнению экспертов [2], это повысит спрос на рубль и расширит торговлю России с дружественными странами. Аналогичный механизм уже применяется при торговле газом. Это даст прямой доступ российских экспортеров к иностранным покупателям без лишней бюрократии и избавит от санкционного давления. Повышение спроса на рубль через внешнюю торговлю предприятий АПК – это первый шаг к востребованности и популяризации отечественной валюты [2].

Ученые в области мировой экономики не раз поднимали вопрос о свойствах международной валюты резервов. Например, Л.В. Крылова в своем исследовании «Доллар США в валютной структуре международных резервов» [3, с. 110–117] выделяет факторы, которые определяют ведущую роль доллара США в качестве резервной валюты: спрос, предложение, международное движение валют и политика национальных органов валютного регулирования. Спрос на доллары зависит от их использования на государственном и частном уровне. Однако спрос и использование валюты определяется валютой расчетов во внешней торговле [4, с. 300–304]. Переход на рублевые контракты первым этапом частично обеспечил бы независимость внешней торговли от доллара США и вторым этапом – повышение на него спроса на мировой арене. Далее уже можно говорить о снижении волатильности рубля. Внешнеэкономические контракты должны заключаться в более

стабильной и устойчивой валюте с низкой волатильностью [5, с. 90–94], так как волатильность валюты предполагает дополнительные издержки на хеджирование, что отражается на себестоимости продукции. В последнее время экспортеры зерна имели убытки в связи с падением цен, это видно из табл. 1: цены российских экспортеров самые низкие.

Прежде чем рассматривать роль России и влияние ее на мировой рынок зерна, обратим внимание на товарную структуру экспорта и выделим основные стратегические товары, в том числе зерно, которое входит в раздел «продовольствие» (рис. 1) и имеет значительную долю в экспорте [6].

Продовольствие находится на второй строчке в списке экспортных стратегических товаров. На первом месте нефть и газ (65%), продовольствие на втором месте (7%) от всего экспорта. Зерно представляет 33% всего экспорта российского продовольствия [7].

Необходимо отметить, что с введением санкций сам экспорт значительно сни-

зился: в первом полугодии он составил 208 млрд долл. США, тогда как в тот же период 2022 г. составлял 306 млрд долл. США, вернувшись на уровень 2001 г. [8].

Рассмотрим роль России в мировой торговле зерном [9] (рис. 2).

Российское зерно является для России стратегическим товаром, и об этом свидетельствует товарная структура экспорта, а также оно доминирует на мировом рынке, об этом свидетельствует статистика, приведенная на рис. 1 и 2. Поэтому выбор валюты расчетов по данному стратегическому товару так важен для экономики страны. Важно отметить также, что речь идет о валюте расчетов, а не о валюте цены. Валюта цены – это доллары США. При расчетах рублями применяется текущий валютный курс. С точки зрения теории спроса и предложения валют переход на расчеты в рублях окажет некоторое влияние на объем рублевого спроса. На рис. 3 представлен механизм воздействия расчетов на спрос и предложение валют в разных случаях (расчеты в рублях и долларах США).

Таблица 1

Цены на пшеницу за 1 т

Сорт пшеницы	Цена июнь 2022, \$ США	Цена июнь 2023, \$ США
EU Black sea wheat	350	325
US MRW wheat	400	390
RUS milling wheat	380	305

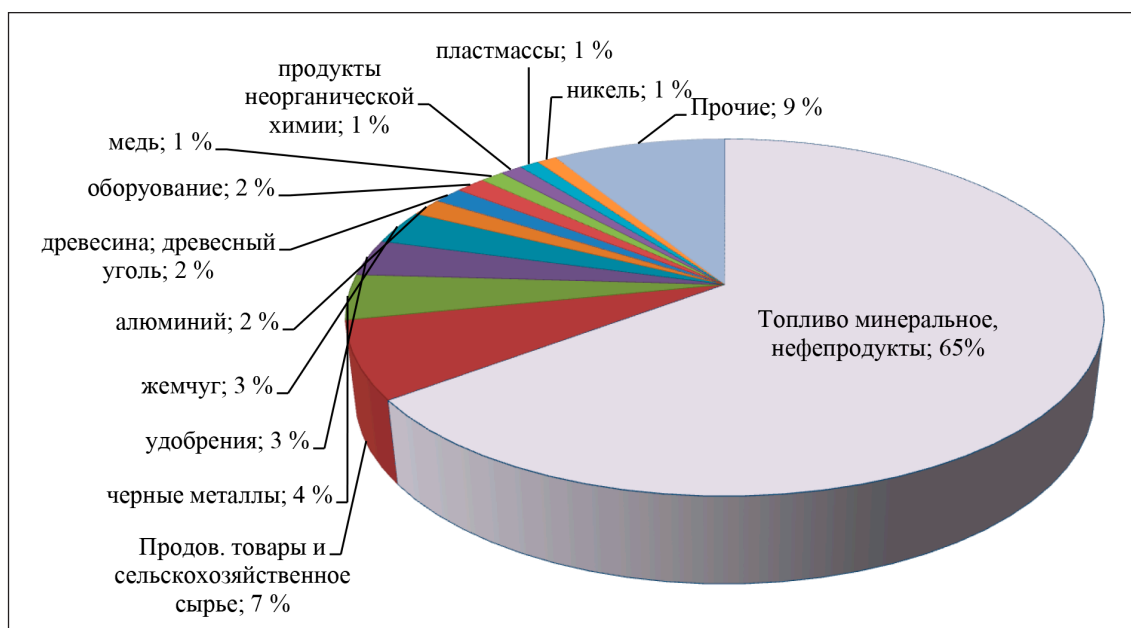


Рис. 1. Структура экспорта РФ в 2022 г., %



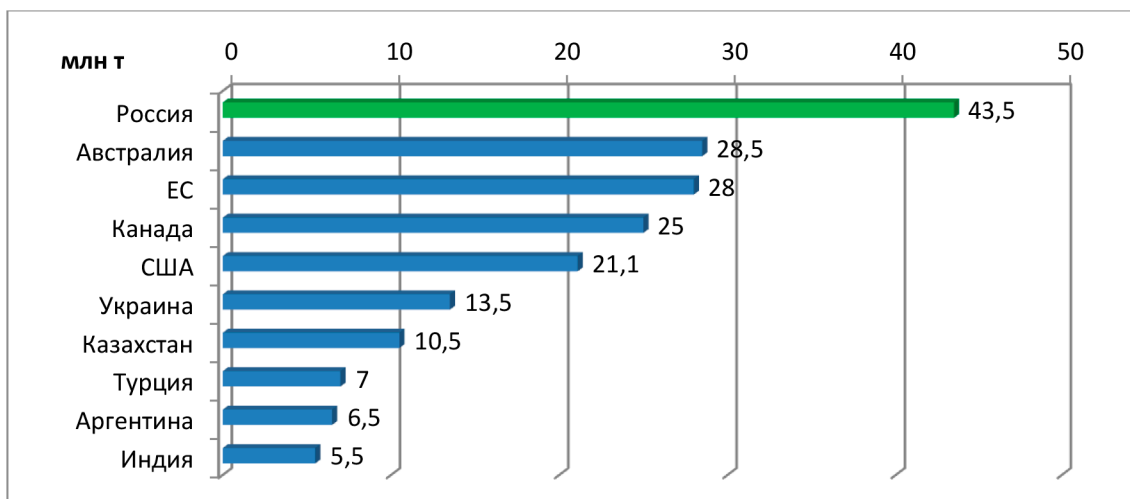


Рис. 2. Крупнейшие страны – экспортеры пшеницы в 2022 г., млн т

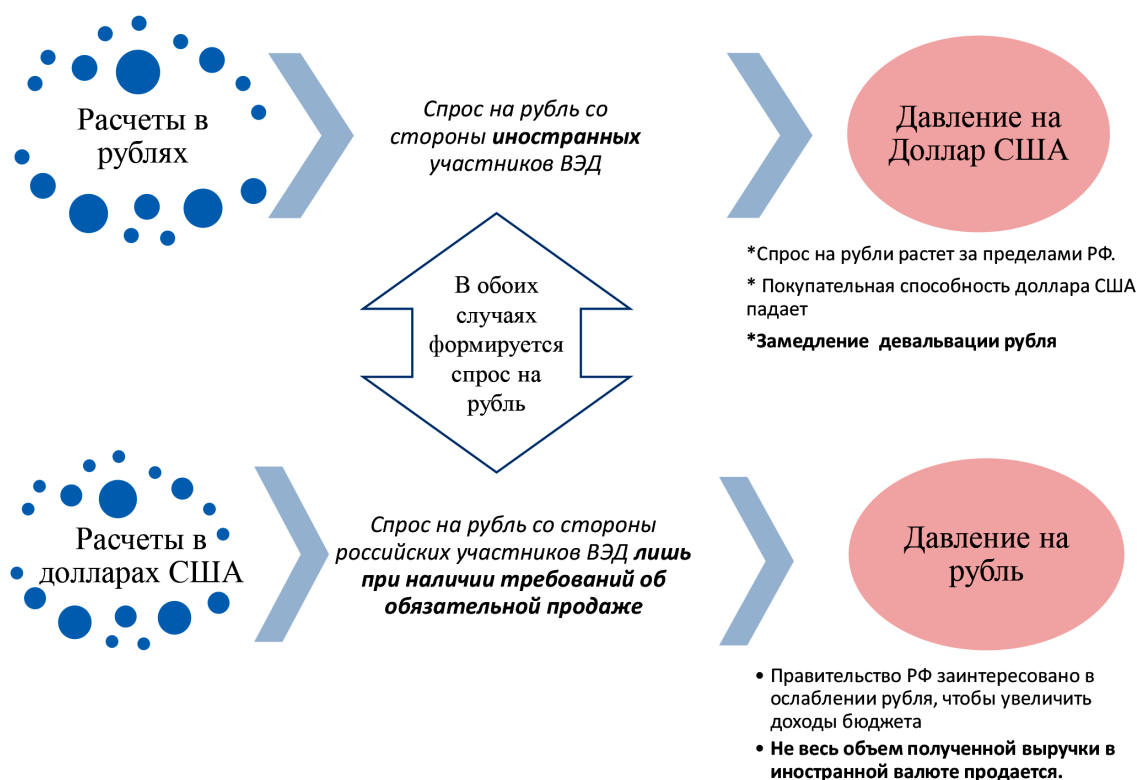


Рис. 3. Механизм воздействия расчетов по внешнеэкономическим контрактам на спрос и предложение валют (составлено авторами)

В обоих случаях возникает спрос на рубль и предложение доллара США. В первом случае спрос со стороны иностранных контрагентов, во втором случае – со стороны российских. При расчетах долларами США экспортеры имеют право выставлять на продажу далеко не весь объем валютной

выручки, а это и есть главный фактор поддержания курса доллара США. При расчетах рублями нерезиденты осуществляют продажу долларов на всю сумму контракта. Это и есть главный канал поступлений валюты в страну, что будет препятствовать девальвации рубля. При расчетах в рублях

нет необходимости ослаблять российскую валюту с помощью бюджетного правила. В случае укрепления рубля недополученные доходы бюджета могут нивелироваться благоприятными рыночными условиями на рынке зерна, при этом здесь существует несколько возможностей:

- возможность наращивания объемов продаж в связи с растущим урожаем в стране;
- потенциал роста цен. Цены на российскую пшеницу самые низкие на рынке [9] и имеют большой потенциал роста (табл. 1).

В последнее время Россия активно наращивает торговлю сельхозпродукцией со странами Африки, Ближнего Востока и Азии [10]. Поставки зерна в Африку за первое полугодие 2023 г. выросли в стоимостном выражении на 91%. Однако некоторые страны Африки все еще отдают предпочтение доллару США либо валютам дружественных стран, например юаню. Импортёры из стран Африки в январе – июле 2023 г. на 79% рассчитывались в валютах дружественных стран и на 13% в рублях [10]. Самым крупным импортёром зерна является Северная Африка. В табл. 2 указаны мировые импортёры зерна [11], которые являются также самыми крупными рынками сбыта России.

**Таблица 2**

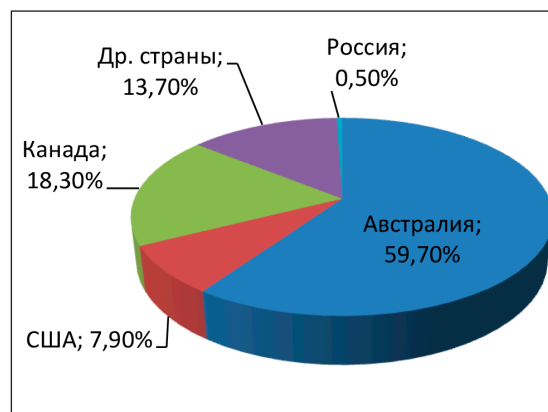
Мировые импортёры зерна  
в июне 2022 г.

	Объем импорта, млн тонн	Собственное производство, млн тонн
Северная Африка	29,2	17,2
Юго-Восточная Азия	26	0
Ближний Восток	23	17,6
Китай	9,5	135
Бангладеш	7	1,1

Все перечисленные в таблице мировые импортёры зерна представляют собой крупные рынки сбыта России – кроме Китая. Экспорт сельскохозяйственной продукции (пшеницы) в Китай, наш основной торговый партнёр, ничтожно мал (рис. 4), и Россия для Китая не является крупным поставщиком пшеницы [12], каковым она является на мировом рынке в целом (рис. 2).

Основной поставщик пшеницы в Китай – это Австралия. Изменение страновой структуры импорта Китая в пользу России могло бы повысить спрос на рубль на мировой арене. В октябре 2023 г. уже заключена экспортная зерновая сделка объемом 70 млн т с Китаем. Россия и Китай

подписали крупнейший контракт на поставку пшеницы, зернобобовых и масличных на 12 лет. Его стоимость составит 25,7 млрд долл., или 2,5 трлн руб., за 70 млн т. Стоимость зерна 370 долл. – это выше среднерыночных цен на российское зерно.



*Рис. 4. Структура импорта Китая за январь – апрель 2023 г.*

Немаловажно то, в какой валюте производят расчеты российские импортёры. Для валютной стабильности важно, чтобы доля отечественной валюты в импорте также росла, это будет поддерживать спрос на нее в России, что поможет предотвратить ее девальвацию.

Валютный курс является стоимостным выражением экспорта и импорта, поэтому волатильность рубля очень важна для развития экспорта сельхозпродукции. Особенно это касается новых регионов – рынков сбыта российских экспортёров. Для новых рынков сбыта особенно важен привлекательный и стабильный рубль. Привлекательность рубля должна заключаться в низкой волатильности и его привлекательной стоимости для новых импортёров.

### Заключение

Отметим преимущества расчетов в рублях за сельхозпродукцию:

1. Снижение валютных рисков – это одно из главных преимуществ использования рубля при экспорте сельхозпродукции. При использовании рубля российские экспортёры избегают валютных колебаний и несут меньшую ответственность за изменения в курсах обмена.

2. Новые правила делают российский рубль востребованной валютой на международной арене среди зарубежных покупателей. (Ранее рубль покупался за иностранную валюту лишь российскими экспортёрами внутри страны.) Это, безусловно, пер-

вый шаг к использованию рубля в качестве валюты резервов.

3. Укрепление экономической независимости. Использование рубля вместо иностранных валют способствует укреплению экономической независимости страны. Это может привести к снижению влияния внешних факторов и поддержанию стабильности экономической ситуации. Это также приведет к укреплению рубля и к повышению его конкурентоспособности на международном рынке, а также к признанию статуса валюты международных резервов некоторых стран.

4. Удобство для покупателей. Иностраный покупатель, который откроет специальный счет, получает прямой доступ к российским экспортерам, имея гарантию того, что деньги поступят на счет продавца.

Отметим также и потенциальные риски, связанные с расчетами в рублях:

1. Валютная нестабильность. Цены на нефть могут приводить к колебаниям курса рубля, а также повлиять на спрос на российский рубль и российское зерно, которое оплачивается в рублях. В итоге резкие колебания курсов отрицательно отражаются на международной конкурентоспособности российского зерна. Курс рубля может оказаться менее привлекательным для импортеров по сравнению с другими валютами.

2. Некоторые страны Африки, являющиеся крупными рынками сбыта, все еще рассчитываются валютами «дружественных стран» и всего на 12% российскими рублями. Предпочтение пока отдается доллару США, поэтому существует риск снижения спроса на российскую сельхозпродукцию, так как здесь основные требования к условиям контракта – это рубли.

#### Список литературы

1. Указ Президента Российской Федерации от 08.08.2023 № 589 «О специальном порядке проведения расчетов по внешнеторговым контрактам на поставку российской сельскохозяйственной продукции» [Электронный ресурс]. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202308080018> (дата обращения: 01.11.2023).
2. Кремлева В.В., Мусакаев Ш.А., Дудина О.И., Шапатов Ю.В. Проблемы и перспективы расчетов в рублях и валютах дружественных стран по внешнеторговым контрактам // Московский экономический журнал. 2023. Т. 8, № 10. URL: <https://qje.su/otraslevaya-i-regionalnaya-ekonomika/moskovskij-ekonomicheskij-zhurnal-10-2023-35/> (дата обращения: 10.11.2023). DOI: 10.55186/2413046X\_2023\_8\_10\_511.
3. Крылова Л.В. Доллар США в валютной структуре международных резервов // Экономика. Налоги. Право. 2020. № 13 (5). С. 110–120.
4. Смитиенко Б.М., Лукьянович Н.В., Абалкина А.А., Галазова А.А., Кабанова О.Н., Котляров Н.Н., Миронова В.Н., Поспелов В.К., Романов С.М., Супрунович Б.П., Эскиндаров М.А. Мировая экономика: учебник для вузов. М.: Юрайт, 2023. 442 с.
5. Чучулина Е.В. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебное пособие. Пермь: Пермский государственный национальный исследовательский университет, 2020. 171 с.
6. ФТС России частично возобновляет публикацию данных таможенной статистики внешней торговли [Электронный ресурс]. URL: <https://customs.gov.ru/press/federal/document/385906> (дата обращения: 01.11.2023).
7. Золото полей: куда Россия экспортирует пшеницу // Экономика. 28.09.2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://iz.ru/1402485/shaipova-mariia/zoloto-polei-kuda-rossiia-eksportiruet-pshenitcu> (дата обращения: 01.11.2023).
8. Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и внешний долг Российской Федерации в январе – июне 2023 года [Электронный ресурс]. URL: [https://cbr.ru/statistics/macro\\_itm/svs/p\\_balance](https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/p_balance) (дата обращения: 01.11.2023).
9. Производство сельскохозяйственной продукции в России по итогам 2022 года. [Электронный ресурс]. URL: <https://grainrus.com/novosti-kompanii/articles/proizvodstvo-selskokhozyaystvennoy-produktsii-v-rossii-po-itogam-2022-goda/> (дата обращения: 01.11.2023).
10. Африка резко снизила использование рубля в расчетах за экспорт из России [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rbc.ru/finances/20/09/2023/65095c019a7947294573baf0> (дата обращения: 01.11.2023).
11. Крупнейшие страны-импортеры за июнь 2022 года [Электронный ресурс]. URL: <https://grainrus.com/novosti-kompanii/articles/mirovye-proizvodstvo-pshenitsy/> (дата обращения: 01.11.2023).
12. Внешняя торговля Китая [Электронный ресурс]. URL: [https://www.tadviser.ru/index.php/Статья:Внешняя\\_торговля\\_Китая](https://www.tadviser.ru/index.php/Статья:Внешняя_торговля_Китая) (дата обращения: 01.11.2023).
13. Обзор рисков финансовых рынков // Банк России [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/analytics/finstab/orfr/> (дата обращения: 01.11.2023).
14. Денежно-кредитная политика // Банк России: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/faq/dkp/> (дата обращения: 01.11.2023).

УДК 336:330.322  
DOI 10.17513/fr.43551

## МАТЕМАТИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ ОПТИМИЗАЦИИ ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ С УЧЕТОМ РИСКА И ФИНАНСОВЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Коновалова М.Е., Абузов А.Ю.

ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», Самара,  
e-mail: mkonoval@mail.ru, Abuzov.Arthur@mail.ru

Эффективное управление инвестиционным портфелем становится критически важным фактором достижения финансовой устойчивости и увеличения стоимости предприятия. Трансформация финансового рынка, его структуры, взаимосвязей, появление новых цифровых финансовых инструментов кардинальным образом меняют финансовые отношения, в связи с чем появляются как новые риски, так и новые возможности для вложения средств предприятий. Существующие подходы к оптимизации инвестиционного портфеля, хотя и обладают некоторой эффективностью, не всегда способны адаптироваться к быстро меняющимся условиям финансового рынка и специфике предприятия. В связи с чем в данном исследовании предлагается методика оптимизации портфеля инвестиций предприятия, основанная на симбиозе отдельных элементов и принципов наиболее эффективных методов оптимизации инвестиционного портфеля, алгоритмах их реализации, математической модели и практических рекомендациях. Теоретическая значимость работы заключается в том, что доказаны научные положения, актуализирующие задачу совершенствования существующих или разработки новой методики оптимизации инвестиционного портфеля предприятия. Практическая значимость состоит в том, что методика носит прикладной характер, учитывает рисковый профиль компании как инвестора, тактические и стратегические цели предприятия и его возможности.

**Ключевые слова:** оптимизация портфеля инвестиций, математическая модель, машинное обучение, теория Марковца, генетические алгоритмы

## MATHEMATICAL MODEL OF INVESTMENT PORTFOLIO OPTIMIZATION TAKEN INTO RISK AND FINANCIAL CONSTRAINTS IN ENTERPRISE MANAGEMENT

Konvalova M.E., Abuzov A.Yu.

Samara State Economic University, Samara,  
e-mail: mkonoval@mail.ru, Abuzov.Arthur@mail.ru

Efficient management of an investment portfolio becomes a critically important factor in achieving financial stability and increasing the enterprise's value. The transformation of the financial market, its structure, interrelationships, and the emergence of new digital financial instruments radically change financial relationships, leading to both new risks and new opportunities for enterprise investments. Existing approaches to optimizing the investment portfolio, while somewhat effective, are not always able to adapt to rapidly changing conditions in the financial market and the specific nature of the enterprise. Therefore, this research proposes a methodology for optimizing the enterprise's investment portfolio based on a symbiosis of individual elements and principles of the most effective methods for optimizing the investment portfolio, algorithms for their implementation, a mathematical model, and practical recommendations. The theoretical significance of the work lies in proving scientific positions that update the task of refining existing or developing a new methodology for optimizing the enterprise's investment portfolio. The practical significance lies in the applied nature of the methodology, taking into account the company's risk profile as an investor, tactical and strategic goals of the enterprise, and its capabilities.

**Keywords:** investment portfolio optimization, mathematical model, machine learning, Markowitz theory, genetic algorithms

Наука и практика управления финансами предложили различные методы оптимизации инвестиционного портфеля предприятия, которые охватывают различные аспекты, такие как максимизация доходности, минимизация риска и поиск оптимального баланса между ними.

Обзор научной литературы отражает наличие большого числа подходов к формированию и оптимизации инвестиционного портфеля [1, с. 6, 11-18; 2].

Теории оптимизации портфеля могут быть сгруппированы по различным критериям (методологии, принципу рациональности инвестора, фокусу на различных аспектах инвестиционного процесса и др.). Группировка теорий может изменяться в зависимости от подходов и акцентов в контексте инвестиционного анализа. Согласно нашему мнению, можно выделить следующие группы:

1. Теории рационального поведения инвестора. В эту группу входят классическая

теория оптимизации портфеля, основанная на работах Г. Марковица, теория CAPM и др. Предполагается, что инвесторы принимают рациональные решения, оптимизируя свой портфель с учетом доступных рыночных данных и своих предпочтений в отношении риска и доходности.

2. Поведенческие теории, которые включают в себя аспекты, связанные с нерациональным поведением инвесторов, учитывают эмоциональные и психологические факторы, влияющие на инвестиционные решения. Теории поведенческой финансовой экономики рассматривают, например, аномалии рынка и переоценку активов.

3. Факторные модели и арбитражная теория ценообразования (далее АРТ). Эти теории сосредотачиваются на факторах риска, которые могут влиять на доходность активов. Но между ними есть отличия, факторные модели включают в себя большой перечень факторов рынка, таких как стоимость капитала, размер компании, стоимость акций и др., а АРТ, с другой стороны, предполагает, что активы должны оцениваться с учетом определенных факторов риска, а их цены корректироваться в соответствии с ожидаемой доходностью.

Несмотря на то что существует достаточно много методов к оптимизации инвестиционного портфеля, разработка нового подхода в современных условиях оправдана быстрыми изменениями на финансовых рынках, необходимостью учета сложных взаимосвязей между его участниками, появлением новых классов активов, цифровых финансовых инструментов [3], возможностью использования преимуществ современных технологий [4].

Целью исследования является разработка методики оптимизации портфеля инвестиций, базирующейся на математической модели и алгоритме, что позволит эффективно управлять финансовыми активами предприятия в условиях санкционных ограничений и повышенного уровня финансового риска.

### Материалы и методы исследования

В основе методики лежит математическая модель, предназначенная для оптимизации портфеля инвестиций, учитывая целый ряд параметров, таких как ожидаемая доходность активов, корреляции между ними и ограничения по риску. Для решения данной задачи используются машинное обучение (в частности, LSTM для временных рядов), генетический алгоритм, который обеспечивает эффективное и быстрое нахождение оптимального соотношения активов в портфеле предприятия.

Методика базируется на наиболее адаптивных и современных методах оптимизации инвестиционного портфеля, таких как теория Марковица, генетические алгоритмы, машинное обучение.

### Результаты исследования и их обсуждение

Для разработки методики проведен качественный сравнительный анализ существующих и наиболее известных методов оптимизации инвестиционного портфеля. Сравнительная оценка методов представлена в таблице.

Разработанный Г. Марковицем метод впервые представлен в его статье 1952 г. Согласно методу, предлагается оптимизировать портфель посредством нахождения оптимального соотношения активов, которое обеспечивает максимальную доходность при заданном уровне риска или минимальный риск при заданной доходности [5].

Метод Роя – Шарпа (Sharpe's Single Index Model), разработанный У. Шарпом, предлагает упрощенный способ оптимизации портфеля, сосредотачивая внимание на систематическом риске и рассматривая активы относительно одного фактора риска, как правило, рыночного индекса [6].

КАПМ-модель (Capital Asset Pricing Model) оценки доходности активов включает в себя расчет ожидаемой доходности актива с учетом его систематического риска, как правило, для определения оптимального соотношения между рискованными и безрисковыми активами в портфеле [6].

Метод Линдера (Linder's Model) ориентирован на оптимизацию портфеля посредством нахождения баланса между долями облигаций и акций, учитывая корреляцию между ними, а также взаимосвязь доходности и риска.

Методы формирования инвестиционного портфеля с использованием квадратичного программирования широко используются на практике для решения задачи по его оптимизации с квадратичной целевой функцией и линейными ограничениями.

Метод Брунтона (Brinson Model) фокусируется на активном управлении портфелем, измеряя вклад каждого актива в общей доходности.

Метод Блэка – Литтермана (математическая модель распределения активов в портфеле), предложенный сотрудниками компании «Голдман Сакс» Ф. Блэком и Р. Литтерманом в 1990 г., основан на комбинации теории Марковица и оценки систематического риска. Этот метод позволяет адаптировать портфель к текущим рыночным условиям.



Сравнительная оценка методов оптимизации инвестиционного портфеля

Метод оптимизации инвестиционного портфеля	Сущность	Преимущества, достоинства метода	Ключевые недостатки
Теория Марковица (1952)	Используются комбинации активов для построения эффективного соотношения доходности и риска	Прост в реализации, помогает инвесторам выбрать оптимальные портфели в зависимости от их предпочтений по риску и доходности	Предполагает, что доходности и риски активов стабильны и могут быть точно измерены
Модель Роя – Шарпа (1963)	Рассматривает активы относительно одного фактора риска, обычно рыночного индекса	Прост в использовании, учитывает систематический риск	Может недооценивать диверсификацию и не учитывает все виды рисков
Капиталовложения по модели КАПМ (САРМ) (1964)	Связывает ожидаемую доходность актива с его систематическим риском	Предоставляет метод оценки доходности активов, учитывая их систематический риск	Основан на предположении о рациональном поведении инвесторов и стабильности коэффициентов бета
Модель Линдера (1973)	Оптимизирует портфель с учетом корреляции между акциями и облигациями	Учитывает разнообразие активов в портфеле	Может требовать большого объема данных и сложных вычислений
Квадратичное программирование (1970-е гг.)	Решает задачу оптимизации с квадратичной целевой функцией и линейными ограничениями	Обеспечивает точное решение для многих задач оптимизации портфеля	Может быть вычислительно затратным для больших портфелей
Метод Брутто (1986)	Измеряет вклад каждого актива в общую доходность портфеля	Учитывает активное управление портфелем	Требует оценки вклада каждого актива, что может быть сложным
Метод Блэка – Литгермана (1992)	Комбинирует ожидания инвесторов с результатами модели портфеля Марковица	Улучшает оценки активов с учетом внешних ожиданий	Может быть сложным для применения без точных данных о предпочтениях инвесторов
Метод Дженкинса (1999)	Акцент на адаптивном изменении весов активов	Учитывает динамику рынка	Может быть менее точным при условии ограниченности данных
Генетические алгоритмы (1990-е гг.)	Применение эволюционных методов для оптимизации портфеля	Гибкость, способность к обработке больших объемов данных	Требует параметризации и может потребовать много времени на вычисления
Алгоритмические методы (2000-е гг.)	Использование различных оптимизационных алгоритмов, включая методы машинного обучения	Адаптивность к сложным условиям рынка	Требует больших вычислительных ресурсов и данных
Метод экстремальных квантилей (2000-е гг.)	Ориентирован на минимизацию максимальных возможных потерь	Учитывает экстремальные сценарии	Требует точной оценки квантилей распределения
Статистические методы (применение временных рядов, 2000-е гг.)	Применение статистических методов для прогнозирования доходности активов	Учитывает динамику изменений в рыночных условиях	Может быть сложным в применении при ограниченных данных

Источник: составлено автором.

Метод Дженкинса базируется на идеях оптимального управления портфелем, включая адаптивное изменение весов активов в зависимости от рыночных условий.

В области вычислительной оптимизации применяются генетические алгоритмы для поиска оптимальных портфелей, которые основаны на эволюционном подходе

к оптимизации портфеля, эмулируя естественный процесс отбора и мутаций.

Алгоритмические методы включают в себя применение различных оптимизационных алгоритмов, таких как методы глобальной оптимизации, эволюционные алгоритмы и методы машинного обучения для поиска оптимальных портфелей [7].

Метод экстремальных квантилей (Extreme Quantile Optimization) нацелен на учет различных экстремальных (критических) сценариев и минимизацию потерь в таких условиях. Его разновидностью можно считать метод «Минимакс» (Minimax Method), ориентированный на минимизацию максимальных возможных потерь, главная цель – сформированный портфель не приведет к экстремальным убыткам в текущем периоде [8, с. 88, 112].

В современных условиях не существует однозначно устаревших методов оптимизации портфеля, поскольку эффективность метода может зависеть от многих факторов, включая характеристики рынка, степень доступности данных, финансовые цели инвестора и др. Однако некоторые методы могут считаться менее применимыми в определенных ситуациях или требовать дополнительной модификации для учета современных тенденций и условий рынка. Считаем, что в современных условиях метод Марковица может не всегда точно предсказывать будущие доходности и риски активов; метод КАПМ (CAPM) предполагает стабильность коэффициента бета, что может быть недостаточно обоснованным в настоящее время; модель Линдера ориентирована на комбинацию из облигаций и акций, что затрудняет процесс приобретения других видов активов, таких как криптовалюты или иные финансовые инструменты. Методы, ориентированные только на один тип рисков (например, систематические риски), могут недооценивать полный спектр рисков в современных сложных рыночных условиях.

Считаем, что современные методы оптимизации инвестиционного портфеля должны включать в себя применение искусственного интеллекта (например, машинное обучение), поэтому в основу разработанной методики легли принципы метода Марковица для построения эффективного фронта на основе ожидаемых доходностей активов и ковариаций активов, а также механизмы построения генетических алгоритмов и инструменты машинного обучения (например, LSTM для временных рядов), которые позволяют прогнозировать будущие доходности активов на основе исторических данных.

Сущность предлагаемой методики в том, что генетические алгоритмы применяются для оптимизации весов активов в портфеле с учетом прогнозов с помощью метода Марковица и машинного обучения. Методика предполагает учет индивидуальных предпочтений и рискового профиля инвестора.

Целевой функцией является максимизация ожидаемой доходности портфеля при заданном уровне риска.

Для более консервативных инвесторов целевой функцией может стать минимизация риска посредством учета ковариаций активов для минимизации общего риска портфеля.

$$\left\{ \begin{array}{l} R_p = \sum_{i=1}^N w_i \mu_i \rightarrow \max; \\ \sum_{i=1}^N w_i = 1; \\ \sigma_p \leq X; \\ \sum_{i=1}^N w_i C_i \leq B, \end{array} \right.$$

где  $R_p$  – ожидаемая доходность портфеля;  
 $w_i$  – вес актива  $i$  в портфеле;  
 $\mu_i$  – ожидаемая доходность актива;  
 $\sigma_p$  – стандартное отклонение (риск) портфеля;  
 $N$  – количество активов в портфеле;  
 $X$  – заданный (предельный) уровень риска инвестиционного портфеля согласно рисковому профилю компании как инвестора;  
 $C_i$  – стоимость актива  $i$ ;  
 $B$  – бюджет компании, доступный для инвестирования.

Уровень риска портфеля предлагается оценивать по формуле:

$$\sigma_p^2 = \sum_{i=1}^N \sum_{j=1}^N w_i w_j \sigma_{ij},$$

где  $\sigma_{ij}$  – ковариация между доходностями активов  $i$  и  $j$ ;

$\mu_i$  определяется на основе прогнозов доходности от LSTM модели для актива  $i$ .

Определение предельных значений допустимых рисков при инвестировании должно осуществляться в соответствии с рисковым профилем компании как инвестора, ее финансовыми возможностями, на основе оценки денежных потоков за продолжительный период времени, с учетом специфики самого предприятия и отрасли. Как правило, уровень предельных (допустимых) рисков устанавливается экспертным путем.

Оптимизация весов  $w_i$  осуществляется с помощью генетического алгоритма.

Эта математическая модель отражает основные компоненты методики – максимизацию ожидаемой доходности, учет ковариаций активов, установление ограничений

на веса активов и риск портфеля, а также интеграцию прогнозов от модели машинного обучения и генетического алгоритма для оптимизации весов активов в портфеле предприятия.

LSTM – это часть семейства рекуррентных нейронных сетей (RNN), которые применяются в области обработки последовательностей данных, таких как временные ряды. Лучший способ получить модель LSTM, которая соответствует вашим потребностям, – это обучить ее на своих собственных данных.

Разрабатываются они по следующему алгоритму:

- подготавливается временной ряд исторических цен активов для программирования LSTM модели;

- модель тестируется на тестовой выборке для оценки ее способности обобщения данных, в процессе используются метрики, такие как Mean Squared Error (MSE) или другие, для оценки точности прогнозов;

- после успешного обучения и тестирования модели LSTM она может быть использована для генерации прогнозов доходности каждого актива.

Данная модель позволяет осуществлять регулярное обновление портфеля (каждый квартал/месяц) с учетом новых данных, введение персонализированных параметров в модель для учета инвесторских предпочтений и ограничений.

### Заключение

Предлагаемая методика является адаптивной моделью к изменениям на финансовом рынке. Использование прогнозов с при-

менением машинного интеллекта позволяет повысить точность оценки будущих доходностей активов.

Методика не лишена некоторых недостатков, метод требует доступа к большому объему данных и вычислительным ресурсам, однако применение современных цифровых инструментов позволяет разрешить эти проблемы.

### Список литературы

1. Гришина Н.П. Поведенческий подход к проблеме выбора оптимального портфеля. Саратов: Изд-во Саратов. ун-та, 2015. 120 с.
2. Балынин И.В. Оптимизация инвестиционного портфеля в контексте практической реализации риск-ориентированного подхода: многообразие методов и принципов // Экономический анализ: теория и практика. 2016. №10 (457). С. 79-92.
3. Абузов А.Ю. Особенности портфельного инвестирования на российском рынке ценных бумаг // Актуальные вопросы современной науки: теория и практика научных исследований. 2017. С. 347-351.
4. Наугольнова И.А. Цифровая трансформация и инновационные подходы к управлению затратами: теоретический анализ и перспективы развития // Креативная экономика. 2023. Т. 17, № 4. С. 1293-1312. DOI 10.18334/ce.17.4.117686.
5. Markowitz H. Portfolio selection // The Journal of Finance. 1952. 7(1). P. 77–91. DOI: 10.1111/j.1540–6261.1952.tb01525.x.
6. Редькин Н.М. Оптимизация инвестиционного портфеля на российском фондовом рынке в контексте поведенческой теории // Финансы: теория и практика. 2019. № 23(4). С. 99-116. DOI: 10.26794/2587-5671-2019-23-4-99-116.
7. Никитина Е.А., Мясникова Е.Б. Подходы к оптимизации портфеля ценных бумаг по критерию риска // Известия ТулГУ. 2017. № 4-1. С. 24-36.
8. Bader B. Automated, Efficient, and Practical Extreme Value Analysis with Environmental Applications. University of Connecticut, 2016. 152 p.



УДК 336.648  
DOI 10.17513/fr.43552

## МЕХАНИЗМ ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННЫХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ ПОВЫШЕННЫХ ВНЕШНИХ РИСКОВ

Кунин В.А., Манойлов М.О.

*ЧОУ ВО «Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики»,  
Санкт-Петербург, e-mail: v.kuniin50@yandex.ru*

В статье авторами рассмотрено венчурное финансирование как наиболее эффективный инструмент финансового обеспечения развития инновационного бизнеса. Выделены и систематизированы характерные признаки венчурного финансирования и дана авторская трактовка этого понятия. Формализованы цель и задачи венчурного финансирования стартапов и отдельных инновационных проектов. В статье исследуются и систематизируются основные подходы к венчурному финансированию, а также выявляются факторы, влияющие на успешность применения венчурного финансирования в условиях, характерных для настоящего времени экономической нестабильности, неопределенности и повышенных внешних рисков, оказывающих значительное влияние на финансовые результаты и эффективность венчурного финансирования. Даны методические рекомендации по привлечению венчурного капитала. Определены и систематизированы ресурсы, применяемые на разных стадиях процесса венчурного финансирования, и дана качественная оценка рисков венчурного инвестора на каждой из выделенных стадий. Выявлены наиболее предпочтительные методы и инструменты и определены критерии венчурного финансирования. Формализован и исследован механизм венчурного финансирования и дана наглядная графическая интерпретация этого механизма. Подробно описаны особенности применения венчурного финансирования в современных условиях. Данная работа предназначена для предпринимателей, инвесторов и специалистов в области финансирования и создания инноваций, стремящихся понять, как использовать венчурное финансирование для успешного развития своей компании в сложной экономической обстановке.

**Ключевые слова:** венчурное финансирование, финансовые риски, облигации, стартап, инновационный проект

## THE MECHANISM OF VENTURE FINANCING FOR THE CREATION AND DEVELOPMENT OF INNOVATIVE COMPANIES IN CONDITIONS OF INCREASED EXTERNAL RISKS

Kunin V.A., Manoylov M.O.

*Saint Petersburg University of Management Technologies and Economics,  
Saint Petersburg, e-mail: v.kuniin50@yandex.ru*

In the article, the authors consider venture financing as the most effective tool for financial support for the development of innovative business. The characteristic features of venture financing are identified and systematized and the author's interpretation of this concept is given. The purpose and objectives of venture financing of startups and individual innovative projects are formalized. The article examines and systematizes the main approaches to venture financing, and also identifies factors influencing the success of the use of venture financing in the conditions of economic instability, uncertainty and increased external risks that are characteristic of the present time, having a significant impact on financial results and the effectiveness of venture financing. Methodological recommendations for attracting venture capital are given. The resources used at different stages of the venture financing process are identified and systematized, and a qualitative assessment of the risks of a venture investor at each of the identified stages is given. The most preferred methods and tools are identified and the criteria for venture financing are defined. The mechanism of venture financing is formalized and studied, and a clear graphical interpretation of this mechanism is given. The features of the use of venture financing in modern conditions are described in detail. This work is intended for entrepreneurs, investors, and finance and innovation professionals seeking to understand how to use venture capital financing to successfully grow their company in a challenging economic environment.

**Keywords:** venture financing, financial risks, bonds, startup, innovative project

Венчурное финансирование предоставляет финансовую поддержку стартапам и малому бизнесу, которые разрабатывают и внедряют инновационные идеи. Одной из основных проблем для таких компаний является доступность капитала для развития и масштабирования их проектов. Венчурные инвесторы играют важную роль в решении этой проблемы, предоставляя финансирование и экспертную поддержку.

Венчурное финансирование играет ключевую роль в стимулировании внедрения инноваций и развитии перспективных инвестиционных проектов. Проблематика венчурного инвестирования достаточно широко освещена в отечественной и зарубежной научной литературе. В этой связи особо следует выделить исследования Д.О. Баранова, Е.И. Музыко [1] и их коллег К.А. Малюги [2], З.Р. Мусостова, Т.-А.М. Дудаева, Д.М. Сай-

дулаева [3], в которых исследуются различные аспекты венчурного финансирования и даются рекомендации по его практическому применению. Вместе с тем в научной литературе проблематике формализации механизма венчурного финансирования, обеспечивающей систематизацию решаемых задач и применяемых при этом виде финансирования методов, инструментов и критериев, не уделено должного внимания, что и обуславливает актуальность данного исследования.

Цель исследования – формализация и исследование механизма венчурного финансирования создания и развития инновационных компаний в условиях повышенных внешних рисков.

#### Материалы и методы исследования

При проведении исследования на основе системного подхода применены методы логического и сравнительного анализа, а также сводки и группировки материалов, приведенных в научной литературе по этой тематике.

#### Результаты исследования и их обсуждение

Приводимые в научных исследованиях различных авторов трактовки венчурного финансирования и выделяемые нами по ре-

зультатам этих работ характерные признаки этого понятия систематизированы в табл. 1.

По результатам обобщения выделенных характерных признаков венчурного финансирования нами предлагается следующая трактовка этого понятия: «венчурное финансирование – это инвестирование молодых проектов и стартапов, характеризующееся высокими рисками». Можно сказать, венчурное финансирование – это форма финансирования, при которой инвесторы предоставляют рискованные инвестиции в молодые, инновационные компании с высоким потенциалом роста. Венчурное финансирование обычно предоставляется на начальных этапах развития компании, когда для осуществления идей и планов у фирмы недостаточно финансовых средств. При венчурном финансировании инвесторы предоставляют необходимые средства в обмен на акции компании или другие формы участия в ее деятельности. Венчурное финансирование является одним из способов поддержки инноваций и стимулирования экономического роста.

Из этого определения следует, что целью венчурного финансирования является поиск и инвестирование в перспективные стартапы или компании, которые имеют потенциал для быстрого роста и достижения значимых прибылей.

Таблица 1

Трактовки и отличительные признаки понятия «венчурное финансирование»

№ п/п	Авторы	Определение	Основной признак
1.	А.О. Баранов [1, с. 8–10]	Венчурное финансирование – это долгосрочные (5–7 лет) высокорисковые инвестиции частного капитала в акционерный капитал вновь создаваемых малых высокотехнологичных перспективных компаний (или хорошо уже зарекомендовавших себя венчурных предприятий), ориентированных на разработку и производство наукоемких продуктов, для их развития и расширения, с целью получения прибыли от прироста стоимости вложенных средств	Промежуток около 5–7 лет
2.	К.А. Малюга [2]	Венчурное финансирование осуществляется в форме приобретения доли или пакета акций в уставном капитале компании. Как правило, минимальная доля участия венчурного инвестора составляет пакет акций (25% плюс одна акция) в компании – объекте инвестиций	Пакет акций
3.	Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко, Э.А. Фияксель [4, с. 60–70]	Венчурное финансирование – это финансирование молодых и перспективных проектов. Как правило, речь идет об инновационных стартапах, представляющих технологические отрасли, такие как разработка ПО, облачные вычисления, искусственный интеллект и биофарма	Финансирование молодых проектов
4.	Т.С. Колмыкова [5, с. 6–13]	Основой венчурного финансирования является венчурный капитал, который можно понимать с двух разных точек зрения: – в узкой интерпретации – как капитал, вложенный в коммерциализацию инновационных продуктов; – в более широкой трактовке – как капитал, вовлеченный во все этапы реализации проекта	Венчурный капитал

При этом для достижения указанной цели, по нашему мнению, должны быть решены следующие задачи:

- поиск перспективных стартапов и компаний с новаторскими идеями и высоким потенциалом роста;
- принятие решения об инвестициях и определение суммы и условий финансирования;
- анализ и оценка инвестиционной привлекательности проекта или компании на основе детального анализа рынка, конкурентных преимуществ, потенциального роста и других факторов;
- управление и поддержка компании, в которую инвестируют, путем предоставления экспертизы, консультаций и контроля;
- обеспечение возможности выхода из инвестиций, обычно через продажу доли компании или выход на биржу (IPO), с целью получения значительной прибыли;
- диверсификация портфеля инвестиций для снижения рисков и повышения возможности получения высокой доходности;
- создание и поддержка экосистемы, в которой стартапы могут успешно функционировать, путем привлечения крупных компаний;
- повышение конкурентоспособности экономики через развитие инноваций и технологий.

При решении указанных задач необходимо учитывать отличительные особенности венчурного финансирования стартапов и отдельных инновационных проектов. В качестве наиболее важных особенностей можно выделить следующее:

1. Инновационные компании на ранних стадиях развития остаются недофинансированными, в то время как большинство инвестиций направляется в компании на поздних стадиях, что порой оказывается нецелесообразным в части финансирования таких компаний.

2. Фонды частного размещения имеют самую высокую долю среди венчурных фондов, инвестирующих в венчурные компании.

3. Значительный объем венчурных инвестиций сегодня вкладывается в область информационно-коммуникационных технологий, то есть в компании, занимающиеся ИТ.

4. Фонды венчурного капитала предпочитают направлять свои инвестиции в сектора, связанные с разработкой программного обеспечения и технологическими стартапами, вместо инвестиций в реальные отрасли экономики, которые производят материальную и нематериальную продукцию. Это приводит к недостаточности финансирования инновационных проектов в этих отраслях.

5. В России в сфере венчурного инвестирования IPO-сделки проходят довольно редко, что объясняется недостаточным развитием фондового рынка. Стратегический инвестор покупает акции вышедших из проекта инвесторов. Однако плохо то, что часто стратегическим инвестором является иностранная компания.

Следует подчеркнуть, что, по нашему мнению, при венчурном финансировании необходимо учитывать как уровни и особенности воздействия внешних и внутренних рисков на различных стадиях жизненного цикла предприятия, так и необходимость применения гибких методов и инструментов финансирования в условиях, характеризующихся высокими уровнями неопределенности и рисков.

В табл. 2 авторами систематизированы различные подходы, применяемые к венчурному финансированию.

На сегодняшний день применяется широкий спектр методов и инструментов финансирования процессов создания и развития предприятий различных сфер деятельности. К наиболее известным методам финансирования инвестиционных проектов относятся долгосрочное финансовое кредитование, лизинг, эмиссия корпоративных ценных бумаг и, в частности корпоративных облигаций, краудинвестинг, краудфандинг, государственное субсидирование, привлечение бизнес-агентов и др. Вместе с тем повышенный уровень неопределенности, характерный для объектов венчурного финансирования, накладывает дополнительные требования к применяемым методам и инструментам финансирования.

В табл. 3 систематизируются наиболее распространенные методы венчурного финансирования и даются методические рекомендации по их практическому использованию.

Важно отметить, чем отличается краудфандинг от ангельских инвестиций. Краудфандинг – сбор средств от широкой аудитории, а ангельские инвестиции – инвестиции от достаточно узкого круга лиц. Выбор альтернативного метода финансирования зависит от характера бизнеса, его целей и текущей ситуации на рынке. Независимо от выбранного пути, разнообразие альтернативных методов финансирования позволяет предпринимателям быть более гибкими в достижении своих бизнес-целей. Для привлечения венчурного капитала, по нашему мнению, следует воспользоваться следующими методическими рекомендациями, требующими:

1. Исследовать рынок, чтобы оценить коммерческую ценность своего стартапа и достойно представить его потенциальным инвесторам.

Таблица 2

Подходы к венчурному финансированию

	Авторы	Сущность и обсуждение
1	П. Боттерон и Ж. Казанова	Согласно подходу П. Боттерона и Ж. Казановы, базовым активом является весь венчурный проект (стартап). Данная трактовка не совсем корректна, так как венчурный фонд владеет не всем проектом, а лишь частью уставного капитала компании – объекта инвестиций. Авторы считают, что базовым активом при рассмотрении инвестиций венчурного инвестора по опциону «колл» являются акции компании – объекта инвестиций, принадлежащие венчурному фонду. В подходе П. Боттерона и Ж. Казановы соблюдены все допущения формулы Блэка – Шоулза, в том числе допущение о том, что волатильность стоимости базового актива постоянна. По нашему мнению, при венчурном финансировании волатильность изменяется во времени
2	Блэк, Шоулз	Формула Блэка и Шоулза (1973) для оценки европейских опционов колл и формула Геске (1979) для оценки двухступенчатых составных европейских опционов колл применимы только в том случае, если волатильность стоимости базового актива постоянна. Постоянная волатильность стоимости базового актива является одним из допущений модели Уэйли второго порядка, полученной на основе формулы Блэка – Шоулза для оценки американских опционов колл и пут
3	А.М. Казакова	Системный подход, примененный этим автором, позволил выявить существенные особенности венчурного инвестирования в меняющейся экономической среде. На основе принципов эволюционной экономики, диалектического, исторического и сравнительного методов анализа в данном исследовании рассматривается развитие венчурного инвестирования в США и России
4	А.О. Баранов, Е.И. Музыко, В.Н. Павло	Авторы рассматривают применение методологии реальных опционов в сочетании с методологией нечетких множеств для оценки эффективности венчурного финансирования инновационных проектов. Методологически обосновывается целесообразность применения концепции реальных опционов, а также аппарата нечетких множеств для совершенствования инструментов анализа экономической эффективности инноваций. По мнению авторов, с появлением новых технологий и изменением экономической среды появляются новые возможности для применения этих методов

Таблица 3

Методы венчурного финансирования

№ п/п	Метод	Объект применения	Сущность метода
1.	Венчурный капитал	Часть бизнеса	Инвесторы предоставляют долю владения и контроля над компанией в обмен на финансирование. Венчурный капитал может быть использован для развития бизнеса, расширения рынка или запуска нового продукта
2.	Ангельские инвестиции	Денежные средства, знания	Индивидуальные инвесторы, называемые «ангелами», инвестируют свои собственные средства в молодые компании с высоким потенциалом роста. Ангелы могут предоставлять не только финансирование, но и свои знания, опыт и связи, помогая компании достичь успеха
3.	Корпоративное венчурное финансирование	Инновационные технологии и идеи	Крупные корпорации инвестируют в молодые компании через свои венчурные подразделения. Это позволяет корпорациям получить доступ к инновационным технологиям и идеям, а также содействовать развитию компаний по своим ключевым направлениям
4.	Краудинвестинг	Производство товаров, услуг	Множество инвесторов вкладывают деньги в проект или компанию с целью получения прибыли в случае успеха
5.	Краудфандинг	Локальные проекты	Частные лица вкладывают деньги в проекты или идеи с помощью интернет-платформы, обычно в виде пожертвований, предзаказов или инвестиций
6.	Государственное субсидирование	Сельскохозяйственное производство	Обеспечение финансами со стороны правительства в виде, например, субсидий или грантов, с целью стимулирования развития отдельных отраслей или регионов
7.	Корпоративные партнерства	Финансирование и ресурсы	Молодая компания заключает партнерское соглашение с крупной корпорацией, которая предоставляет финансирование и ресурсы в обмен на доступ к инновационным идеям и технологиям компании, что выгодно для обеих сторон: для молодой компании предоставляется финансирование и поддержка, а для корпорации – доступ к новым рынкам и возможность сотрудничества с инновационными стартапами



2. Разработать привлекательное предложение для инвесторов, включая детальную информацию о бизнес-плане, прогнозах продаж, конкурентной среде и планах по использованию средств.

3. Внимательно изучить условия и требования инвесторов перед заключением сделки, чтобы соответствовать его ожиданиям.

4. Определить подходящий тип финансирования стартапа, в зависимости от этапа развития и потребностей финансируемого бизнеса.

5. Обратиться за профессиональной помощью при отсутствии достаточного опыта в привлечении венчурных инвестиций.

Выбор критерия эффективности венчурного финансирования, по нашему мнению, зависит от объекта финансирования (стартап или отдельный инновационный проект), стадии жизненного цикла, финансируемого предприятия и приоритетных задач финансирования. С учетом систематизации и обобщения предлагаемых в научной литературе [6] критериев эффективности венчурного финансирования, целесообразно выделить следующие показатели:

1. Возвратность инвестиций: венчурные инвесторы стремятся получить прибыль от своих инвестиций. Эффективность венчурного финансирования может измеряться по степени возврата средств, полученных инвесторами от успешных сделок.

2. Рентабельность инвестиций: венчурные инвесторы также оценивают рентабельность своих инвестиций. Она может быть измерена через такие показатели, как ROI (Return on Investment) или IRR (Internal Rate of Return).

3. Уровень риска: венчурное финансирование сопряжено с высоким уровнем риска, поэтому эффективность может быть измерена по степени минимизации риска. При этом крайне желательно оценить с заданной степенью доверия предельный уровень потерь инвестора с учетом принимаемых превентивных мер снижения рисков.

4. Отдача на инвестированный капитал: эффективность венчурного финансирования может быть оценена по степени увеличения стоимости акций или доли компании, в которую инвестировали, в связи с ростом ее прибыли или успехами на рынке.

5. Влияние на экосистему: венчурное финансирование может иметь влияние на развитие инновационной экосистемы, поддержку стартапов, создание новых рабочих мест и т.д. Такие показатели, как объем инвестиций в стартапы, количество созданных рабочих мест или успешных выпусков компаний, могут служить мерой эффективности [7].

6. Уровень ликвидности. Критерий, отражающий возможность быстрой продажи активов и получения обратных средств. Уровень ликвидности характеризует возможность выхода из инвестиций в случае неудачного развития стартапа или для реинвестирования средств в более перспективные проекты.

7. Потенциал роста и масштабируемость. Критерий, который оценивает перспективы роста и возможность масштабирования бизнеса стартапа. Чем выше потенциал роста и масштабируемость, тем привлекательней стартап для привлечения венчурного капитала.

8. Компетенции и опыт команды проекта. Высокий уровень компетенций и опыта повышают шансы на успешную реализацию проекта и снижают риски венчурных инвесторов.

9. Уровень конкуренции на рынке. Критерий, учитывающий наличие конкурентов на рынке и способность стартапа выделиться среди них.

Эти критерии позволяют осуществлять эффективное венчурное финансирование и оптимально распределять инвестиции между различными стартапами.

К основным инструментам венчурного финансирования, по нашему мнению, следует отнести:

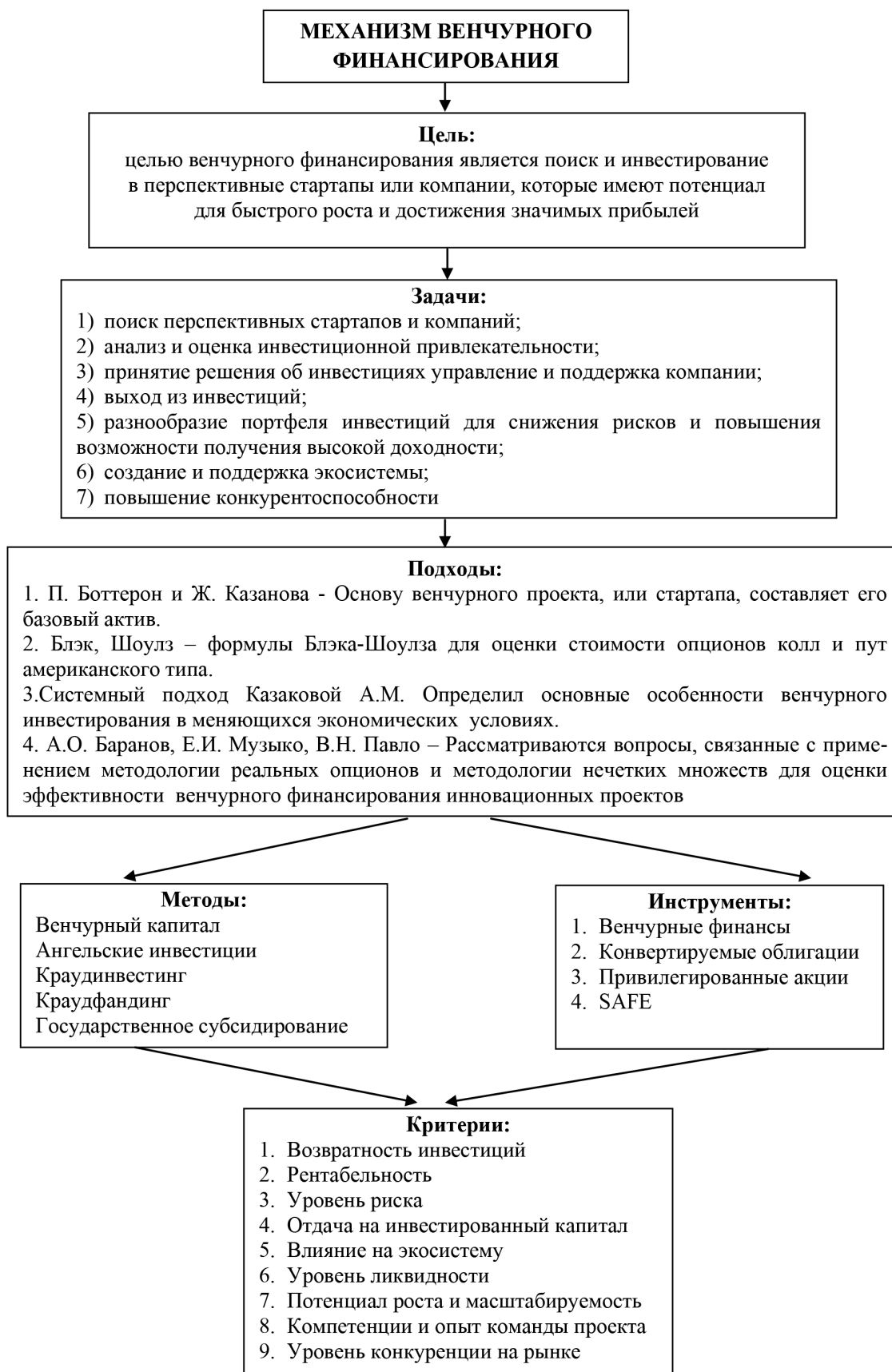
1. Венчурные финансы – инвестиции в стартапы, которые могут осуществляться как на ранних стадиях развития, так и на более поздних стадиях, когда стартап уже находится на пути к коммерческому успеху.

2. Конвертируемые облигации – долговые инструменты, которые могут быть конвертированы в долю в компании стартапа при определенных условиях.

3. Привилегированные акции – акции, которые обладают повышенными правами, например правом приоритетного получения дивидендов или голосующими правами на собраниях акционеров.

4. SAFE: инвестируются средства на ранних стадиях развития; инструмент очень прост в оперировании, является лишь долевым инвестированием, причем проценты по долгу в данном случае начисляться не будут. Кроме того, отсутствует оценка стартапа.

Полученные выше в настоящей статье результаты позволяют formalизовать механизм венчурного финансирования с указанием целей, задач, методов, инструментов и критериев эффективности. Предлагаемая авторами графическая интерпретация formalизованного механизма венчурного финансирования наглядно приведена на рисунке.



*Механизм венчурного финансирования в условиях повышенных внешних рисков*

Таблица 4

Основные характеристики стадий (этапов) процесса венчурного инвестирования

Стадия	Базовая цель инвестиций	Ресурсы, применяемые для венчурного финансирования	Прогнозируемый уровень дохода	Уровень риска	Период окупаемости
1. Seed	Исследования и разработки, подготовка бизнес-планов, изучение рынка	«Бизнес-ангелы», государственные фонды (гранты)	Больше 50% годовых	Существенный	До 10 лет
2. Start-up	Распорядительство и планирование производства, создание прототипов новых продуктов	Венчурные фонды, «бизнес-ангелы»	Около 35% годовых (до 50%)	Значительный	Ориентировочно 5–7 лет
3. Early stage	Совершение исследований и разработок, развитие человеческих ресурсов, реклама и продвижение	Венчурные фонды, банки	До 30% годовых	Средний	Около 4–7 лет
4. Expansion	Увеличение оборотного капитала, совершенствование систем продаж	Банки, корпорации	От 20 до 30% годовых	Минимальный	Обычно 2–5 лет
5. Exit	Финансирование выхода на рынок ценных бумаг	Крупные компании, публичные рынки, банки	До 20–25% годовых	Риски незначительны и обусловлены в основном внешними факторами	До 1 года

Обобщая изложенное, следует отметить, что в целом венчурное финансирование создания и развития инновационных компаний в условиях повышенных внешних рисков является важным механизмом, который позволяет поддерживать развитие новаторских идей и способствует экономическому росту. Однако такой тип финансирования также несет значительные риски для инвесторов и требует тщательного анализа и оценки потенциала и перспектив компаний перед инвестициями.

Для успешной реализации развития компании с помощью венчурного механизма используются методы, подходы и инструменты венчурного финансирования, которые могут быть применены на разных стадиях жизненного цикла инвестируемого проекта.

На стадии посева идет создание и патентование основной идеи, собирается вся информация для создания бизнес-плана и стратегии развития, также ведутся исследования и оцениваются риски, последние, в свою очередь, крайне высоки. На данном этапе инвестиционными вложениями будут считаться собственные финансы, займы и гранты.

На стадии стартапа показатели уровня риска еще высоки, при этом становится проще привлечь инвесторов в проект и заключить с ними договоры. Продукция

тестируется путем выпуска на рынок небольших объемов.

На стадии фазы раннего роста в первую очередь стоит отметить фактор снижения риска, вследствие чего проекты для инвесторов становятся более привлекательными. Происходит запуск первых продаж, вырастают их объемы, идет активное вложение денежных средств.

На стадии фазы роста и расширения важно отметить, что банковские операции считаются безрисковыми, а кредиты могут быть получены на выгодных условиях. Увеличивается основной капитал компании, идет подготовка к акционированию и реструктуризации компании.

На стадии подготовительной фазы компании получают средства под залог ценных бумаг, этот вид займа обычно является условным.

На стадии фазы выхода инвесторы рассчитывают получить чрезвычайно высокую прибыль от своих вложений.

В табл. 4 представлены основные характеристики стадий жизненного цикла процесса венчурного инвестирования.

Зависимость между различными методами, подходами и инструментами венчурного финансирования заключается в том, что они могут использоваться комбинированно на разных стадиях развития проекта.

Например, на ранних стадиях проект может быть financирован основателями, ангелами и через краудфандинг, а на более поздних стадиях можно привлечь венчурные капиталы и корпоративные инвестиции.

### Заклучение

По итогам анализа различных аспектов венчурного финансирования можно сделать вывод, что данная форма финансирования отличается следующими особенностями:

- ведущая роль венчурного капитала и диверсификация управленческих ресурсов;
- не требуются залоговые гарантии;
- не будет предоставлена гарантия возврата денежных средств;
- из-за стремления к высокой прибыли высокая степень риска;
- способ финансирования (приобретение привилегированных акций с правом голоса и приоритетным получением дивидендов после удовлетворения всех прочих обязательств компании;
- покупка акций с привилегиями, которые не предоставляют право голоса, но обеспечивают приоритетное получение дивидендов и возможность выкупа;
- после определенного времени предлагаются кредиты, которые зачастую превращаются в акции;
- процедуры первичного размещения акций и обратного выкупа акций с использованием эмиссии.

Венчурное финансирование позволяет стартапам привлечь необходимый им капитал для разработки и тестирования новых технологий, создания прототипов, запуска продукта на рынок и расширения бизнеса. Венчурные инвесторы также предоставля-

ют не только финансирование, но и ценные ресурсы и знания, которые помогают стартапам эффективно масштабироваться и достичь успеха. Они могут предложить стратегическое руководство, помощь в разработке бизнес-плана, доступ к контактам и сетям в индустрии, а также маркетинговую и юридическую поддержку.

Проведенное в статье исследование и формализация механизма венчурного финансирования должны способствовать адекватному и эффективному выбору методов и инструментов финансирования и снижению инвестиционных рисков.

### Список литературы

1. Баранов А.О., Музыко Е.И. Теория и практика венчурного финансирования инновационных проектов: монография. В двух частях. Ч. I. Новосибирск: ИЭОПП СО РАН, 2022. 272 с.
2. Маллога К.А. Реальные опционы как инструмент управления финансовыми рисками инвестиционного проекта: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Москва, 2016. 24 с.
3. Мусостов З.Р., Дудаев Т.-А.М., Сайдулаева Д.М. Венчурное финансирование как источник развития инновационной деятельности предприятий // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2020. № 12–2. С. 362–367.
4. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А., Фияксель Э.А. Венчурный менеджмент. М.: ВШЭ, 2011. 440 с.
5. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2015. 207 с.
6. Музыко Е.И. Оценка эффективности финансирования инновационных проектов: анализ экономической литературы на основе базы данных EconLit // Экономика и предпринимательство. 2020. № 9. С. 841–845.
7. Музыко Е.И. Анализ развития подходов к трактовке экономической сущности категории «реальный опцион» // Экономический анализ: теория и практика. 2011. № 36 (243). С. 12–17.



УДК 336.01  
DOI 10.17513/fr.43553

## ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ МОЛОДЕЖИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Милушенко О.А., Шульженко А.М.

*Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Омский филиал, Омск,  
e-mail: Push\_here@mail.ru*

Начиная с 2020 года структура экономики Российской Федерации претерпела значительные изменения. Влияние оказали как позитивные, так и негативные факторы. При этом, несмотря на явные негативные факторы, для отечественных предпринимателей открылись новые возможности в связи с уходом с рынка крупных иностранных конкурентов. Значительно повысился спрос потребителей на товары и услуги российских компаний. Также одной из тенденций развития рынка предпринимательства явилось развитие самозанятости. Предпринимательство стало более доступно для граждан. В сложившихся условиях наиболее чувствительной к сложившимся изменениям оказалась молодежь. Вместе с возрастающей популярностью предпринимательской деятельности среди молодежи растет актуальность повышения уровня финансовой грамотности. Целями исследования являются исследование результатов государственной политики в сфере повышения уровня финансовой грамотности молодежи, а также выявление наиболее актуальных элементов финансовой грамотности населения. Формирование компетенций должно происходить с учетом возрастных особенностей. Для этого необходимо выделить возрастные категории молодых людей в зависимости от их уровня профессионального и личного развития. Предложена классификация по возрастным категориям молодежи по ступеням образования, а также даны общие рекомендации.

**Ключевые слова:** малое и среднее предпринимательство, финансы, финансовая грамотность, меры поддержки, бизнес-образование, тенденции развития

## TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL LITERACY OF YOUTH IN THE RUSSIAN FEDERATION

Milyushenko O.A., Shulzhenko A.M.

*Financial University under Government of the Russian Federation, Omsk branch, Omsk,  
e-mail: Push\_here@mail.ru*

Since 2020, the structure of the economy of the Russian Federation has undergone significant changes. Both positive and negative factors had an impact. At the same time, despite obvious negative factors, new opportunities have opened up for domestic entrepreneurs due to the withdrawal of large foreign competitors from the market. Consumer demand for goods and services of Russian companies has increased significantly. Also, one of the trends in the development of the entrepreneurship market has been the development of self-employment. Entrepreneurship has become more accessible to citizens. In the current conditions, young people turned out to be the most sensitive to the current changes. Along with the growing popularity of entrepreneurship among young people, the relevance of increasing their level of financial literacy is increasing. The purpose of the study is to analyze the results of government activities to increase the level of financial literacy of young people, as well as to identify the most relevant elements of financial literacy among young people by age category. The article analyzed the current level of financial literacy of the population. Based on the results of the research, we can conclude that the level of financial literacy has generally increased in 2022, but despite the results achieved, it still remains quite low. The formation of competencies should take into account age characteristics. To do this, it is necessary to distinguish age categories of youth depending on their level of professional and personal development. A classification by age categories of youth according to levels of education is proposed, as well as general recommendations. The study was based on general scientific methods of classification, generalization, comparison, and analysis.

**Keywords:** small and medium-sized businesses, finance, financial literacy, support measures, business education, development trends

В последние три года структура экономики Российской Федерации претерпела значительные изменения. Влияние оказали введение ограничений, связанных с неблагоприятной эпидемиологической ситуацией, вызванной коронавирусной инфекцией COVID-19, в 2020 и 2021 гг., а также усиление санкционного давления на Российскую Федерацию с весны 2022 г.

При этом, несмотря на явные негативные факторы, для отечественных предпри-

нимателей открылись новые возможности в связи с уходом с рынка крупных иностранных конкурентов. Значительно повысился спрос потребителей на товары и услуги российских компаний.

По результатам опроса, проведенного Аналитическим центром НАФИ весной 2022 г., субъекты малого и среднего предпринимательства довольно пессимистично оценивали перспективы своей деятельности, однако к концу 2022 г. они смогли ча-

стично адаптироваться. Основным источником роста стал параллельный импорт, также важную роль сыграли госзакупки и господдержка (данные Банка России, [http://www.cbr.ru/analytics/szpp/fin\\_literacy/fin\\_ed\\_4/](http://www.cbr.ru/analytics/szpp/fin_literacy/fin_ed_4/)).

Еще одна тенденция развития рынка экономики России – это рост так называемых непрофессиональных субъектов предпринимательства, т.е. физических лиц, осуществляющих свою деятельность в качестве самозанятых. Государственная политика, направленная на снижение барьеров для входа в предпринимательскую деятельность, дала положительные результаты. На рисунке 1 представлена динамика занятости в секторе МСП в России в 2018–2022 гг. По сведениям Федеральной налоговой службы РФ, на июль 2023 г. количество самозанятых увеличилось на 23% по сравнению с аналогичным периодом и составило 8,06 млн человек.

Объем начисленных налоговых отчислений за данный период составил 4,99 млрд руб. (данные ФНС России [https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities\\_fts/13806994/](https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities_fts/13806994/)).

Эта тенденция обусловлена такими факторами, как:

- снижение конкуренции иностранных компаний;
- цифровизация экономики, рост интернет-сервисов для поиска клиентов, в том числе из других регионов;

- повышение статуса предпринимателя;
- рост финансовой грамотности населения [1, с. 86].

В сложившихся условиях наиболее чувствительной к произошедшим изменениям оказалась молодежь. Благодаря особенностям данной категории именно молодежь активнее прочих категорий откликнулась на вновь открывающиеся возможности рынка. По данным ФНС России, к июлю 2023 г. количество несовершеннолетних самозанятых увеличилось на 20%. В сравнении с 2021 г. в 2022 г. доля самозанятых в возрасте 18–25 лет выросла вдвое – с 5% до 10%, 42% от общей величины самозанятых – молодежь в возрасте 18–35 лет (данные ФНС России <https://geochecki-vpd.nalog.gov.ru/self-employment>).

Молодежь привлекают возможность получать легальный доход, простота регистрации через приложение, отсутствие необходимости сдачи финансовой отчетности, отсутствие требований по приобретению контрольно-кассовой техники. При этом в случае неудачи «выйти» из режима самозанятости так же легко, как и встать на учет.

Целями исследования являются анализ результатов государственной политики по повышению уровня финансовой грамотности молодежи, а также выявление наиболее актуальных элементов финансовой грамотности среди молодежи по возрастным категориям.

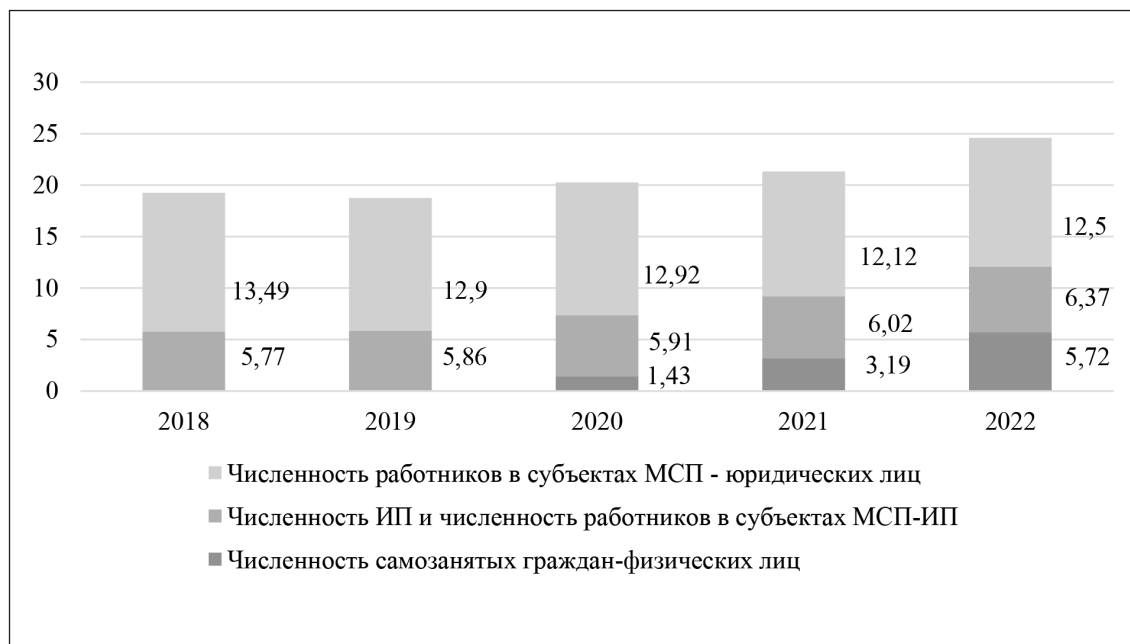


Рис. 1. Динамика занятости в секторе МСП в России в 2018–2022 гг., млн человек (данные на ноябрь каждого года)

### Материалы и методы исследования

При написании статьи были использованы результаты исследования отечественных авторов по направлению обучения финансовой грамотности. В качестве информационной базы применялись отчеты, открытые источники статистических данных ФНС России, Росстата, Банка России. Основу исследования составили общенаучные методы классификации, обобщения, сравнения, анализа.

### Результаты исследования и их обсуждение

Вместе с возрастающей популярностью предпринимательской деятельности среди молодых людей растет актуальность повышения уровня их финансовой грамотности. Относительная сложность начала предпринимательской деятельности в качестве юридического лица требует от гражданина начального уровня профессиональной подготовки, знаний в сфере финансов. К началу бизнес-деятельности человека в качестве физического лица, осуществляющего предпринимательскую деятельность, требования ниже. Это влечет за собой появление на рынке профессионально, а также финансово неграмотных участников.

Понятия «финансовая грамотность», «финансовое образование» и «основы финансово грамотного поведения» закреплены в распоряжении Правительства РФ от 25 сентября 2017 г. № 2039-р «Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017–2023 годы» (далее – Стратегия).

Под финансовой грамотностью понимается результат процесса финансового образования, который определяется как сочетание осведомленности, знаний, умений и поведенческих моделей, необходимых для принятия успешных финансовых решений и в конечном итоге – для достижения финансового благосостояния [2].

В указанном распоряжении также определены критерии, которые могут свидетель-

ствовать о наличии у гражданина финансовой грамотности.

Особенно актуальными эти знания и умения становятся для молодежи, планирующей или активно занимающейся предпринимательской деятельностью. Под молодежью в целом понимается социально-демографическая группа лиц в возрасте от 14 до 35 лет включительно. Однако эта категория очень обширна и включает в себя молодых людей, имеющих отличные друг от друга интересы, потребности, жизненный опыт, различный уровень профессиональной подготовки и финансовой грамотности. Поэтому для дальнейшего исследования следует разделить молодежный сектор на категории (табл. 1).

Для начала и ведения предпринимательской деятельности не обязательно наличие финансового образования. Молодой предприниматель, в первую очередь, должен быть компетентен в профессиональной сфере для того, чтобы производить качественную продукцию (оказывать услуги) своим клиентам. При этом для повышения экономической эффективности деятельности наличие финансовой грамотности уже обязательно, особенно в условиях расширения использования финансовых услуг, усложнения и появления новых и трудных для понимания финансовых инструментов.

Основными участниками, реализующими политику повышения финансовой грамотности в Российской Федерации, являются Министерство финансов РФ, Центральный банк РФ, Роспотребнадзор, Минобрнауки России. В настоящее время действует План мероприятий (дорожная карта) реализации второго этапа Стратегии.

Центральный банк РФ с 2012 г. ведет системную работу по выработке и реализации образовательных моделей повышения уровня финансовой грамотности населения [3, с. 105], обобщению лучших частных и общественных инициатив в сфере финансового образования, доработке учебников для образовательных организаций и созданию учебных пособий по основам финансовой грамотности [4, с. 27].

Таблица 1

Возрастные категории молодежи по ступеням образования

Возрастная категория молодежи	Уровень образования
14–17 лет	9–11-е классы учреждений основного и полного общего образования Заведения среднего профессионального образования
18–22 лет	Заведения высшего профессионального образования, бакалавриат
23–25 лет	Заведения высшего профессионального образования магистратура, аспирантура
26–35 лет	Заведения дополнительного образования, самостоятельное обучение



Рис. 2. Показатели финансовой грамотности молодежи, в процентах от опрошенной молодежи

В сотрудничестве с Минобрнауки России идет работа по доработке образовательных программ, обучению преподавателей и кураторов. Также идет работа по обучению субъектов малого и среднего предпринимательства. Системная работа в указанной области позволила обеспечить прирост уровня финансовой грамотности и позитивные изменения финансового поведения граждан РФ.

В 2022 году Институтом фонда «Общественное мнение» была проведена оценка промежуточных результатов реализации политики по повышению финансовой грамотности населения, в исследовании приняли участие более 4 тыс. человек.

Стоит отметить, что молодежь оказалась более ориентирована на планирование и на формирование сбережений. Молодые люди стали более разборчивы при осуществлении выбора финансовых услуг, в целом продемонстрировали более высокий уровень финансовой осознанности (рис. 2).

Несмотря на достигнутые результаты, уровень финансовой грамотности в РФ остается достаточно низким, требуется дальнейшая системная работа в заданном направлении [5, с. 155].

В 2022 г. при участии автономной некоммерческой организации «Международный учебно-методический центр финансового мониторинга» был проведен опрос, по результатам которого оказалось, что больше половины граждан РФ в возрасте от 14 до 35 лет (53%) считают, что им

не хватает знаний об основах финансовой безопасности, чтобы защитить себя от мошенничества и других рисков потери денег, а 87% высказали желание повысить свою грамотность в этой сфере [6].

Формирование компетенций должно происходить с учетом возрастных особенностей. Для этого необходимо выделить возрастные категории молодежи в зависимости от уровня личного и профессионального развития (табл. 2).

Основные компоненты обучения финансовой грамотности молодежи были определены исходя из потребности, интересов, практической значимости для каждой возрастной категории. В младшей возрастной категории затрагиваются основы экономической системы государства, личный семейный бюджет, включая основы финансовой безопасности в Интернете. Направление финансовой безопасности в Интернете особенно важно для школьников в возрасте 14–17 лет, так как с появлением паспорта ребенок начинает ощущать собственную самостоятельность, при этом не всегда обладая достаточным опытом, чтобы распознать мошенника.

В возрастной категории от 18 до 22 лет в основном оказывается молодежь, обучающаяся в профессиональных учебных заведениях. Представителям данной группы будет актуально узнать основы трудоустройства, предпринимательства как способа заработка, возможности увеличения активного и пассивного дохода, изучить финансовое планирование.

Таблица 2

Особенности обучения финансовой грамотности молодежи по возрастным категориям

Возрастная категория молодежи	Основные компоненты обучения финансовой грамотности
14–17 лет	Экономические явления и процессы общественной жизни. Деньги. Инфляция Семейный и личный бюджет, ведение бюджета Некоторые финансовые инструменты, например банковская карта Основы финансовой безопасности в Интернете Основы налогообложения в РФ
18–22 лет	Возможности увеличения активного и пассивного дохода Финансовое планирование Расчеты и платежи, виды, инструменты осуществления платежей Безопасность при совершении расчетов и платежей Сбережения, вклады и иные способы сбережения Основы предпринимательства Трудоустройство в РФ
23–27 лет	Кредиты и займы, культура обращения с заемными средствами, рациональное поведение Самостоятельное формирование и ведение семейного бюджета Налогообложение в РФ, права и обязанности налогоплательщика Ведение предпринимательской деятельности Государственная политика в сфере поддержки предпринимательства Бизнес-планирование
28–35 лет	Инвестиции, виды и формы инвестиций Риск и доходность инвестиций Государственные, национальные программы поддержки населения Страхование Пенсионная система Финансовая безопасность Банкротство

Большая часть студентов с младших курсов находит места для подработки, а на выпускных курсах они трудоустраиваются с совмещением или отрывают свой микробизнес.

Группа 23–27 лет – это выпускники учебных заведений, делающие первые шаги в полностью самостоятельной, финансово независимой жизни. Многие молодые люди в этом возрасте обзаводятся собственной семьей, начинают вести семейный бюджет, активнее использовать кредитные и заемные средства. Им актуально будет узнать возможные направления государственной поддержки молодежи. Требуются более глубокие знания в сфере предпринимательства и налогообложения РФ, изучение обязанностей и прав гражданина.

Молодежь, попадающая в возрастную категорию от 28 до 35, как правило, уже имеет семью, одного или двух детей, общий стаж работы от 10 до 17 лет, часто – недвижимость, автомобиль. В связи с этим актуальными становятся вопросы страхования, инвестиций, пенсионной системы.

Реализация Стратегии уже дала результаты, но не стоит останавливаться на до-

стигнутым. Повышение уровня финансовой грамотности является важнейшим фактором экономического развития страны. Благодаря полученным знаниям и умениям молодые предприниматели смогут значительно повысить эффективность деятельности.

**Заключение**

Исследования были проведены в два этапа. На первом этапе рассмотрены тенденции развития молодежного предпринимательства, а на втором проанализирован уровень финансовой грамотности молодежи. Результаты анализа свидетельствуют о незначительном росте уровня финансовой грамотности среди населения, особенно восприимчива к новым знаниям молодежь.

Однако необходимо продолжить работу в данной сфере. Под молодежью понимается обширная возрастная категория людей от 14 до 35 лет, которые имеют значительные различия в мышлении, интересах, жизненном опыте, общих и профессиональных знаниях. Поэтому для повышения эффективности реализуемых мероприятий автором была предложена классификация молодежи по возрастным категориям. Для каж-



дой возрастной категории указаны наиболее актуальные направления обучения, таким образом, молодежь будет не только мотивирована узнать новую информацию, а сможет более полно ее усвоить. Дальнейшую работу по разработке и актуализации рабочих образовательных программ следует проводить с учетом возрастных особенностей.

Также следует продолжить работу по подготовке квалифицированных преподавателей, модернизации учебных материалов, развитию интерактивных методов обучения молодежи. Предложенные рекомендации позволят увеличить эффективность государственной политики в сфере повышения финансовой грамотности населения, как следствие – будут способствовать развитию экономического благосостояния страны в будущем.

#### Список литературы

1. Абдрахманова Г.И., Быховский К.Б., Веселитская Н.Н., Вишневецкий К.О., Гохберг Л.М., Гребенюк А.Ю., Дранев Ю.Я., Зинина Т.С., Максименко Д.Д., Назаренко А.А., Проскурякова Л.Н., Приворотская С.Г., Рудник П.Б., Суслов А.Б., Тарасова Н.Н., Туровец Ю.В., Утягина К.Е., Шпарова П.О., Алтынов А.И., Еременко А.А., Ковалева Г.Г., Кучин И.И., Левен Е.И., Максименко М.Р., Нефедова В.А., Снегирев А.Ю. Цифровая трансформация отраслей: стартовые условия и приоритеты: докл. к XXII Апр. междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества (Москва, 13–30 апреля 2021 года). М.: Издательский Дом Высшей школы экономики, 2021. 239 с.
2. Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017 – 2023 годы [Распоряжение от 25.09.2017 № 2039-р]. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_278903/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_278903/) (дата обращения: 26.12.2023).
3. Южаков В.А., Докшин И.А., Гурецкий Б.А. Оценка финансовой грамотности и финансовой ответственности курсантов авиационного вуза // Военный научно-практический вестник. 2023. № 1(17). С. 104-111.
4. Иванова О.Г., Трубина И.В., Пфлюг В.П., Аликина Е.Б., Носков А.А. Стратегия повышения финансовой грамотности в России // Друкерровский вестник. 2019. № 6. С. 23-40.
5. Александрова А.П. Возможности развития у студентов общепрофессиональных компетенций применительно к финансовой грамотности (на примере направления подготовки 44.03.05 Педагогическое образование) // Ученые записки Орловского государственного университета. 2023. № 2(99). С. 155-164.
6. Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года [Распоряжение от 24.10.2023 № 2958-р]. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_460597/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_460597/) (дата обращения: 26.12.2023).

УДК 336.67  
DOI 10.17513/fr.43554

## ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ

Пименова Е.М., Усеинов Д.В.

ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», Самара,  
e-mail: pimenova-elena@rambler.ru, 6514951@mail.ru

В статье исследуются теоретические и методические вопросы оценки финансово-хозяйственной деятельности промышленных предприятий РФ в условиях санкционных ограничений. Ввиду своей актуальности данная тема широко освещается в работах многих экономистов, при этом единый подход к алгоритму проведения данной оценки до сих пор не выработан. Это затрудняет процесс принятия управленческих решений по повышению инвестиционной привлекательности российских предприятий в современных условиях хозяйствования. В статье дано авторское понимание сущности понятия «финансово-хозяйственная деятельность предприятия». В процессе исследования различных подходов к данной проблематике авторы выделяют основные направления проведения оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, предполагающие комплексный подход аналитической работы, и предлагают авторский алгоритм осуществления такой оценки. Предложенный алгоритм полностью соответствует выделенным направлениям анализа. Применение комплексного подхода на практике позволит аналитикам достоверно и максимально реалистично оценить результаты работы предприятия, а управленцам – разработать грамотные управленческие решения, позволяющие преодолеть негативное влияние санкций, наложенных на экономику РФ и ее промышленные предприятия в связи с проведением СВО. Статья будет полезна студентам экономических специальностей, а также экономистам, менеджерам промышленных предприятий, аудиторам.

**Ключевые слова:** финансово-хозяйственная деятельность, финансовые показатели, финансовые результаты, финансовое состояние, прибыль, рентабельность, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, санкции

## ASSESSMENT OF THE RESULTS OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES OF RUSSIAN ENTERPRISES UNDER THE CONDITIONS OF SANCTIONS RESTRICTIONS

Pimenova E.M., Useinov D.V.

Samara State University of Economics, Samara,  
e-mail: pimenova-elena@rambler.ru, 6514951@mail.ru

The article examines the theoretical and methodological issues of assessing the financial and economic activities of industrial enterprises of the Russian Federation in the context of sanctions restrictions. Due to its relevance, this topic is widely covered in the works of many economists, while a unified approach to the algorithm for conducting this assessment has not yet been developed. This complicates the process of making managerial decisions to increase the investment attractiveness of Russian enterprises in modern business conditions. The article gives the author's understanding of the essence of "financial and economic activity of the enterprise". In the process of researching various approaches to this problem, the authors identify the main directions for evaluating the results of financial and economic activities of an enterprise, assuming an integrated approach to analytical work, and propose an author's algorithm for such an assessment. The proposed algorithm fully corresponds to the selected areas of analysis. The application of an integrated approach in practice will allow analysts to reliably and realistically assess the results of the company's work, and managers to develop competent management solutions to overcome the negative impact of sanctions imposed on the economy of the Russian Federation and its industrial enterprises in connection with the implementation of their own. The article will be useful for students of economic specialties, as well as economists, managers of industrial enterprises, auditors.

**Keywords:** financial and economic activity, financial indicators, financial results, financial condition, profit, profitability, solvency, liquidity, financial stability, sanctions

Российский бизнес уже привык работать в условиях высокой неопределенности, вызванных санкционным давлением со стороны недружественных стран, а также имеет накопленный запас товаров, что позволяет ему противостоять санкциям. Однако устойчивость отечественной экономики небесспредельна. Следует особое внимание уделить выработке долгосрочной стратегии

импортозамещения, а также созданию благоприятной среды для появления и развития высококвалифицированных специалистов.

В условиях системных ограничений, сформировавшихся под давлением санкций со стороны западных стран, США и Японии, одним из приоритетных направлений экономической политики России можно признать устойчивое развитие отечественной

экономики. Для этого необходимо создать механизмы обеспечения технологического суверенитета и экономической безопасности российских предприятий [1, с. 150]. Сегодня в РФ по сотням видов продукции расширяется старое производство и организуется новое, обновляются производственные мощности. Это не путь к натуральной экономике, полному самообеспечению (в современном мире это просто невозможно сделать ни одной стране). Но если в рамках реализации политики импортозамещения удастся перенести на национальную производственную почву хотя бы 10% товарной номенклатуры, то это уже даст огромное обогащение отечественной экономике и сделает Россию менее зависимой от недружественных стран.

Санкционное давление оказывает прямое воздействие не только на экономику РФ в целом, но и на результаты функционирования российских предприятий различных отраслей. Для преодоления негативного влияния санкций необходима разработка качественной антикризисной программы, а для этого нужно максимально точно и реалистично оценить результаты финансово-хозяйственной деятельности каждого промышленного предприятия, что будет являться информационной базой, отправной точкой для протистояния санкциям.

Целью исследования является определение ключевых направлений и подходов к проведению комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия в целях повышения стабильности его работы в условиях санкционных ограничений. Научная новизна: дано авторское понимание сущности категории «финансово-экономическая деятельность предприятия»; определены основные направления комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования и предложен авторский алгоритм ее проведения с помощью различных финансово-экономических показателей. Теоретическая значимость: исследование существующих в отечественной и зарубежной экономической литературе подходов к оценке финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов в условиях рынка. Практическая значимость: применение предлагаемого авторами алгоритма комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия позволит получить максимально точные и достоверные выводы и результаты для дальнейшего их использования при разработке управленческих решений по стабилизации деятельности отечественных предприятий в условиях санкций.

## Материалы и методы исследования

При написании статьи авторы использовали описательный метод анализа полученных сведений (в том числе приемы сопоставления, обобщения и наблюдения), а также сравнительный и логический методы исследования.

Управленческий персонал проводит анализ финансово-хозяйственной деятельности своего предприятия для выявления существующих и потенциальных трудностей организации в целях успешной разработки и принятия соответствующих управленческих решений по стабилизации работы компании в условиях санкционного давления со стороны западных стран. Данный вид анализа позволяет определить основные тенденции развития предприятия, общую эффективность его работы. Кроме того, он служит основой для принятия эффективных управленческих решений, разработки антикризисных мероприятий.

Информационной базой для проведения оценки финансово-хозяйственной деятельности являются данные годовой (квартальной) бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия (форма 1 «Бухгалтерский баланс» и форма 2 «Отчет о финансовых результатах»), а также внутренняя информация о результатах хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования (которая зачастую представляет коммерческую тайну). В ходе анализа отчетности выявляются причины отклонений от ранее установленных параметров, внешние и внутренние резервы повышения эффективности работы предприятия, определяются направления и уровень развития производства. На качество результатов аналитической оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия влияет качество вводимой информации.

Цели комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

1) изучить содержащуюся в бухгалтерской отчетности информацию, что позволит получить достоверные выводы о финансовом состоянии предприятия в момент проведения оценки в целях прогнозирования результатов его функционирования в будущем [2, с. 340];

2) определить наиболее важные характеристики предприятия, которые бы свидетельствовали о его успешности или риске банкротства [3, с. 476];

3) определить качество взаимоотношений предприятия с органами государственной власти, которые контролируют ведение любой хозяйственной деятельности отечественных предприятий, в том числе



деятельности, связанной с получением прибыли [4, с. 475].

Своевременность составления и качественная подготовка отчетности, необходимой для проведения комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, необходимы для достоверной оценки эффективности и устойчивости функционирования российских компаний в условиях преодоления санкционного давления [5, с. 257].

### **Результаты исследования и их обсуждение**

Проведенное исследование существующих в экономической литературе различных точек зрения на суть термина «финансово-хозяйственная деятельность» позволило авторам данной статьи дать следующее авторское определение: финансово-хозяйственная деятельность – это активность (совокупность действий) трудового коллектива предприятия по достижению максимального экономического результата в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг) при условии использования ограниченного объема финансовых ресурсов.

Показатели, характеризующие результаты финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, называются финансовыми показателями. Они отражают основные тенденции развития предприятия, а также эффективность его функционирования. Проведенное авторами данной статьи исследование показало, что в отечественной и зарубежной экономической литературе существует множество финансовых показателей. Их можно подразделить на несколько групп: синтетические, детальные и аналитические. Все эти показатели взаимосвязаны, поэтому изменение одного из них, несомненно, сказывается на изменении обобщающих финансовых показателей.

Грамотное ведение финансово-хозяйственной деятельности – основное условие развития предприятия. Необходимо постоянно проводить расчет и анализ динамики соответствующих показателей, чтобы своевременно находить скрытые резервы и исправлять возможные ошибки управленческой деятельности. Все сотрудники предприятия должны быть нацелены на максимально возможный результат, тогда процесс импортозамещения пойдет быстрее, а вероятность максимального снижения негативного влияния санкций возрастет.

Исследование российской экономической литературы позволило авторам данной статьи выяснить, что большинство авторов

ограничиваются в своих методиках только показателями оценки финансовой деятельности предприятия, затрагивая вопросы оценки результатов хозяйственной деятельности либо вскользь, либо не рассматривая вообще. При этом бросается в глаза, что некоторые авторы вообще считают достаточным расчет и оценку динамики показателей финансового состояния предприятия (платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости); при этом они вообще не берут в расчет показатели эффективности работы предприятия (прибыли, рентабельности, деловой активности). Другие исследователи показатели эффективности рассматривают как частные показатели финансового состояния, не выделяя оценку эффективности в отдельное направление аналитической работы. Считаем оба подхода неверными: максимально реалистичную и точную оценку результатов работы предприятия можно получить только при использовании комплексного подхода.

Мерой эффективности деятельности каждой российской компании, работающей в условиях рыночной экономики, несомненно, является сумма прибыли, полученной за рассматриваемый период. Прибыль – это мера, которая позволяет достичь поставленных целей предприятия. Специалисты по бухгалтерскому учету утверждают, что прибыль является наиболее обобщающим показателем эффективности работы предприятия. Она связана со всеми показателями его финансово-хозяйственной деятельности: активами, пассивами, капиталом, доходами, расходами и т.д. Она показывает эффективность работы коллектива предприятия, внутренние связи между экономическими явлениями (эффективность применения инновационных технологий, повышение производительности труда, снижение себестоимости и др.). Она показывает как отрицательные, так и положительные стороны работы предприятия, а также его успехи и неудачи [6].

От величины генерируемой компанией прибыли напрямую зависят рентабельность ее функционирования и деловая активность (которая в условиях рынка чаще всего определяется ускорением оборачиваемости средств организации). Кроме того, чтобы разработать и принять взвешенные управленческие решения в области привлечения инвестиций, а также финансирования бизнеса, менеджмент предприятия должен быть постоянно осведомлен о финансовом состоянии своей организации, которое в свою очередь напрямую зависит от результатов ее хозяйственной (производственной) деятельности.

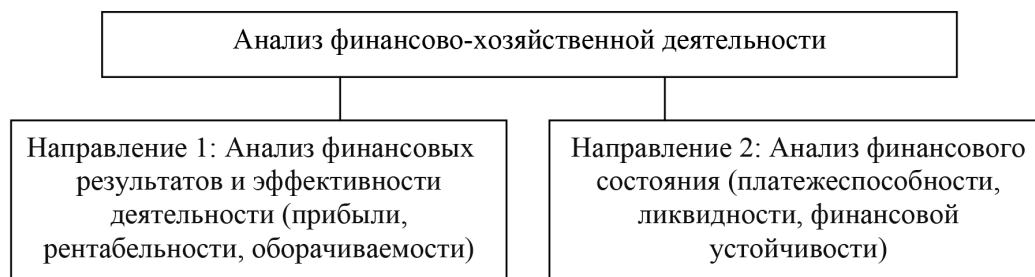


Рис. 1. Основные направления оценки финансовых результатов деятельности предприятия, выделяемые в российской экономической литературе  
Источник: составлено авторами



Рис. 2. Авторский подход к определению направлений оценки финансово-хозяйственной деятельности российских предприятий  
Источник: составлено авторами

Таким образом, взаимозависимость двух направлений оценки результатов работы предприятия (рис. 1) считаем доказанной. С точки зрения авторов статьи проведение данного анализа по указанным направлениям позволит получить максимально полную и точную оценку результатов работы предприятия, что позволит разработать реалистичные и высокоэффективные антикризисные мероприятия.

Но на рис. 1 речь идет только об анализе финансовой деятельности предприятия. Считаем данный подход крайне узким: рассчитывать показатели финансового анализа лучше в совокупности с расчетом экономических показателей, поскольку оценка их динамики зачастую позволяет выяснить причины изменений финансовых показателей и предложить рекомендации по их оптимизации, а также разработать управленческие решения по стабилизации работы предприятия. Таким образом, считаем разумным несколько видоизменить рис. 1

и скорректировать направления оценки финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования (рис. 2).

Проведенное исследование экономической литературы и собственный опыт аналитической работы позволили авторам данной статьи выделить несколько этапов анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, придерживаясь направлений оценки, выделенных ранее (рис. 2), фокусируясь на выявлении отдельных результатов и на их интерпретации. В целом предлагаемый авторский алгоритм проведения данного анализа таков:

Этап I. Анализ основных экономических показателей работы предприятия в целом (оценка динамики валовой, товарной и реализованной продукции, численности ППП, производительности труда, фонда оплаты труда, средней заработной платы, полной себестоимости продажи, затрат на 1 руб. товарной продукции, фондоотдачи).

Этап II. Анализ финансовых результатов предприятия: оценивается динамика различных видов прибыли и их основных составляющих.

Этап III. Анализ эффективности деятельности предприятия: рассчитываются показатели рентабельности и оборачиваемости, оценивается их динамика (поскольку в РФ нет нормативных ограничений для данных показателей, рост их значений в динамике рассматривается как позитивная тенденция, свидетельствующая о эффективной работе предприятия в рассматриваемом периоде).

Этап IV. Общая оценка финансового состояния (составляется сравнительный аналитический баланс, в котором рассмотрена динамика активов и пассивов баланса предприятия (в целом и по отдельным статьям) в абсолютном и относительном выражении, а также их структура (удельный вес каждой статьи в общем итоге баланса) и динамика структуры).

Этап V. Рассчитывается основной абсолютный показатель платежеспособности – собственные оборотные средства (разница между перманентным капиталом (капитал и резервы плюс долгосрочные обязательства) и внеоборотными активами). Рост собственных оборотных средств в динамике за ряд лет позволяет сделать вывод об укреплении платежеспособности предприятия, и наоборот.

Этап VI. Проводится оценка ликвидности баланса (путем группировки активов и пассивов бухгалтерского баланса и последующего сопоставления полученных групп с показателями абсолютно ликвидного баланса) и ликвидности активов баланса (с помощью расчета трех коэффициентов ликвидности и сопоставления их значений с нормативными ограничениями); делаются соответствующие выводы о степени ликвидности предприятия.

Этап VII. Определяется тип финансовой устойчивости предприятия (абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое состояние, кризисное состояние) путем сопоставления величин различных источников формирования запасов (собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные заемные средства) непосредственно с самой стоимостью запасов (II раздел баланса, строка 1210).

Этап VIII. Рассчитываются относительные показатели финансовой устойчивости (коэффициенты независимости, маневренности, соотношения заемных и собственных средств и пр.), проводятся сопоставле-

ния с нормативными ограничениями и делаются соответствующие выводы.

Этап IX. Разработка антикризисных мероприятий.

Проведение комплексной оценки результатов работы компании по указанным на рис. 2 направлениям по предлагаемому авторами статьи алгоритму позволяет наглядно продемонстрировать уровень стабильности работы субъекта хозяйствования в условиях санкционных ограничений.

### Заключение

Введение беспрецедентных санкций в отношении России большинством развитых стран затрагивает все экономические аспекты жизни российского общества, так или иначе влияет на все секторы экономики. Тем не менее у отечественных предприятий уже накоплены практические навыки в приспособлении к антироссийским санкциям.

Оценка финансово-хозяйственной деятельности российских предприятий с помощью предлагаемого в данной статье комплексного подхода позволит разработать рекомендации по корректировке предлагаемых Правительством РФ антикризисных мер. Дополнительно проводимый анализ изменений во внешнеэкономической деятельности предприятий, попавших под санкции, даст возможность предложить альтернативные пути экспорта отечественных компаний. Решение этих вопросов имеет особую актуальность в свете текущих работ по формированию системы антикризисных мер в России.

### Список литературы

1. Сафиуллин М.Р., Ельшин Л.А. Санкционное давление на экономику России: пути преодоления издержек и выгоды конфронтации в рамках импортозамещения // *Финансы: теория и практика*. 2023. № 27 (1). С. 150–161. DOI: 10.26794/2587-5671-2023-27-1-150-161.
2. Осадчий Е.А., Ахметшин Е.М., Амирова Е.Ф., Бочкарева Т.Н., Газизянова Ю.Ю., Юмашев А.В. Финансовая отчетность компании как информационная база для принятия решений в условиях трансформирующейся экономики // *Европейский журнал исследований*. 2018. № 21 (2). С. 339–350. DOI: 10.35808/ersj/1006.
3. Izuymov I.V., Sadykova H.N., Liman I.A. et al. Economic and legal review of pretrial warning of insolvency in foreign legislation // *Man in India*. 2017. Vol. 97, Is. 20. P. 475–493.
4. Gapsalamov A.R., Vasilev V.L., Ilyin A.G. State planning of the Russian economy: Past and present // *International Journal of Economic Perspectives*. 2017. № 11 (1). P. 474–480.
5. Korableva O.N., Kalimullina O.V. The formation of a single legal space as a prerequisite for overcoming systemic risk // *Asian Social Science*. 2014. № 10 (21). P. 256–260. DOI: 10.5539/ass.v10n21p256.
6. Mackevičius J., Giriūnas L., Valkauskas R. Finansinė analizė: vadovėlis. Vilnius: Vilniaus universiteto leidykla, 2014. 484 p.

УДК 336.144.11/.36  
DOI 10.17513/fr.43555

## ФИНАНСОВЫЙ МОНИТОРИНГ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ КАК СИСТЕМЫ ПРОВЕРКИ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Синцова Е.А.

*ЧОУ ВО «Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики»,  
Санкт-Петербург;*

*ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»,  
Санкт-Петербург, e-mail: sintsova\_elenahotmail.com*

Исследование направлено на изучение характеристик финансового мониторинга, внутреннего контроля, аудита финансов организации с использованием исследовательского подхода. Цель работы – сравнительный анализ финансового мониторинга, финансового контроля и аудита через их предметную область и создание триадной сети исследуемых систем проверок финансов организации. На основании цели были сформулированы задачи: рассмотреть и проанализировать предметную область финансового мониторинга, внутреннего контроля и аудита; разработать начальную триадную сеть систем проверки финансов организации, составить триадные системы проверки финансов в организации на основании финансового мониторинга. Методы, используемые в работе: критический анализ научных источников, обобщение, системный анализ информации, категориальный метод «триадная сеть». Обосновываются общие характеристики исследуемых методов проверки финансов организации, делается вывод о месте финансового мониторинга в проверке финансов. В статье представлена схема, которая показывает, как различные методы проверки могут быть реализованы на практике и какие факторы влияют на их реализацию. Проанализированные методы проверки финансов организации позволяют полностью контролировать деятельность, при этом финансовый мониторинг является наиболее полным и своевременным методом. Научная ценность представленных результатов состоит в том, что проработаны вопросы теории методов проверки финансов организации. Кроме этого, практическая деятельность по реализации задач эффективного использования методов оценки теперь может базироваться на выявленных характеристиках и будет способствовать повышению эффективности деятельности организации.

**Ключевые слова:** деятельность, предметная область, триадная сеть, триадная система, финансы, эффективность

## FINANCIAL MONITORING, INTERNAL CONTROL AND AUDIT AS AN ORGANIZATION'S FINANCIAL VERIFICATION SYSTEM

Sintsova E.A.

*Saint Petersburg University of Management Technologies and Economics, Saint Petersburg;  
Saint Petersburg State University of Economics, Saint Petersburg,*

*e-mail: sintsova\_elenahotmail.com*

The research is aimed at studying the characteristics of financial monitoring, internal control, and auditing of an organization's finances using a research approach. The purpose of the work: a comparative analysis of financial monitoring, financial control and audit through their subject area and the creation of a triad network of the studied financial audit systems of the organization. Based on the goal, the tasks were formulated: to consider and analyze the subject area of financial monitoring, internal control and audit; to develop an initial triadic network of financial verification systems of the organization, to create triadic financial verification systems in the organization based on financial monitoring. Methods used in the work: critical analysis of scientific sources, generalization, system analysis of information, categorical method "triad network". The general characteristics of the investigated methods of checking the organization's finances are substantiated, and a conclusion is made about the place of financial monitoring in checking finances. The article presents a diagram that shows how various verification methods can be implemented in practice and what factors influence their implementation. Conclusion: the analyzed methods of checking the organization's finances allow for full control of activities, while financial monitoring is the most complete and timely method. The scientific value of the presented results lies in the fact that the issues of the theory of methods of checking the finances of the organization have been worked out. In addition, practical activities to implement the tasks of effective use of evaluation methods can now be based on the identified characteristics and will contribute to improving the effectiveness of the organization.

**Keywords:** activity, subject area, triad network, triad system, finance, efficiency

В настоящее время актуальным вопросом в организации являются методы проверки и контроля финансовых потоков, а также финансовых аспектов деятельности. В настоящее время внутренний аудит, финансовый контроль и финансовый мониторинг рассматриваются как важные

инструменты контроля финансов организации. По мнению Л.А. Бекоботовой [1], система контроля зависит от масштабов деятельности организации и его специфики. А.М. Петров [2] отмечает, что контроль зависит от различных критериев классификации оценок. Для того чтобы



эффективно выстроить систему контроля, необходимо учесть взаимосвязи методов контроля финансов.

На сегодняшний день существует достаточно много теоретических исследований посвященных методам контроля финансов организации, где освещаются вопросы, направленные на выбор метода контроля [3, 4], направления контроля финансов организации, в которых рассмотрены этапы проверки [5–7].

Н.Ю. Лебедева рассматривает направления финансового анализа, которые необходимы для проведения проверки финансов организации [8].

Стоит отметить, что в большинстве случаев финансовый мониторинг рассматривается в контексте финансовых операций, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, например, в работе М.Ю. Дендиберя [9].

Н.И. Воронина рассматривает вопросы формирования системы контроля экономического субъекта, не относящегося к организациям государственного сектора, его цели и принципы [10].

Выполненный автором анализ научной литературы по финансовому мониторингу, аудиту и финансовому контролю приводит к выводу, что важнейшей проблемой и в теоретическом, и в практическом плане является вопрос взаимосвязей систем проверки финансов и их различных аспектов, выявление взаимосвязей и взаимозависимостей между ними, обоснование необходимости и достаточности метода проверки в той или иной ситуации.

Обзор научных публикаций по теме исследования показал, что сравниваются следующие системы проверки: аудит и финансовый контроль [11–13], контроль и финансовый мониторинг [14–16]. Анализ зарубежных публикаций показывает связанность тех же категорий и понятий [17–19].

Однако все изученные сравнения аудита, финансового контроля и финансового мониторинга, во-первых, не включают в себя определенную систему изучения, а во-вторых, не рассматриваются в совокупности как часть системы проверки и контроля финансов организации. Таким образом, в настоящее время существует научная проблема, которая заключается в том, что отсутствует единая система для формирования контрольных процедур финансов организации, что говорит о несистемном представлении различных вариантов проверки и не способствует созданию соответствующей научной теории как системы, с помощью которой возможно осуществить полноценную проверку финансов.

Автор полагает, что изучение взаимосвязей методов контроля будет способствовать системному представлению о финансах организации, а также выбору наиболее эффективного метода для достижения поставленных целей.

В качестве критерия отбора литературных источников выступили сравнительный и исследовательский подходы, направленные на изучение содержания финансового мониторинга, внутреннего аудита и финансового контроля, что будет способствовать изучению сущности и содержания исследуемых методов для решения сформулированной научной проблемы. В качестве критерия для критического анализа используемых источников было использовано наличие авторских разработок исследуемых методов, которые определяли их структуру.

Обзор научных публикаций по теме исследования показал, что структура финансового мониторинга, внутреннего аудита и финансового контроля рассматривается в зависимости от целей исследования финансов организации.

Цель исследования – сравнительный анализ финансового мониторинга, финансового контроля и аудита через их предметную область и создание триадной сети исследуемых систем проверок финансов организации.

#### Материалы и методы исследования

В качестве методов исследования были выбраны методы обобщения и систематизации информации, полученной в результате изучения литературы, критического и сравнительного анализа, а также был использован категориальный метод «триадная сеть». Для определения основных составляющих финансового мониторинга, внутреннего аудита и финансового контроля были использованы различные методы разработки: исследовательский и системный подходы. Для определения области исследования автором была выбрана категориальная методология «триадная сеть» [20, с. 89–90], которая позволяет расположить объекты исследования.

Триадная сеть основывается на множестве категорий, из которых в конечном итоге состоит предмет исследования или которые представляют предмет исследования, при этом между выделенными категориями связи будут установлены таким образом, что отдельные триады будут выделены и описаны по ходу решения поставленной задачи.

Вершинами триадной сети были заданы анализируемые понятия – финансовый



мониторинг, внутренний контроль, аудит, которые представляют исследуемую предметную область. Ребрами триадной сети выступают связи между анализируемыми понятиями.

Условия применимости включают в себя:

- составление определенного набора факторов, категорий или понятий, которые описывают исследуемый объект и его различные аспекты, которые связаны между собой отношениями;

- на основании составленного набора категорий и понятий может быть составлена одна или несколько сетевых структур.

### Результаты исследования и их обсуждение

Для рассмотрения триадной сети систем проверки финансов организации необходимо изучить их предметную область. В табл. 1 представлены различия финансового мониторинга, внутреннего контроля и аудита по различным характеристикам.

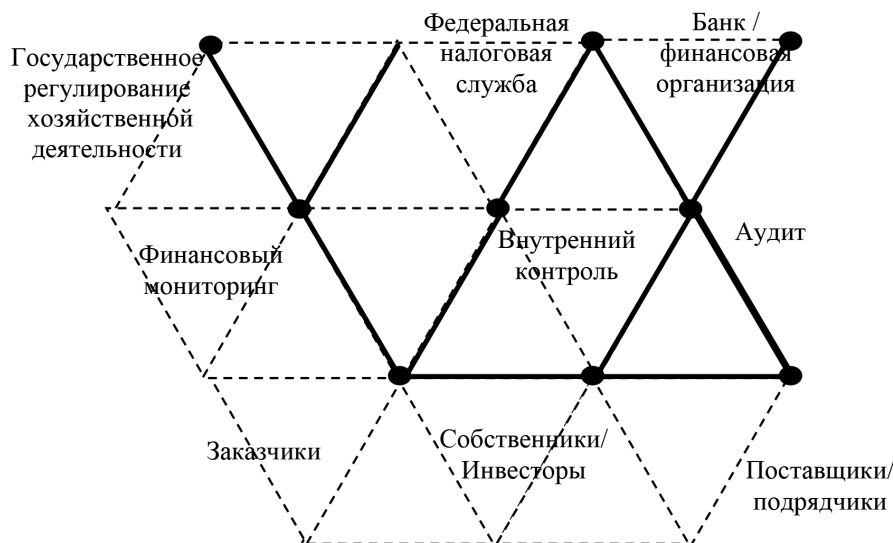
Анализируя данные табл. 1, можно сделать вывод, что представленные системы проверки имеют довольно много различных основополагающих характеристик, которые основаны на целях и средствах проведения процедур проверки.

**Таблица 1**

Предметная область финансового мониторинга, внутреннего контроля, аудита

Характеристика	Финансовый мониторинг	Внутренний контроль	Аудит
Цель	Обеспечение постоянно устойчивого финансового положения организации, с учетом достижения высокой эффективности и результативности, а также постоянная адаптация к внешним и внутренним изменениям	Соответствие деятельности организации планам процедурам, законодательству	Выражение мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности организации
Задачи	Соблюдение требований законодательства РФ, нормативных документов и внутренних документов организации, в том числе регламентирующих его систему корпоративного управления. Соответствие деятельности организации утвержденной стратегии развития	Экономное использование всех видов ресурсов, которое подразумевает рациональность. Соблюдение работниками установленных требований правил и процедур	Соблюдение требований нормативных документов законодательства Российской Федерации
Объект	Финансовые ресурсы организации	Различные ресурсы организации	Определенные хозяйственные средства и процессы
Предмет	Финансовые аспекты деятельности организации	Наличие, состояние, действие звена системы организации	Финансовая (бухгалтерская) отчетность
Методы	Научно-теоретические, эмпирические	Научно-теоретические	Эмпирические
Основной принцип	Постоянство	Сбалансированность	Законность
Формы	Предварительный, текущий, последующий	Финансовый контроль (в том числе бухгалтерский, налоговый, комплаенс-контроль)	Обязательный, инициативный
Субъекты	Органы управления организации	Служба внутреннего контроля	Аудиторы
Механизм	Мониторинг системы управления финансовыми ресурсами	Контрольные процедуры	Сбор и подтверждение аудиторских доказательств
Ключевые вопросы	Комплексные для организационных подсистем организации	Сфокусированы на разных аспектах финансовых отношений и финансовых ресурсов	Должны быть основаны на законодательстве

Источник: составлено автором.



Триадная сеть «финансового мониторинга», «внутреннего контроля», «аудита»  
 Источник: составлено автором

Известно, что внутренний финансовый контроль – это система внутреннего контроля, мероприятия по обеспечению качественного управления финансовыми ресурсами на основе принципов его проведения. Внутренний контроль – это совокупность мер, используемых руководителем для обеспечения соблюдения законности и эффективности расходования финансовых средств.

Согласно пункту 3 статьи 1 Федерального Закона от 30.12.2008 г. «Об аудиторской деятельности» № 307-ФЗ аудит это – независимая проверка бухгалтерской (финансовой) отчетности аудируемого лица в целях выражения мнения о достоверности такой отчетности.

В данном исследовании финансовый мониторинг рассматривается как тип мониторинга, характеризующийся системой постоянного наблюдения за текущей, финансовой, инвестиционной деятельностью [16].

После рассмотрения различных и сходных характеристик систем проверки в организации можно представить укрупненную триадную сеть изучаемых систем (рисунок).

Разработанная триадная сеть состоит из трех уровней, уровни рассматриваются снизу вверх. На нижнем уровне расположены объекты и субъекты, влияющие на системы проверки; варианты систем проверки расположены на среднем уровне сети, а на верхнем уровне сети располагаются контрольные и надзорные органы власти, регламентирующие проверку. Триадная сеть позволяет рассматривать множество

зависимостей в виде триад, которые представлены в табл. 2.

Разработанные триадные сети необходимы для нахождения связей в предложенных экономических категориях. В то же время для целей настоящего исследования разработанная триадная сеть является достаточной. В соответствии со схемой составления взаимодействия категорий в триадах, представленной в табл. 2, аналогично можно разработать и в дальнейшем изучать другие триады, основанные на категориях разного уровня.

Изучение категорий системы управления финансовыми ресурсами и планирование их взаимодействия являются основой для построения финансовой системы организации. В то же время известно, что выбор определенной модели и подхода к управлению финансовыми ресурсами в организации зависит от метода проверки.

Таким образом, можно говорить об экономичном или результативном подходе к формированию системы проверки финансов в организации. При проведении проверки в организации важно понимать, что исследовательский процесс может быть сосредоточен на экономической эффективности или результативности всех проводимых систем проверки.

Финансовое управление, как правило, претерпевает многочисленные негативные изменения из-за отсутствия системы проверки. Она должна быть построена в соответствии с целями и задачами организации. При этом необходимо учитывать, что система проверки обладает функцией финансов и функцией управления.

Таблица 2

Триадные системы проверки финансов в организации

Уровень категорий	Система проверки	Связующие категории триады	
		Поставщики/подрядчики	Заказчики
1–1–1	Собственники/инвесторы	Поставщики/подрядчики	Заказчики
2–1–3	Финансовый мониторинг	Собственники/инвесторы	1. Государственное регулирование хозяйственной деятельности
			2. Федеральная налоговая служба
			3. Банк / финансовая организация
		Заказчики	1. Государственное регулирование хозяйственной деятельности
			2. Федеральная налоговая служба
			3. Банк / финансовая организация
Поставщики/подрядчики	1. Государственное регулирование хозяйственной деятельности		
	2. Федеральная налоговая служба		
	3. Банк / финансовая организация		

Источник: составлено автором.

В целом представляется, что в процессе организации и формирования, а также совершенствования управления финансовыми ресурсами организации необходимо оценивать и проектировать финансовую систему комплексно. Финансовый мониторинг, финансовый контроль и аудит в данном случае выполнили бы положительную миссию.

Таким образом, проведя сравнение финансового контроля, аудита и финансового мониторинга, можно выделить некоторые преимущества финансового мониторинга перед другими методами проверки, а именно:

- с помощью финансового мониторинга постоянно осуществляется проверка всех направлений деятельности организации, где требуются финансовые ресурсы, а не только итоговых показателей деятельности. При этом приоритетность проверки может быть определена собственником и направлена на сложные направления, а не только те показатели, которые отражаются в годовой отчетности;

- на основании данных финансового мониторинга можно оценить эффективность системы внутреннего контроля и спрогнозировать факторы банкротства, а также возможно злоупотребление со стороны руководства, менеджеров организации или рядовых сотрудников;

- финансовый мониторинг требует от проверяющих определенных знаний и профессиональных компетенций, которым необходимо разрабатывать рекомендации по оптимизации использования финансовых ресурсов;

В то же время следует рассмотреть вопрос о том, что создание отдельной службы финансового мониторинга может быть дорогостоящим для организации, поэтому необходимо одновременно рассматривать использование различных информационных технологий и методы цифровизации.

Через эффективно налаженный финансовый мониторинг можно оценить эффективность деятельности организации, создать систему управления рисками и контролировать эффективность этой системы, планировать мероприятия, которые снижают риски в соответствии с особенностями финансово-хозяйственной деятельности организации, а также реализовать проверку систем управления.

**Заключение**

Исследование сущностных характеристик финансового мониторинга с помощью триадной сети и сравнительного анализа позволило получить следующие результаты:

- построена триадная сеть, с помощью которой возможно дальнейшее изучение в первую очередь финансового мониторинга, но позволяет рассматривать взаимосвязи внутреннего контроля и аудита организации.

- сформулированы общие черты и сходство систем проверки – аудит, внутренний контроль, финансовый мониторинг;

- разработаны и систематизированы различные черты финансового мониторинга, внутреннего контроля и аудита, что в дальнейшем позволит на практике выбирать необходимый способ проверки финансов ор-

ганизации в зависимости от поставленных целей и сформулированных задач.

Научная ценность представленных результатов состоит в том, что проработаны вопросы теории методов проверки финансовых аспектов организации, при использовании в том числе финансового мониторинга, внутреннего контроля и аудита. Кроме этого практическая деятельность по реализации задач эффективного использования методов оценки теперь может базироваться на выявленных характеристиках и будет способствовать повышению эффективности деятельности организации.

Представление финансового мониторинга в системе проверки деятельности предприятия позволит перейти к исследованию его целей, структурных уровней, классификации и типологизации, что, несомненно, будет способствовать развитию системы проверки финансов в организации.

Дальнейшие теоретические исследования по сравнительному анализу могут быть дополнены и расширены за счет изучения нормативных источников, которые отражают особенности финансового мониторинга. Материалы проведенного сравнительного анализа могут использоваться при разработке дальнейших положений теории финансового мониторинга, в том числе цифровизации финансового мониторинга.

#### Список литературы

1. Бекботова Л.А. Система внутреннего контроля и внутренний аудит // Управленческий учет. 2021. № 12–3. С. 818–823. DOI: 10.25806/uu12-32021818-823.
2. Петров А.М., Шнайдер В.В., Гаврилов Д.В. Внутренний финансовый контроль и внутренний финансовый аудит – инструменты устранения финансовых нарушений // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2020. Т. 9, № 4 (33). С. 271–276. DOI: 10.26140/anie-2020-0904-0064.
3. Качалова Е.Ш., Черненко И.Г. Финансовые риски предприятия в условиях кризиса и система внутреннего контроля // Экономика. Бизнес. Банки. 2021. № 4 (54). С. 24–38.
4. Молчанов С.В. Конструирование системы внутреннего финансового контроля на предприятиях мукомольной промышленности // Сибирская финансовая школа. 2017. № 3 (122). С. 55–60.
5. Балашова Е.А., Шевченко О.Ю. Теоретические аспекты планирования аудита финансовой отчетности коммерческих предприятий в условиях применения международных стандартов аудита // Финансовая экономика. 2018. № 6. С. 404–408.
6. Пискунов В.А., Тарасова Т.М. К вопросу организации внутреннего контроля и внутрихозяйственного аудита в транспортных компаниях // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2022. № 1 (207). С. 75–89. DOI: 10.46554/1993-0453-2022-1-207-75-89.
7. Синцова Е.А. Финансовый мониторинг: комплекс дефиниций // Фундаментальные исследования. 2023. № 7. С. 50–57. DOI: 10.17513/fr.43481.
8. Лебедева Н.Ю., Широнова Е.М. К вопросу об основных подходах к финансовому анализу коммерческих организаций // Сибирская финансовая школа. 2018. № 1 (126). С. 92–95.
9. Дендиберя М.Ю. Организация эффективной системы финансового контроля финансовых операций по легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем // Сибирская финансовая школа. 2021. № 2 (142). С. 95–102.
10. Воронина Н.И. Система внутреннего контроля коммерческой организации: понятие и основные принципы формирования // Сибирская финансовая школа. 2020. № 2 (138). С. 85–91.
11. Сорокина Н.А., Гаврилов Д.Р. Сравнение аудита в России и за рубежом // Научный формат. 2019. № 1 (1). С. 22–27.
12. Хусаинов М.К. Аудит как независимый финансовый контроль и его место в общей системе управления экономической безопасностью предприятия // Российский экономический интернет-журнал. 2022. № 2. URL: <https://www.e-rej.ru/upload/iblock/d5a/d5a4de48e10dca41d5bd7fc4be22f0cc.pdf> (дата обращения: 15.09.2023).
13. Чебышев И.И. Роль внутреннего аудита в функционировании эффективной системы внутреннего контроля предприятий // Вестник университета «Государственный университет управления». 2021. № 4. С. 130–137. DOI: 10.26425/1816-4277-2021-4-130-137.
14. Голошапова Л.В., Зацаринная Е.И., Довлатова Г.П. Использование мониторинга и оценки рисков в системе внутреннего контроля как элемента повышения конкурентоспособности предприятия // Вестник Южно-Российского государственного технического университета (НПИ). Серия: Социально-экономические науки. 2019. № 1. С. 90–95. DOI: 10.17213/2075-2067-2019-1-90-95.
15. Каратаева Т.А. Финансовый мониторинг в рамках финансового контроля как важнейший фактор экономической безопасности // Финансовая экономика. 2018. № 9. С. 109–110.
16. Синцова Е.А. К вопросу определения финансового мониторинга промышленного предприятия // Проблемы современной экономики. 2023. № 1 (85). С. 73–77.
17. Chang Y.T. et al. The impact of internal audit attributes on the effectiveness of internal control over operations and compliance // Journal of Contemporary Accounting & Economics. 2019. Т. 15, № 1. С. 1–19. DOI: 10.1016/j.jcae.2018.11.002.
18. Malthouse E.C., Wang W.L., Calder B.J. et al. Process control for monitoring customer engagement // J Market Anal. 2019. № 7. P. 54–63. DOI: 10.1057/s41270-019-00055-6.
19. Turetken O., Jethefer S., Ozkan B. Internal audit effectiveness: operationalization and influencing factors // Managerial Auditing Journal. 2020. Vol. 35, Is. 2. P. 238–271. DOI: 10.1108/MAJ-08-2018-1980.
20. Боуш Г.Д., Разумов В.И. Методология научного исследования (в кандидатских и докторских диссертациях): учебник. М.: ИНФРА-М, 2023. 227 с. DOI: 10.12737/991914.

УДК 339.94  
DOI 10.17513/fr.43556

## СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ НЕФТЕГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОЮЗА

<sup>1</sup>Филькевич И.А., <sup>2</sup>Чжан Цзяньвэй

<sup>1</sup>ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы»,  
Москва, e-mail: filk66@mail.ru;

<sup>2</sup>ФГБОУ ВО «Московский педагогический государственный университет»,  
Москва, timofei@mail.ru

В статье рассматриваются особенности развития нефтегазовой промышленности Евразийского экономического союза. Предметом исследования выступает система экономических отношений, возникающих в процессе взаимодействия государств – членов ЕАЭС в рамках реализации инвестиционных проектов. Особое внимание уделяется исследованию развития международного экономического сотрудничества в нефтегазовой промышленности на основе международной кооперации. Кроме того, в работе выявляются современные тенденции развития нефтегазовой промышленности Евразийского экономического союза в условиях проводимой санкционной политики в отношении Российской Федерации и Республики Беларусь. Методологическую базу исследования составляют труды современных ученых и специалистов, посвященные изучению особенностей интеграционных процессов, развития мировых энергетических рынков и нефтегазовой промышленности. В статье исследуется система привлечения прямых иностранных инвестиций в нефтегазовую промышленность государств – членов ЕАЭС в условиях санкционной политики. Делается вывод о том, что благодаря совместным усилиям в области создания благоприятного инвестиционного климата появляются возможности привлечения прямых иностранных инвестиций из дружественных стран в перспективные проекты нефтегазовой промышленности. Наибольшей эффективности от создания единого евразийского экономического пространства можно будет достичь на основе реализации взаимных инвестиционных проектов, а также расширения инвестиционного сотрудничества со странами БРИКС.

**Ключевые слова:** современные тенденции, нефтегазовая промышленность, Евразийский экономический союз, прямые иностранные инвестиции, экономическое сотрудничество, экономические санкции

## MODERN TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF THE OIL AND GAS INDUSTRY OF THE EURASIAN ECONOMIC UNION

<sup>1</sup>Filkevich I.A., <sup>2</sup>Zhang Jianwei

<sup>1</sup>Patrice Lumumba Peoples' Friendship University of Russia, Moscow, e-mail: filk66@mail.ru;

<sup>2</sup>Moscow Pedagogical State University, Moscow, e-mail: timofei@mail.ru

The article discusses the peculiarities of the development of the oil and gas industry of the Eurasian Economic Union. The subject of the study is the system of economic relations arising in the process of interaction between the EAEU member states within the framework of the implementation of investment projects. Special attention is paid to the study of the development of international economic cooperation in the oil and gas industry on the basis of international cooperation. In addition, the work identifies current trends in the development of the oil and gas industry of the Eurasian Economic Union in the context of the ongoing sanctions policy against the Russian Federation and the Republic of Belarus. The methodological basis of the research consists of the works of modern scientists and specialists devoted to the study of the features of integration processes, the development of global energy markets and the oil and gas industry. The article examines the system of attracting foreign direct investment in the oil and gas industry of the EAEU member states in the context of sanctions policy. It is concluded that thanks to joint efforts in the field of creating a favorable investment climate, there are opportunities to attract foreign direct investment from friendly countries into promising projects in the oil and gas industry. The greatest efficiency from the creation of a single Eurasian economic space can be achieved through the implementation of mutual investment projects, as well as the expansion of investment cooperation with the BRICS countries.

**Keywords:** current trends, oil and gas industry, Eurasian Economic Union, foreign direct investment, economic cooperation, economic sanctions

Особенности развития современной мировой экономики характеризуются усилением конкурентной борьбы в первую очередь на сырьевых рынках. Причем с начала XXI в. США осуществляет экономическую стратегию, направленную на «ценовой разрыв» с Российской Федерацией и странами, которые имеют крупнейшие

запасы нефти и газа, включая Венесуэлу, Ирак, Иран, Сирию и ряд других стран [1]. Данная стратегия обусловлена тем, что уже к 2025 г. США планируют стать крупнейшим производителем нефти в мире [2]. Вслед за ростом напряженности в рамках конфликта между Россией и Украиной, в настоящее время последовал военный конфликт между



Израилем и Палестиной, который затронул в первую очередь страны, производящие нефть и газ, создавая дополнительные логистические проблемы по поставкам нефти и газа на глобальные рынки. Из-за проводимой американским правительством экономической политики только в 2022 г. прибыль основных нефтяных компаний в США значительно возросла. Следует отметить, что ExxonMobil получил чистую прибыль в размере 55,7 млрд долл., что на 83,8% выше по сравнению с 2021 г., в свою очередь Chevron получил чистую прибыль в размере 35,5 млрд долл., что на 89,8% выше по сравнению с 2021 г. [3].

Экономические санкции против российской нефтегазовой промышленности стали активно осуществляться с началом специальной военной операции в 2022 г., при этом санкционную политику против Российской Федерации проводят почти 50 стран мира. В сложившейся ситуации уже в марте 2022 г. Россия была вынуждена перестраивать свои поставки нефти и газа на международные рынки, в обход государств – членов Организации экономического сотрудничества и развития.

Усиление международной конкуренции в нефтегазовой промышленности требует от стран и компаний искать возможности для достижения новых конкурентных преимуществ, в том числе на основе осуществления энергетической интеграции. Начало санкционной политики против Российской Федерации в 2014 г. обусловило заинтересованность страны в формировании интеграционного объединения нового типа. Именно таким интеграционным объединением стал Евразийский экономический союз (ЕАЭС). Причем, как отмечают Е.А. Телегина, Г.О. Халова, С.В. Еремин и др., в момент образования ЕАЭС один из приоритетов совместного экономического сотрудничества был определен как создание общего рынка газа, нефти и нефтепродуктов интеграционных партнеров к 2025 г. [4].

В условиях современной санкционной политики против России и Беларуси для Евразийского экономического союза важно определить критерии энергетической безопасности, опираясь на развитие международной кооперации компаний нефтегазовой промышленности.

Цель исследования состоит в раскрытии современных тенденций развития нефтегазовой промышленности государств – членов ЕАЭС на основе рекомендаций поэтапной трансформации экономического сотрудничества в условиях глобальной трансформации современного энергетического рынка.

## Материалы и методы исследования

Для достижения указанной цели в статье были использованы материалы Евразийской экономической комиссии (ЕЭК), данные национальных статистических агентств и ведомств государств – членов ЕАЭС, открытая статистика российских энергетических компаний, данные научно-исследовательских центров, международных информационных агентств и другие аналитические материалы.

Достоверность достижения цели подтверждается применением научных методов: индукции, диагностики, сравнения, анализа и синтеза, системного подхода и логического обобщения, экономического анализа. Таким образом, выводы исследования достоверны и подтверждаются использованием в ходе анализа указанных выше научных методов, а также актуальных статистических и аналитических данных, что позволило выявить современные тенденции развития нефтегазовой промышленности Евразийского экономического союза.

## Результаты исследования и их обсуждение

Государства – члены Евразийского экономического союза занимают 2-е место в мире по добыче газа (20,3% от мировой добычи) и нефти (14,5%). При этом Российская Федерация занимает 1-е место в мире по разведанным запасам газа, 2-е место в мире по запасам нефти. В то же время Республика Казахстан находится на 11-м месте в мире по запасам нефти, 22-м месте в мире по запасам газа [5].

Как показывают результаты исследования, евразийские компании нефтегазовой промышленности заинтересованы в создании общего рынка нефти, нефтепродуктов и газа в рамках ЕАЭС в ближайшее время.

В качестве первой тенденции развития нефтегазовой промышленности ЕАЭС можно выделить то обстоятельство, что в условиях санкционной политики, реализуемой с 2022 г., нефтегазовая промышленность становится одной из главных инвестиционных платформ экономического сотрудничества в рамках Евразийского экономического союза. При этом в первом полугодии 2023 г. общий объем накопленных взаимных прямых инвестиций стран государств – членов ЕАЭС составил 28,1 млрд долл. и увеличился по сравнению с 2022 г. на 4,1%. В то же время взаимные накопления прямых иностранных инвестиций по сравнению с 2021 г. в 2022 г. возросли на 9,7% [6]. Причем нефтегазовая промышленность занимает второе место по объему привлекаемых

инвестиций: так, в первой половине 2023 г. на нее приходится 14% общих инвестиций государств – членов ЕАЭС.

В рамках Евразийского экономического союза из 28 инвестиционных проектов, реализуемых в 2022 г., 23 осуществлялись на территории Казахстана, 4 проекта реализовывались в России и 1 проект в Кыргызстане. С участием российских инвесторов в 2023 г. реализуется 12 из 20 новых проектов ЕАЭС на сумму 1,1 млрд долл.

Следует учитывать то обстоятельство, что Российская Федерация является крупнейшим инвестором Евразийского экономического союза, причем в настоящее время Россией осуществляется 187 проектов из 234 проектов государств – членов ЕАЭС на сумму 22,8 млрд долл., что составляет 81,1% от общего объема инвестиций союза.

Основной объем взаимных прямых иностранных инвестиций реализует между Российской Федерацией и Казахстаном 119 проектов на сумму 16,2 млрд долл., что составляет 81,1% от общего объема инвестиций, 94,7% от общего объема инвестиций с государствами – членами ЕАЭС. Причем из данного объема на российские прямые иностранные инвестиции в Казахстан приходится 99 проектов на сумму 13 млрд долл. в первой половине 2023 г. [7].

В нефтегазовой промышленности в 2023 г. основным получателем российских инвестиций стала казахстанская нефтяная компания «КазМунайГаз», которая благодаря международному сотрудничеству смогла привлечь инвестиции российских компаний «СИБУР» и «Татнефть».

Следует отметить, что крупнейшим инвестиционным проектом в рамках ЕАЭС является добыча нефти и природного газа в рамках консорциума «Карачаганак Петролеум Оперейтинг» («КПО»), созданного для освоения месторождения Карачаганак в Западной Казахстане. Общий объем направленных на данный проект инвестиций со стороны российской нефтяной компании «ЛУКОЙЛ» составил на первое полугодие 2023 г. свыше 2,2 млрд долл.

Вторым по объемам прямых иностранных инвестиций в рамках ЕАЭС является проект «Газпром» – Беларусь, в трубопроводную компанию «Газпром трансгаз Беларусь» на сумму более 1,2 млрд долл.

Кроме того, общие инвестиции нефтяных компаний «Транснефть» и «ЛУКОЙЛ» в «Каспийский трубопроводный консорциум» составили на первое полугодие 2023 г. на территории Казахстана свыше 0,8 млн долл.

Необходимо подчеркнуть, что в государства – члены ЕАЭС российские «Татнефть»

и «Роснефть» осуществили инвестиции в размере 764,4 млн долл. на развитие своих сетей АЗС, что составляет почти 30% от общего объема инвестиций, направляемых в розничную торговлю Евразийского экономического союза.

Важно отметить, что с 2021 г. ведется активная работа по созданию благоприятного инвестиционного климата в рамках межгосударственного сотрудничества, как благодаря заключению соглашений и договоренностей между компаниями и странами, так и в рамках новых инициатив Евразийского экономического союза. Поддержка со стороны государств – членов ЕАЭС выступает важным элементом привлечения инвестиционных средств в развитие нефтегазовой промышленности [8].

Важно подчеркнуть, что в октябре 2023 года принято Положение об отборе совместных проектов в промышленности, включая финансовое содействие их реализации в рамках ЕАЭС. Подобные меры поддержки со стороны ЕАЭС международной кооперации выступают важным элементом укрепления интеграционного экономического сотрудничества в нефтегазовой промышленности в рамках Евразийского экономического союза [9].

Другой важной тенденцией является то обстоятельство, что рост инвестиций в Евразийский экономический союз наблюдается в условиях существенного снижения прямых иностранных инвестиций в мировой экономике до 1,3 трлн долл. в 2022 г. (на 12% по сравнению с 2021 г.). Таким образом, отмечается тенденция формирования нового вектора инвестиционного сотрудничества между государствами – членами ЕАЭС [10].

В рамках экономического давления со стороны ОЭСР в отношении Российской Федерации, Китайской Народной Республики и Республики Беларусь закладываются основы более тесного сотрудничества данных государств.

Китай рассматривает Евразийский экономический союз как перспективное направление вложения своих иностранных инвестиций [11]. Причем с началом специальной военной операции произошли существенные изменения, связанные с активным притоком китайских инвестиций в российскую экономику, в первую очередь в нефтегазовую промышленность.

Если в 2021 г. китайские прямые инвестиции в Российскую Федерацию составляли лишь 11,8 млрд долл., то уже в первом полугодии 2022 г. они составляли 12,5 млрд долл., а к концу первого полугодия 2023 г. достигли 18,9 млрд долл [6; 12].

Таким образом, по сравнению с 2021 г. рост инвестиций в российскую экономику составил 60,2%, а по сравнению с аналогичным периодом 2022 года – 51,2%.

Следует заметить, что Россия занимает лишь второе место в общем объеме китайских инвестиций в государства – члены ЕАЭС. В первом полугодии 2023 г. 63,6 млрд долл., из них 62,8 млрд долл. приходилось на инвестиции, направляемые из Китая. Причем на Казахстан пришлось 41,9 млрд долл. китайских инвестиций 66,7% от инвестиций, направленных в ЕАЭС, в Россию было направлено 18,9 млрд долл. китайских инвестиций 30,1%. На Кыргызстан и Беларусь – около 1 млрд долл.

На инвестиции в сектор добычи нефти и газа, а также трубопроводный транспорт приходится около 70% прямых китайских инвестиций, направленных в Казахстан, Россию.

Основной объем китайских инвестиций в Казахстане приходится на китайскую национальную нефтегазовую корпорацию (CNPC), которая по состоянию на первое полугодие 2023 г. осуществила вложения в размере 37,4 млрд долл., что составило 89,3% от общего объема китайских инвестиций, направленных в Казахстан.

Крупнейшими китайскими инвестиционными проектами на территории Казахстана выступают строительство газопровода Казахстан – Китай на сумму 16,3 млрд долл. и разработка месторождения углеводородного сырья в Актюбинской области на сумму 13,3 млрд долл.

В первом полугодии 2023 г. на территории Российской Федерации реализовывалось 47 китайских инвестиционных проектов, среди которых крупнейшим выступал проект компании CNPC по покупке 20% доли в «Ямал СПГ», стоимостью в 5,4 млрд долл.

Важным для ЕАЭС регионом инвестиционного сотрудничества становятся государства на Ближнем Востоке и в Северной Африке, включая Алжир, Бахрейн, Египет, Ирак, Иран, Катар, Кувейт, Ливию, Марокко, ОАЭ, Оман, Саудовскую Аравию. Причем если до специальной военной операции данные страны выступали в качестве получателей российских прямых инвестиций в нефтегазовую промышленность, то только в 2022 г. компания Kingdom Holding вложила в российские нефтегазовые компании свыше 0,5 млрд долл.

По итогам первой половины 2023 г. объем накопленных взаимных инвестиций между ЕАЭС и странами Ближнего Востока и Северной Африки составляет свыше 6,5 млрд долл. До последнего времени

крупнейшим проектом выступал инвестиционный проект участия «ЛУКОЙЛа» в разработке нефтяного месторождения «Мелейя» в Египте на сумму 1 млрд долл. С вступлением Ирана в состав БРИКС можно ожидать, что в ближайшее время начнется разработка нефтяных и газовых месторождений в Иране на сумму 4,5 млрд долл. при участии российских нефтегазовых компаний, по мнению ЕАБР.

Формирование общего рынка нефти, нефтепродуктов и газа является важным элементом укрепления интеграционного экономического сотрудничества нефтегазовой промышленности в рамках Евразийского экономического союза, поскольку, наряду с привлечением иностранных инвестиций, создаются условия для создания совместных производств в нефтегазовой промышленности.

### Заключение

Исходя из проведенного исследования, можно сделать вывод о том, что развитие нефтегазовой промышленности в государствах – членах ЕАЭС в настоящее время подвержено серьезному воздействию проводимой в отношении России и Беларуси санкционной политики со стороны около 50 стран мира. Это обстоятельство обуславливает необходимость поиска новых рынков сбыта продукции и реализации инвестиционных проектов с привлечением дружественных стран.

В ближайшей перспективе в качестве тенденций развития нефтегазовой промышленности ЕАЭС можно ожидать рост объема инвестиций в данную отрасль в рамках взаимных инвестиций государств – членов ЕАЭС, за счет создания более благоприятных условий для привлечения инвестиционных ресурсов интеграционных партнеров и осуществления международной кооперации.

Можно сделать вывод, что российские нефтегазовые компании продолжают увеличивать свою долю присутствия на рынках розничной торговли продукцией АЗС и в нефтехимической промышленности государств – членов ЕАЭС. Главным условием достижения таких результатов в 2024–2025 гг. станет активизация проектов по привлечению инвестиций в нефтегазовую промышленность и в смежные отрасли на основе создания интеграционных цепочек поставок в рамках промышленной кооперации.

При этом государствам – членам ЕАЭС важно создать условия для свободного перемещения нефтегазовых ресурсов на территориях государств – членов ЕАЭС

и повышения эффективности использования совокупного потенциала нефтегазовой промышленности.

В качестве взаимодействия с третьими странами наблюдается тенденция расширения сотрудничества с дружественными государствами Азии и Африки в нефтегазовой промышленности. При этом сохраняется тенденция расширения экономического сотрудничества со странами БРИКС, причем после расширения их состава до 10 государств появляются возможности наращивания инвестиционного сотрудничества не только с Китаем и Индией, но также с Египетом, Ираном, Саудовской Аравией и ОАЭ.

В заключение следует отметить, что с учетом наличия санкционных мер, изменения приоритетов инвестиционного сотрудничества в нефтегазовой промышленности Евразийского экономического союза для получения наибольшего интеграционного эффекта от интеграционного сотрудничества необходимо создание благоприятного инвестиционного климата в рамках ЕАЭС для всех дружественных стран.

#### Список литературы

1. Филькевич И.А. Новая эра. Глобализация и Россия: история, реалии, перспективы: монография. М.: Изд-во МГИПК и ПК, 2006. 303 с.
2. Смелков К.А. Экономический анализ нефтяного рынка США: основные факторы и перспективы развития // *Фундаментальные исследования*. 2023. № 6. С. 47–52.
3. «Большая нефтяная пятерка» получила рекордную прибыль в 2022 году. [Электронный ресурс]. URL: <https://officelife.media/news/40549-bolshaya-neftyanaya-pyaterka-poluchila-rekordnuyu-pribyl-v-2022-godu/> (дата обращения: 03.11.2023).
4. Телегина Е.А., Халова Г.О., Еремин С.В., Громов А.И., Белогорьев А.М., Полаева Г.Б., Студеникина Л.А., Шорохова Е.О., Иллерицкий Н.И. Энергетическая интеграция государств ЕАЭС: предпосылки, вызовы и возможности: монография. М.: Российский государственный университет нефти и газа им. И.М. Губкина, 2017. Т. 2. 309 с.
5. Юргенс И.Ю., Романов Р.Б. «Зеленая» интеграция и формирование единого устойчивого пространства развития в формате ЕАЭС. М.: МГИМО, 2023. 48 с.
6. Малахов А., Серик Е., Забоев А. Мониторинг взаимных инвестиций ЕАБР – 2023. Алматы: ЕАБР, 2023. 64 с.
7. Инвестиционные возможности Казахстана. «Нишевые проекты». [Электронный ресурс]. URL: [https://invest.gov.kz/upload/files/nishe\\_projects\\_21.08.2023\\_rus.pdf](https://invest.gov.kz/upload/files/nishe_projects_21.08.2023_rus.pdf) (дата обращения: 17.11.2023).
8. Филькевич И.А. Внешнеэкономическая политика государства: учебное пособие для высших учебных заведений. Гомель: Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации, 2002. 383 с.
9. Филькевич И.А., Рахматулина Г.Г. Новые стратегические подходы к развитию экономического партнерства в рамках Евразийского экономического союза: проблемы конкурентоспособности // *Экономика и управление: проблемы, решения*. 2020. Т. 1. № 2. С. 49–54.
10. World Investment Report 2023. Investing in Sustainable Energy for All. [Электронный ресурс]. URL: [https://unctad.org/system/files/official-document/wir2023\\_en.pdf](https://unctad.org/system/files/official-document/wir2023_en.pdf) (дата обращения: 23.11.2023).
11. Си Цзиньпин: КНР готова вместе с ЕАЭС формировать более открытый региональный рынок. [Электронный ресурс]. URL: <https://ru.armeniasputnik.am/20230524/si-tszinpin-kr-gotova-vmeste-s-aeas-formirovat-bolee-otkrytyy-regionalnyy-rynok-60056651.html?ysclid=lr6exzdp9u690933796> (дата обращения: 24.12.2023).
12. Кузнецов А., Винокуров Е., Малахов А., Забоев А. Мониторинг взаимных инвестиций ЕАБР. [Электронный ресурс]. URL: <https://eabr.org/analytics/special-reports/monitoring-vzaimnykh-investitsiy-eabr-2022/> (дата обращения: 22.11.2023).



НАУЧНЫЙ ОБЗОР

УДК 336:332.12  
DOI 10.17513/fr.43557

**ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОГО ФОРМИРОВАНИЯ  
ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА ЦИФРОВИЗАЦИИ  
ОБОРОТА НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Лемищенко О.А., Калинин А.Р.**

*Университет «Синергия», Москва, e-mail: le\_olga@inbox.ru, kalinal@yandex.ru*

В работе исследуются базовые особенности современного формирования финансового механизма цифровизации оборота нематериальных активов предприятия с целью дальнейшего развития и роста финансово-экономических показателей деятельности предприятий. В качестве методов исследования выбраны методы: статистического и математического моделирования, факторного и морфологического анализа, экспертных оценок, аналогии и обобщения. В качестве материала исследования определены теоретические и практические аспекты формирования и функционирования финансового механизма, финансового оборота, имеющие недостаточную проработанность. Был обобщен уже имеющийся научно-практический задел в рассматриваемой области, а также результаты собственных исследований. Проведенный анализ существующих понятий «финансового механизма» на макро- и микроуровне позволил уточнить понятие «финансовый механизм предприятия» и его цели. На основе уточненного понятия «финансовый механизм» и анализа существующих понятий «финансового оборота», с учетом выбора в рамках исследования объекта финансового механизма – финансового оборота нематериальных активов, в условиях реализации национальной программы «Цифровая экономика Российской Федерации» был сделан вывод о том, что финансовый механизм цифровизации оборота нематериальных активов – это две технологические подсистемы: управляющая и управляемая, взаимодействие которых направлено на цифровизацию финансового оборота нематериальных активов предприятия, включая виртуализацию, автоматизацию, удаленное или нецентрализованное взаимодействие и глобальность.

**Ключевые слова:** финансовый механизм, финансовый оборот, цифровизация, нематериальные активы, управление финансами, экономическая оценка, цифровой инструментарий

**FEATURES OF THE MODERN FORMATION  
OF THE FINANCIAL MECHANISM OF DIGITALIZATION  
OF THE TURNOVER OF INTANGIBLE ASSETS OF THE ENTERPRISE**

**Lemischenko O.A., Kalinin A.R.**

*Synergy University, Moscow, e-mail: le\_olga@inbox.ru, kalinal@yandex.ru*

The paper examines the basic features of the modern formation of a financial mechanism for digitizing the turnover of intangible assets of an enterprise in order to further develop and increase the financial and economic performance of enterprises. The following methods were chosen as research methods: statistical and mathematical modeling, factor and morphological analysis, expert assessments, analogies and generalizations. The theoretical and practical aspects of the formation and functioning of the financial mechanism, financial turnover, which have insufficient elaboration, are identified as the research material. The existing scientific and practical groundwork in the field under consideration was summarized, as well as the results of their own research. The analysis of the existing concepts of “financial mechanism” at the macro and micro levels made it possible to clarify the concept of “financial mechanism of the enterprise” and its goals. Based on the clarified concept of “financial mechanism” and the analysis of existing concepts of “financial turnover”, taking into account the choice of the object of the financial mechanism within the framework of the study – the financial turnover of intangible assets, in the context of the implementation of the national program “Digital Economy of the Russian Federation”, it was concluded that the financial mechanism for digitizing the turnover of intangible assets — these are two technological subsystems: management and managed, the interaction of which is aimed at digitalizing the financial turnover of intangible assets of the enterprise, including virtualization, automation, remote or non-centralized interaction and globality.

**Keywords:** financial mechanism, financial turnover, digitalization, intangible assets, financial management, economic assessment, digital tools

Актуальные условия российской экономики определяются многообразием финансовых отношений в бизнес-пространстве, что представляет собой результат непрерывных трансформаций и экономической изменчивости рыночной среды материального и нематериального производства. Это инициирует изменения в финансово-экономической деятельности, реорганиза-

ции субъектов хозяйствования. Как внешние финансовые отношения предприятия с субъектами хозяйствования, с бюджетом, с кредитно-финансовыми организациями, так и внутренние постоянно находятся в динамике, которая проявляется в движении денежных потоков, в мобилизации и использовании финансовых ресурсов, в формировании, использовании и распределе-



нии дохода, прибыли, амортизационных и целевых фондов. Управление финансами организаций осуществляется через финансовый механизм, который функционирует в разных сферах финансовых отношений. Поэтому финансовый механизм предприятия должен включать инструменты, методы, технологии и другие элементы адаптивного финансового управления, как в стабильных условиях, так и в условиях высокой неопределенности внешней среды. От эффективного формирования, использования и распределения финансовых ресурсов, которое обеспечивает финансовый механизм предприятия, зависит финансовый успех и стабильный рост стоимости бизнеса.

В условиях цифровой экономики РФ финансовый механизм предприятия должен совершенствоваться, подвергаться цифровой трансформации в унисон с темпами развития и внедрения сквозных цифровых технологий во все сферы жизни общества, чтобы предприятие не лишилось своих конкурентных преимуществ. Как следствие, возникает объективная потребность в формировании и развитии особого цифрового финансового механизма предприятия, что и представляет собой весьма актуальную задачу.

#### **Материалы и методы исследования**

В качестве методов исследования были использованы методы статистического и математического моделирования, факторного и морфологического анализа, экспертных оценок, аналогии и обобщения. Проблема формирования и совершенствования финансового механизма в процессе развития рыночной экономики в условиях цифровизации представляется многозадачной и сложной. На сегодняшний день теоретические и практические аспекты формирования и функционирования финансового механизма недостаточно проработаны, среди ученых отсутствует единство определения сущности и структуры финансового механизма; объекта его воздействия, в качестве которого различные исследователи рассматривали и финансовые отношения, и финансовые ресурсы, а зачастую и собственно финансы; осуществляемых функций и критериев их оценки и пр. В работе был обобщен уже имеющийся научно-практический задел в рассматриваемой области, а также результаты собственных исследований.

#### **Результаты исследования и их обсуждение**

«Финансовый механизм» как экономическую категорию можно рассматривать

как на уровне государства, региона, так и на уровне предприятия. Для раскрытия цели настоящего исследования на первом этапе рассмотрим государственный уровень, что очень важно для обоснования стратегических отраслей. Обобщение различных точек зрения, основные трактовки представлены в таблице.

Таким образом, сущность финансового механизма заключается в формировании логического, рационального сочетания методов, инструментов, элементов государственной политики для достижения главной цели – стабильного социально-экономического роста. При этом основные методы воздействия на экономику делятся на прямые и косвенные: прямые – это различные формы бюджетного регулирования, а косвенные – предусмотренные денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политикой. Для предприятий промышленности указанная цель и методическое обеспечение – это ключевые особенности формирования цифрового механизма оборота нематериальных активов.

Далее рассмотрим «финансовый механизм» как экономическую категорию на микроуровне, в частности для рядовых предприятий промышленности.

В исследованиях часто встречается разграничение двух основных концептуальных трактовок финансового механизма. Первая интерпретация подразумевает, что финансовый механизм – это система функционирования финансов на уровне предприятия [7]. В этом контексте финансовые отношения находят свое выражение в потоках денежных средств, управляемых в соответствии с установленными правилами и направлениями, которые определяют суть финансового механизма [8, с. 95]. Этот подход фокусируется на внутренней структуре финансовой деятельности предприятия.

Второй подход к определению финансового механизма воспринимает его как комплекс методов, форм, инструментов, оказывающих влияние на развитие организации [9, с. 12]. Здесь акцент делается на внешних аспектах функционирования финансов, рассматривая финансовый механизм как средство воздействия на экономическое состояние компании [10]. С учетом этимологии слова «механизм», происходящего из греческого языка и означающего устройство или приспособление, в современной экономической литературе финансовый механизм определяется как инструмент организации финансовых отношений на различных уровнях: от макроэкономического до уровня отдельных субъектов экономики (государства, отрасли, предприятия) [11].

Обобщение определений финансового механизма

Автор	Определение
Стенькина Е.Н., Стенькина Е.А. [1]	Финансовый механизм – средство осуществления финансовой политики
Домбровский Е.А. [2]	Совокупность методов и инструментов финансового управления, направленных на постоянное вмешательство органов государственной власти в экономические явления и процессы для регулирования их протекания
Ойкен В. [3, с. 25–30]	Комплекс мероприятий в области налогового, таможенного, финансового администрирования, ориентированных на формирование доходной части бюджета государства, обеспечение экономического роста, увеличение эффективности функционирования экономики страны, поддержание стабильности денежного обращения и занятости населения
Грошев А.Р., Грошева Т.А. [4]	Система регулирующих воздействий финансового управления через трансформацию государственных налогов и сборов, расходов, денежной массы, состояния бюджета государства для увеличения реального объема производства, контроля над инфляционными процессами, стабилизации занятости, ускорения экономического роста. При этом финансовый механизм на уровне государства способен как благотворно, так и болезненно влиять на стабильность экономики государства
Агапова Т.А., Серегина С.Ф. [5, с. 11–12]	Комплекс финансовых мероприятий органов государственной власти по регулиющему воздействию на правительственные доходы и расходы, инвестиции, налоги и сборы для достижения конкретных социально-экономических приоритетов
Чернопятов А.М. [6, с. 112]	«Совокупность финансовых методов и форм, инструментов и рычагов влияния на социально-экономическое развитие общества. Функционирование финансового механизма происходит в разных сферах и звеньях финансовых отношений. Отсюда составными частями финансового механизма являются: финансовый механизм коммерческих предприятий, финансовый механизм некоммерческих организаций и учреждений, страховой механизм, механизм функционирования государственных финансов»

В данной интерпретации сливаются идеи финансового механизма как средства организации финансов и как инструмента влияния на деятельность предприятия, а также учитывается важность потенциала цифровизации в контексте развития предприятий.

В сущности, финансовый механизм имеет двойственную объективно-субъективную специфику. Объективность заключается в том, что в его основе функционируют финансы, активно воздействующие на воспроизводственные процессы экономики, и структура механизма формируется из объективных экономических и рыночных законов. Субъективность заключается в том, что правила функционирования финансового механизма разрабатываются государством, предприятием с возможностью реализации целей, предусмотренных государственной финансовой политикой, финансовой политикой предприятия.

Принимая во внимание сложную природу финансового механизма, который включает в себя как объективные, так и субъективные элементы, можно предложить более

детализированное определение этого понятия. В его основе лежит управление финансами на уровне предприятий, осуществляемое через две ключевые подсистемы: управляющую и управляемую. Управляющая подсистема, представляющая собой управленческий сегмент, охватывает финансовую службу компании и ее структурных подразделений. С другой стороны, управляемая подсистема, функционирующая как объект управления, включает в себя весь спектр финансовых взаимоотношений, источники финансовых ресурсов и процессы финансового оборота предприятия. Это всестороннее определение подчеркивает взаимосвязь между различными аспектами финансового управления и их влияние на общую финансовую стратегию предприятия.

Структура механизма представлена на рисунке.

Фундаментальной целью финансового механизма на уровне предприятия является достижение максимальной эффективности финансовых операций, что включает в себя обеспечение всех аспектов деятельности необходимыми финансовыми ресурсами.



*Структура финансового механизма*

В более широком аспекте это стремление к увеличению прибыли, повышению капитализации, то есть рыночной стоимости, и поддержанию платежеспособности или ликвидности организации, целью которого является удовлетворение интересов собственников. Следовательно, финансовый механизм, направленный на усиление финансовых показателей предприятия, можно рассматривать как эффективный инструмент управленческого влияния. В контексте данной темы необходимо подчеркнуть сложность и многогранность финансовых взаимосвязей и отношений, формирующих структуру финансового механизма. Эта структура должна соответствовать определенным критериям: она должна иллюстрировать важность ключевых факторов, влияющих на функционирование и развитие финансового механизма; отражать влияние законодательных основ, рыночных правил и экономических принципов; а также раскрывать драйверы (такие, как методы и инструменты) и внутренние противоречия (включая барьеры и ограничения) данного механизма.

Исходя из разных подходов к трактовке финансового механизма и определения его структурных элементов, можно говорить об отсутствии единого инструментария интеграции финансовых, материальных и информационных потоков для оптимального использования их в процессе функционирования финансового механизма.

Одним из принципиально новых объектов финансового механизма, возникших в теории и практике на этапе развития рыночных отношений, является финансовый оборот нематериальных активов. При анализе правил финансового оборота нематериальных активов выявляется ряд существенных отличий как в перечне активов, относящихся к нематериальным, так и в порядке их учета. Причиной таких отличий являются неточности в толковании понятий стандартами учета и налоговым законодательством, а также противоречия в самом

законодательстве. Проблема учетного отражения нематериальных активов рассмотрена в трудах ученых в сфере бухгалтерского учета, касающихся организации аналитического и рационального бухгалтерского учета нематериальных активов [12, 13], вопросов согласованности и урегулирования различий бухгалтерского и налогового учета нематериальных активов [14, 15]. Тема оценки и идентификации НМА долгие годы является источником дискуссий, а появление цифровых видов деятельности осложнило ситуацию, создавая новые виды цифровых активов [16]. И, как следствие, несогласованности и неточности в отечественном налоговом законодательстве приводят к разному толкованию терминов, касающихся нематериальных активов. Это, в свою очередь, приводит к трудностям их реального отражения в учете и отчетности, которая, соответственно, должна содержать информацию, которая будет полезна ее пользователям.

Общая эффективность финансового механизма любого предприятия определяется его способностью эффективно функционировать в текущих условиях внешней среды. Поэтому вопросы построения эффективного финансового оборота с учетом особенностей современной экономики и тенденций цифровой трансформации всего общества приобретают особую актуальность. С точки зрения управления НМА особенно заметно влияние цифровизации на процессы идентификации, оценки, учета, амортизации НМА, финансового оборота и анализа эффективности [16].

Обзор научной литературы подтвердил, что многие авторы рассматривают финансовый оборот через призму системного подхода. Так, Р.В. Чиклаев предлагает рассматривать финансовый оборот как систему финансового управления и процесс разработки цели финансового менеджмента и ее достижения с использованием методов и рычагов финансового механизма [17].

С точки зрения В.И. Абрамова, финансовый оборот рассматривается как система, отражающая техническое, экономическое и организационное единство объекта управления [18]. Таким образом, системный подход позволяет дополнительно детализировать составляющие системы управления финансами с учетом современных тенденций цифровой трансформации экономики.

В дальнейшем приведено несколько взглядов ученых на перечень основных составляющих финансового оборота предприятия. Так, В.В. Григорьев к элементам финансового оборота относит нормативно-правовое обеспечение финансового менеджмента, субъектов и объектов финансового менеджмента, комплексы финансовых задач, финансовые инструменты, рычаги, методы, технические средства финансового менеджмента [19].

Группа ученых в своем исследовании к элементам финансового оборота относит следующее [20]: организационная структура, персонал, методы, инструменты, информационное обеспечение, технические средства, влияющие на решение стратегических и оперативных вопросов финансового менеджмента, формирование финансовой политики. Отдельные исследователи считают [21, с. 117; 22, с. 89], что система должна включать в себя следующие обязательные элементы: концепцию управления (цель управления, принципы, концептуальные положения), механизм управления (формы, методы, приемы, рычаги, инструменты), организацию управления (субъекты, объекты, функции, структура, обратная связь) [23–25].

### Заключение

Обобщая мнения исследователей, следует выделить следующие элементы финансового оборота: предмет и объект финансового оборота, цель и методы финансового оборота (нормативно-правовое, информационное, программно-аппаратное и финансовое обеспечение, финансовые методы, инструменты и рычаги), при этом основной целью финансового оборота является обеспечение эффективной финансовой деятельности предприятия, роста его рыночной стоимости, благосостояния рыночных, корпоративных и социально-трудовых отношений в текущем и перспективном периодах. В контексте данного исследования объектом финансового оборота являются нематериальные активы, и именно цифровизация оборота нематериальных активов предприятия – одно из перспективных направлений повышения эффективности финансового механизма предприятия.

Анализируя динамику эволюции современного бизнес-ландшафта, нельзя игнорировать тесную взаимосвязь между целями и задачами предприятий и контекстом их деятельности. В эпоху формирования нового социально-технологического уклада акцентируется внимание на растущей роли цифровой экономики, как на международном, так и на национальном уровне. Эта экономика строится на фундаменте информации и знаний, а также на доступности этих ресурсов. Важным этапом в развитии цифровой экономики Российской Федерации стало утверждение в 2019 г. национальной программы «Цифровая экономика Российской Федерации». Программа выделяет приоритет использования цифровых технологий в различных сферах деятельности. Согласно разработанной в рамках этой программы нормативно-правовым документам, цифровая экономика определяется как сфера, где цифровые данные, включая числовые и текстовые, выступают в роли ключевого средства производства. Цели цифрового развития, согласно документам, включают стимулирование экономического роста и привлечение инвестиций, трансформацию экономических отраслей, повышение их конкурентоспособности и эффективности, технологическое обновление промышленности, обеспечение доступности цифровых благ и услуг для граждан, а также развитие цифровых индустрий и предпринимательства.

Цифровая экономика предполагает активное использование информационных технологий и инноваций, что является ключевым фактором в повышении эффективности управления финансами и оборотом нематериальных активов.

Финансовый механизм цифровизации оборота нематериальных активов (НМА) эффективно функционирует благодаря двум основным технологическим подсистемам: управляющей и управляемой. Их синергия нацелена на преобразование традиционных финансовых операций в цифровую среду. Этот процесс включает в себя виртуализацию, где активы и бизнес-процессы трансформируются в цифровой формат. Такое преобразование приводит к созданию электронных версий ключевых финансовых инструментов и облегчает проведение операций с контрагентами и клиентами в информационном пространстве, при этом традиционные офисы все чаще уступают место мобильным приложениям и веб-платформам. Автоматизация является другим ключевым аспектом этого механизма, позволяя перенести множество функций от человека к машине. Благодаря техноло-



гическому прогрессу машины способны собирать и анализировать обширные массивы данных о рыночных участниках, обеспечивая возможность автономного принятия финансовых решений. Кроме того, концепция удаленного или децентрализованного взаимодействия, усиленная информационно-коммуникационными технологиями, вносит свой вклад в этот процесс, облегчая удаленную идентификацию, аутентификацию партнеров и клиентов, а также реализацию других современных протоколов и механизмов взаимодействия. Все технологические особенности, демонстрируемые цифровизацией сферы финансов, являются общемировыми тенденциями, характерными для экономики в целом, что говорит о глобальности процессов цифровизации.

Таким образом, финансовый механизм цифровизации оборота нематериальных активов – это две технологические подсистемы: управляющая и управляемая, взаимодействие которых направлено на цифровизацию финансового оборота нематериальных активов предприятия, включая виртуализацию, автоматизацию, удаленное или нецентрализованное взаимодействие и глобальность.

### Список литературы

1. Стенькина Е.Н., Стенькина Е.А. Сущность и особенности цифрового инструментария в механизмах финансового и экономического управления рыбопромышленного комплекса ДВ // Экономика и предпринимательство. 2022. № 7 (144). С. 431–434.
2. Домбровский Е.А. Подходы к укреплению базы региональных бюджетов // Финансы. 2012. № 7. С. 30–33.
3. Ойкен В. Основные принципы экономической политики / Пер. с нем.; общ. ред. Л.И. Цедилина и К. Херрманн-Пиллата. М.: Прогресс, 1995. 415 с.
4. Актуальные проблемы экономики и менеджмента: коллективная монография / под ред. С.М. Крымова. Ростов н/Д: ДГТУ, 2010. 136 с.
5. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика: учебник. М., 2005. 497 с.
6. Чернопяттов А.М. Функционирование финансового механизма и управленческая отчетность предприятия: учебное пособие. М.; Берлин: Директ-Медиа, 2018. 345 с.
7. Ткач А.А. Механизм взаимодействия – источник повышения эффективности региональных финансовых систем // Вопросы региональной экономики. 2011. № 1 (6). С. 15–23.
8. Толкачева Н.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. 2-е изд. М.; Берлин: Директ-Медиа, 2020. 147 с.
9. Юдаева О.С. Повышение экономической эффективности сельскохозяйственного производства на основе совершенствования финансового механизма (на материалах Пензенской области): автореф. дис. ... канд. экон. наук. Москва, 2014. 23 с.
10. Абдуллаева А.К., Шахбанов Р.Б. Проблемы повышения эффективности учетно-финансового механизма формирования и использования отчислений во внебюджетные социальные фонды // Совершенствование учета, анализа и контроля как механизмов информационного обеспечения устойчивого развития экономики. 2015. № 1. С. 280–283.
11. Попова Е.В. Эффективность управления финансовым механизмом предприятия // Вопросы современной науки: проблемы, тенденции и перспективы: материалы III Международной научно-практической конференции (Новокузнецк, 05–06 декабря 2019 г.). / Отв. ред. Э.И. Забнева. Новокузнецк: Зебра, 2019. С. 375–378.
12. Волков И.В. Краткий сравнительный анализ положения по бухгалтерскому учету «учет нематериальных активов» и нового стандарта бухгалтерского учета «Нематериальные активы» // Студенческий форум. 2021. № 31–2 (167). С. 44–46.
13. Максютлова Е.Р., Бдайчиева Л.Ж. Сравнительная характеристика ФСБУ «Нематериальные активы» и ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов» // Актуальные вопросы в науке и практике: сборник статей по материалам XIV международной научно-практической конференции. Уфа, 2019. С. 31–35.
14. Эзопова-Сорокина О.С. Особенности бухгалтерского учета последующей оценки нематериальных активов // Бухгалтерский учет: достижения и научные перспективы XXI века: материалы Международной научно-практической конференции (Москва, 28 ноября 2019 г.). Ярославль – М.: Канцлер, 2019. С. 248–250.
15. Гудков С.В., Тарасенко А.Л. Совершенствование методики бухгалтерского учета амортизации нематериальных активов в организациях АПК // Вестник Белорусской государственной сельскохозяйственной академии. 2020. № 2. С. 38–42.
16. Калинин А.Р., Лемищенко О.А. Основные направления применения методов цифровизации и токенизации нематериальных активов при оптимизации их финансового оборота // Modern Economy Success. 2023. № 1. С. 113–122.
17. Чиклаев Р.В. Особенности регулирования оборота финансовых инструментов в аграрном секторе // Экономика. Право. Общество. 2020. Т. 5, № 2(22). С. 29–40.
18. Абрамов В.И. Мониторинг оборота товарных, финансовых и имущественных активов хозяйствующих субъектов // Управление сложными организационными и техническими системами в условиях сверхкритических ситуаций: Материалы международной научно-практической конференции (Москва, 21–22 апреля 2022 г.). М.: Институт экономических стратегий, 2022. С. 4–6.
19. Григорьев В.В. Проблемы эмиссии и оборота цифровых финансовых активов // Управление сложными организационными и техническими системами в условиях сверхкритических ситуаций: материалы международной научно-практической конференции, (Москва, 21–22 апреля 2022 г.). М.: Институт экономических стратегий, 2022. С. 19–21.
20. Соловьев В.И., Конторович В.К., Феклин В.Г. Контроль оборота цифровых финансовых активов в целях противодействия коррупции // РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. 2022. № 4. С. 166–170.
21. Москвитин Г.И. Финансовый менеджмент: технологии, методы, контроль: сборник материалов. М.: Русайнс, 2021. 109 с.
22. Рогоуленко Т.М. Актуальные проблемы финансового менеджмента, бухгалтерского учета, анализа, контроля и налогообложения в нефтегазовом комплексе: сборник статей. Москва: Русайнс, 2022. 184 с.
23. Паспорт национального проекта «Национальная программа "Цифровая экономика Российской Федерации"» (утв. президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам, протокол от 04.06.2019 № 7). [Электронный ресурс]. URL: <https://www.consultant.ru/> (дата обращения: 14.10.2023).
24. Цифровая экономика РФ. [Электронный ресурс]. URL: <https://digital.gov.ru/> (дата обращения: 14.10.2023).
25. Калинин А.Р., Лемищенко О.А. Критерияльная оценка применения сквозных технологий для формирования финансового механизма цифровизации оборота нематериальных активов предприятия // АПК: экономика, управление. 2023. № 7. С. 45–53.



УДК 338:332  
DOI 10.17513/fr.43558

## АНАЛИЗ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЮГРЕ В СОПОСТАВЛЕНИИ С НЕКОТОРЫМИ СУБЪЕКТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Кушников Е.И.

*ООО «Атриум», Ханты-Мансийск, e-mail: eugene-kushnikov@ya.ru*

Временной период реализации процессов инновационного развития России в настоящее время достаточен для глубокого анализа. Первичные исследования подтвердили ряд гипотез, в частности о том, что отдаленные от центра регионы, несмотря на некоторое отставание, также участвуют в реализации стратегических инициатив в области инноваций. При этом специфика регионального развития, несомненно, влияет на деформацию федеральных инициатив при непосредственной реализации. Например, единая модель формирования региональной инновационной системы неприменима к большей части регионов РФ, требует доработки и адаптации на местах. В этом ключе исследуются статистические показатели, характеризующие научную и инновационную сферы в Югре, с учетом динамики последних лет и в сопоставлении с городом Москвой, Республикой Татарстан и Тюменской областью. Основными показателями для сравнения стали внутренние затраты на исследования и разработки, объем отгруженной инновационной продукции и инновационная активность. Также уделено внимание относительным показателям, что связано с разным уровнем развитости экономик исследуемых регионов. Полученные в ходе исследования результаты свидетельствуют о низкой развитости инновационной сферы в Югре, наличии ряда проблемных мест как естественного для моносырьевого региона характера, так и искусственно созданных упущений.

**Ключевые слова:** инновации, инновационная активность, исследования и разработки, Москва, Татарстан, Тюменская область, Югра

## ANALYSIS OF THE INNOVATIVE PROCESSES DEVELOPMENT IN UGRA IN COMPARISON WITH SOME SUBJECTS OF THE RUSSIAN FEDERATION

Kushnikov E.I.

*Atrium LLC, Khanty-Mansiysk, e-mail: eugene-kushnikov@ya.ru*

The processes of innovative development in Russia have a sufficient time period of implementation. Non-center regions have some lag, but also participate in the implementation of strategic initiatives in the field of innovation. At the same time, the specifics of regional development undoubtedly affect the deformation of federal initiatives on the ground. For example, a unified model for the formation of a regional innovation system is not applicable to most regions of the Russian Federation, requires refinement and adaptation on the ground. In this vein, statistical indicators characterizing the scientific and innovative spheres in Ugra are studied in dynamics of recent years and in comparison with Moscow, the Republic of Tatarstan and the Tyumen region. The main indicators for comparison were internal research and development costs, the volume of shipped innovative products and innovative activity. Attention is also paid to relative indicators, which is associated with different levels of development of the economies of the studied regions. The results obtained in the course of the study indicate the low development of the innovation sphere in Ugra, the presence of a number of problem areas both of a natural nature for a single-resource region, and artificially created omissions.

**Keywords:** innovations, innovative activity, R&D, Moscow, the Republic of Tatarstan, the Tyumen region, Ugra

Еще в 2008 г. Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г. был объявлен курс на инновационное развитие путем перехода российской экономики от экспортно-сырьевого к инновационному социально ориентированному типу развития. Позже этот курс поддерживался и другими документами федерального уровня, например Стратегией инновационного развития РФ на период до 2020 г. На сегодняшний день вектор инновационного технологического развития определен Концепцией технологического развития на период до 2030 г. [1]. Такая федеральная инициатива находит место и в региональ-

ной повестке. Так Стратегией социально-экономического развития Ханты-Мансийского автономного округа – Югры до 2050 г. [2] определяется цель регионального развития в виде повышения качества жизни населения автономного округа в результате формирования новой модели экономики, основанной на инновациях и глобально конкурентоспособной. При этом переход к формированию инновационной экономики должен повысить социальную роль, значимость и ответственность всех субъектов экономической деятельности автономного округа. Соответствующие решения были заложены в основу стратегических документов регионального масштаба.

Основная цель данного исследования состоит в изучении динамики развития инновационных процессов в Югре с попыткой выявления «подводных камней», препятствующих становлению полноценной региональной инновационной системы в автономном округе. Конечно, первичное объяснение может быть связано с так называемой «голландской болезнью», когда быстрый рост освоения месторождений и экспорта полезных ископаемых приводит к откладыванию процессов развития других отраслей. Это схоже и с так называемым «ресурсным проклятием» (парадоксом изобилия), когда страны, обладающие значительными запасами природных ресурсов, являются менее экономически развитыми, чем страны с небольшими их запасами или вообще без них. Но, учитывая, что Югра активно продвигает проекты, направленные на рост предпринимательской инициативы, в том числе инновационной, требуется проведение дополнительных исследований.

#### Материалы и методы исследования

В Ханты-Мансийском автономном округе – Югре, несмотря на некоторый временной лаг, даже относительно федерального центра (когда, например, терминологический аппарат, утвержденный Ф3-127 [3] в 2011 г., находит свое отражение в региональном законодательстве лишь два года спустя (34-оз [4] от 2013 г.)), инновационные процессы не стоят на месте, особенно если учесть моносырьевую направленность экономики региона. Регион часто выступает пилотным в реализации федеральных инициатив, таких как открытие первого в России детского Технопарка («Кванториум Югры») в ноябре 2015 г. или внедрение технологий бережливого региона (по аналогии с «бережливым производством», апробированным в Республике Татарстан) с августа 2016 г. Это значимые примеры не столько для сырьевой экономики региона в настоящем, сколько для его инновационной экономики будущего.

Власти региона оказывают активное содействие развитию предпринимательства в решении организационных, имущественных, финансовых вопросов, консультировании. Позиции малого бизнеса в округе достаточно прочные, появляются новые тенденции, такие как, например, социальное предпринимательство.

Научное сообщество также не обходит стороной данную тематику. Так, за последние годы активно исследовались и проблемы становления и развития инновационной среды Ханты-Мансийского автономного округа – Югры (Пелихов Н.В., 2008 [5];

Реутов Ю.И., Кривошеев В.В., 2013 [6]), и роль государства в инновационных процессах (Исламутдинов В.Ф., Куриков В.М., 2014 [7]; Зеленцова С.Ю., Зубова Л.А., 2016 [8]; Воронина Е.В., Заведеев Е.В., Шамиев И.Д., 2019 [9]). Важность научно-инновационного потенциала для инновационного сценария развития экономики Югры также отмечена исследователями (Шумейко А.Б., 2014 [10]; Нартов П.Ю., 2016 [11]). Инновационная привлекательность, по мнению ученых, также имеет немалое значение для Югры. Проблематика, препятствующая ее увеличению, и потенциальные возможности нашли отражение в работах Богомоловой Л.Л. и Бузмакова А.В. (2014) [12], Воронова А.С. (2022) [13]. Специфику инновационного бизнеса с учетом моносырьевого характера экономики, на примере предприятий нефтегазового сектора раскрыли Исламутдинов В.Ф. (2010) [14] и Бессонова Т.Н. (2015) [15]. Эти исследования подтверждают значимость и неисчезающую актуальность исследуемых процессов.

При этом важным шагом для подтверждения достаточности описанных законодателем и учеными мероприятий, может стать изучение и сопоставление данных статистики с другими субъектами РФ, такими как г. Москва (столица и лидер по большинству показателей социально-экономического развития), Республика Татарстан (промышленно развитый регион, входящий в число лучших регионов в разнообразных рейтингах) и Тюменская область («сосед» Югры, конкурент в борьбе за кадры, технологии, предпринимателей и др. ресурсы).

Для сопоставления выбрано несколько показателей, которые представлены в открытом доступе органом статистики и в большей степени могут охарактеризовать развитие инновационных процессов в регионах.

#### Результаты исследования и их обсуждение

Инновационное развитие принято измерять по ряду устоявшихся показателей. Так, анализируя внутренние текущие затраты на исследования и разработки в Югре (рис. 1), можно сделать первичный вывод о тенденции к росту (исключая 2021 г.). Однако сопоставимые цены свидетельствуют о волнообразной тенденции в целом. Достаточность данного объема средств для конкурентоспособного инновационного развития можно оценить в сопоставлении с другими субъектами РФ (рис. 2).

Тенденции, отраженные на диаграмме (рис. 2), свидетельствуют о стратегиях, выбранных регионами в инновационном развитии.

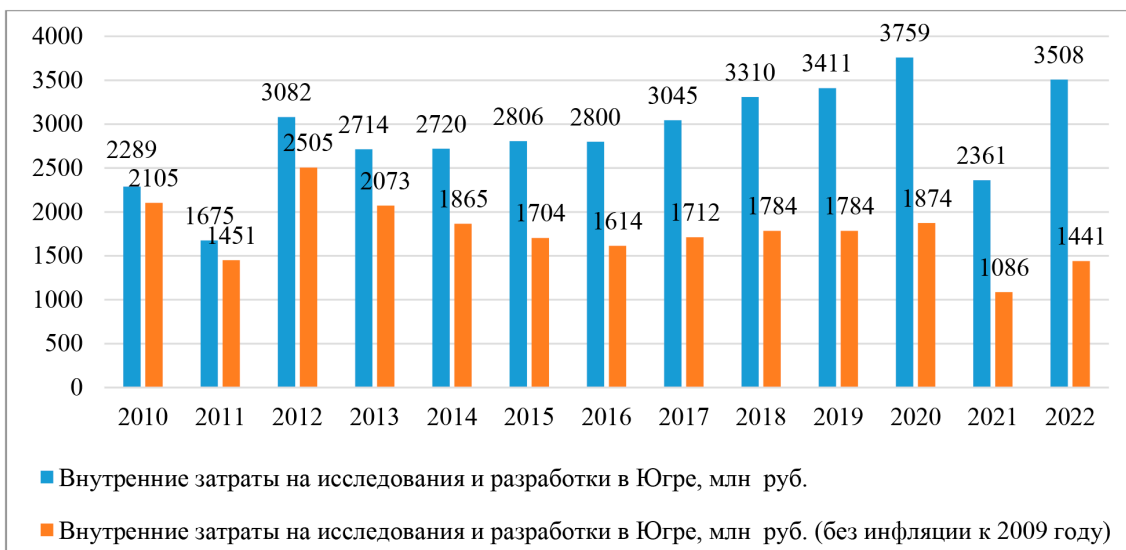


Рис. 1. Внутренние затраты на исследования и разработки в Югре (в фактически действовавших и сопоставимых к 2009 г. ценах), млн руб. [16]

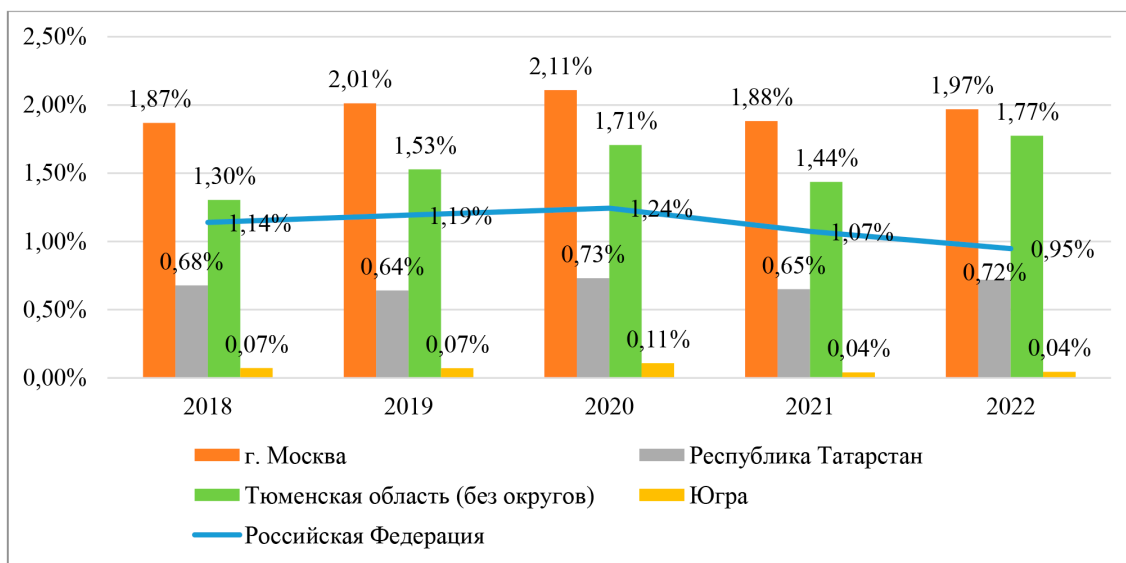


Рис. 2. Доля внутренних затрат на исследования и разработки от ВРП по субъектам РФ, % [16, 17]

Так, например, Тюменская область, очевидно, реализует стратегию «догоняющего развития», наращивая долю расходов. Показатели по Югре больше свидетельствуют о стратегии «удержания», но проблема в том, что как таковых конкурентных преимуществ в науке и инновационном развитии до этого достигнуто не было, нечего удерживать.

Переводя представленные на рис. 2 доли по субъектам РФ в денежный эквивалент, получаем, что наибольший объем

расходов на исследования и разработки в размере 515,9 млрд руб. приходится на Москву в 2022 г. У Республики Татарстан – 27,8 млрд руб., у Тюменской области – 25,7 млрд руб., тогда как Югра затратила только 3 млрд руб.

Для того, чтобы понять, какие результаты приносят такие вложения, потребуется рассмотреть показатели выпуска, в частности показатель, характеризующий объемы отгруженной инновационной продукции (рис. 3).

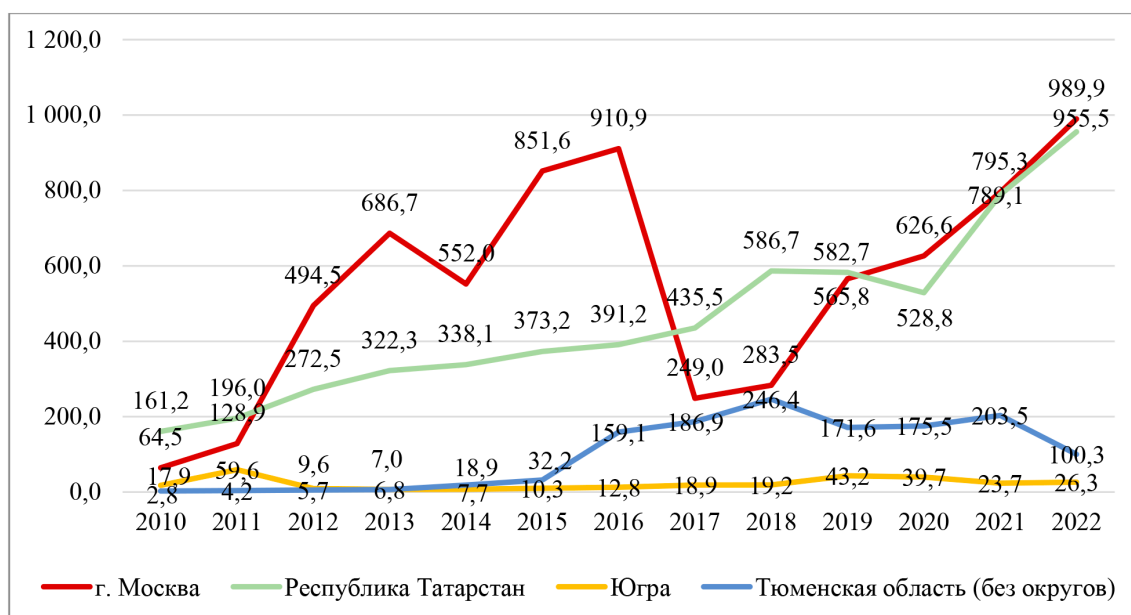


Рис. 3. Объем отгруженной инновационной продукции по субъектам РФ, млрд руб. [18]

Статистические данные свидетельствуют о росте объема инновационной продукции во всех анализируемых регионах, за исключением Югры. В случае же с Татарстаном, очевидно, речь идет об использовании сформированных конкурентных преимуществ, в том числе в виде сбалансированных условий для инновационного бизнеса. Результаты Тюменской области – это непосредственно результат политических действий органов власти по укреплению инновационного сектора экономики, и провал 2022 г. здесь выпадает из общей картины. Ожидается, что 2023 г. вернет упущенную тенденцию к росту. Комментировать волнообразные сдвиги в г. Москве достаточно сложно, так как данный субъект РФ помимо важного экономического значения для страны несет на себе политическую нагрузку, является столицей и центром страны по большинству показателей. Возможно, именно это связано со спадами в кризисные для России годы.

Ханты-Мансийский автономный округ – Югра в данном случае постепенно наращивал объемы производства инновационной продукции вплоть до 2019 г., но темпы и объемы даже тогда были несопоставимы ни с лидерами, ни с Тюменской областью. Также стоит отметить, что и предпосылок для роста, например, в виде кратного увеличения государственных вложений в исследования и разработки, нет.

В общую структуру объема отгруженной инновационной продукции по стране Мо-

сква вложила 15,5%, Республика Татарстан – 15,0%, а вот Тюменская область и Югра – лишь 1,6 и 0,4%, соответственно [18].

Дополнительный интерес может представлять отношение показателей, между которыми нет прямой зависимости, но косвенно дополняющих друг друга, например объем отгруженной инновационной продукции к затратам на исследования и разработки. Это является неким аналогом рентабельности инвестиций (ROI), когда инвестор пытается узнать, сколько отдачи можно получить с каждого вложенного рубля. Так, на каждый вложенный рубль в исследования и разработки в Москве по данным на 2021 г. приходилось 1,72 руб. отгруженной инновационной продукции, в Республике Татарстан – 35,14 руб., в Тюменской области – 10,47 руб., в Югре – 10,05 руб. При этом в 2022 г. по Москве показатель равнялся 1,92 руб., в Республике Татарстан – 34,36 руб., в Тюменской области – 3,9 руб., в Югре – 8,65 руб. За данным соотношением может быть скрыто много факторов влияния (сформированность среды, развитость инновационной системы, инвестиционный климат, научный потенциал, рынки сбыта и т.д.), но очевидно, что в инновационно активных регионах эффект от вложений гораздо выше (Москва здесь скорее исключение). Показатели Югры превышают более чем в 2 раза среднестатистический показатель по стране, который в 2021 г. составил 4,61 руб. на каждый вложенный рубль, а в 2022 г. – 4,44 руб.

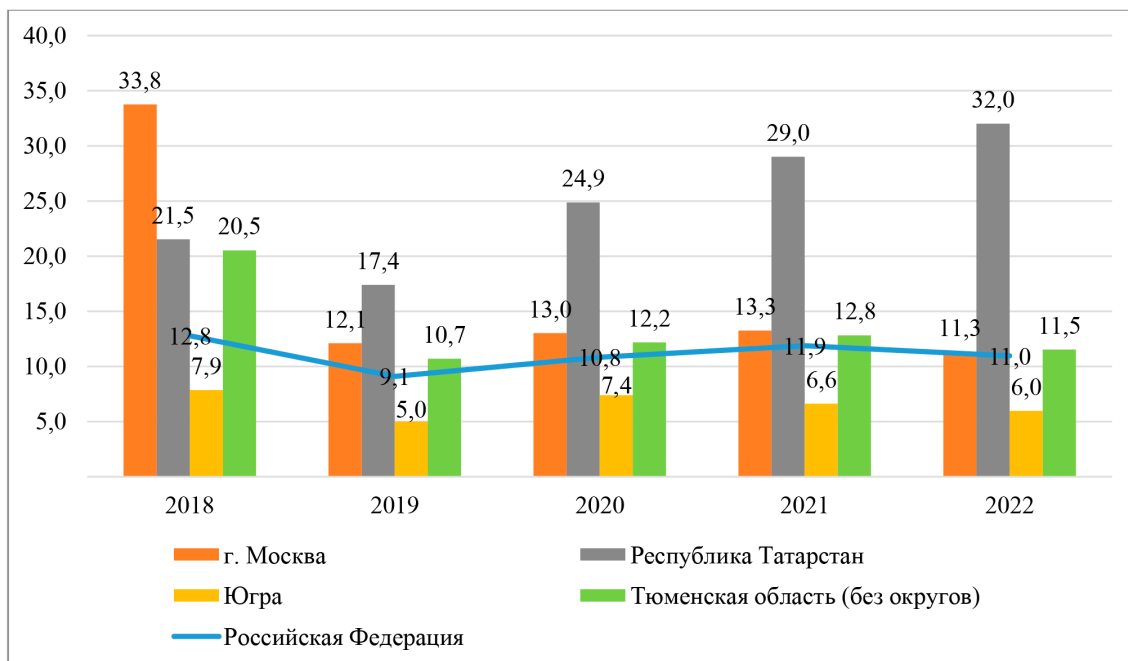


Рис. 4. Инновационная активность организаций (в общем числе обследованных организаций) по субъектам РФ, % [18]

Еще одним показателем, характеризующим развитие инновационных процессов на местах, является спрос на инновации, причем как со стороны рынка, так и со стороны производителя, который либо выбирает инновационную деятельность в качестве варианта развития бизнеса, либо нет. Наиболее близким показателем, позволяющим оценить востребованность инновационного направления со стороны бизнеса, является показатель инновационной активности организаций, который представляет собой удельный вес организаций, осуществлявших инновации в отчетном году (рис. 4). Единственное существенное уточнение, не позволяющее в полной мере довериться данному показателю, это методика сбора данных. Показатель инновационной активности рассчитывается в общем числе обследованных организаций, что снижает его достоверность, но тем не менее в какой-то мере отражает сформировавшиеся тенденции.

Так, наиболее активными (инновационно) являются предприниматели Поволжья. Тюменская область и Югра показывают значения более низкие, чем в целом по стране. Получается, что на одно инновационное предприятие в Югре приходится 15 неинновационных, тогда как в Татарстане инновационным является каждое третье. Данное явление хорошо объясняется конкурентной средой, которая более развита в централь-

ных регионах страны, а, следовательно, предприниматели вынуждены искать решение для укрепления своей конкурентоспособности в инновациях.

Похожие тенденции можно выявить, анализируя другие показатели или сопоставив их с иными субъектами РФ. Югра, несмотря на реализацию ряда мероприятий, направленных на развитие инновационных процессов, в целом гораздо меньше внимания уделяет развитию инновационных процессов, чем регионы-лидеры или даже Тюменская область, отсюда и результаты.

#### Заключение

Необходимо отметить, что анализ статистических данных и рейтинговых показателей не выявил особых тенденций относительно развития инновационных процессов в Югре. Скорее ситуация является обратной. Большинство показателей свидетельствует об инерционности процессов. Инерционное движение в данном случае является для региона определяющим и неэффективным. Укрепление отмеченных в исследовании слабых показателей позволит Югре инновационно развиваться и станет решением сложившейся проблематики в реализации федеральных стратегических инициатив и региональной инновационной политики. Этому должна способствовать реализация Инновационной стратегии региона (раздел



«Стратегии социально-экономического развития Югры до 2036 года с целевыми ориентирами до 2050 года»), миссией которой определено построение инновационной системы автономного округа, способной ответить на большие вызовы современности.

### Список литературы

1. Распоряжение Правительства РФ от 20 мая 2023 г. № 1315-р «О Концепции технологического развития на период до 2030 года». Официальный сайт Правительства России. [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/48570/> (дата обращения: 01.12.2023).
2. Распоряжение Правительства Югры от 3 ноября 2022 года № 679-рп «О Стратегии социально-экономического развития Ханты-Мансийского автономного округа – Югры до 2036 года с целевыми ориентирами до 2050 года. Электронный фонд правовых и нормативно-технических документов «Консорциум Кодекс». [Электронный ресурс]. URL: <https://docs.cntd.ru/document/406285990> (дата обращения: 01.12.2023).
3. Федеральный закон № 127 «О науке и государственной научно-технической политике» (в ред. ФЗ-254 от 21.07.2011). Информационно-правовая система «КонсультантПлюс». [Электронный ресурс]. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_11507/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_11507/) (дата обращения: 01.12.2023).
4. Закон Ханты-Мансийского автономного округа – Югры от 5 апреля 2013 года № 34-оз «О государственной поддержке инновационной деятельности в Ханты-Мансийском автономном округе – Югре. Сайт Думы Югры. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.dumahmao.ru/ai\\_fill/File/Law/all\\_laws/21/34-oz.pdf](https://www.dumahmao.ru/ai_fill/File/Law/all_laws/21/34-oz.pdf) (дата обращения: 01.12.2023).
5. Пелихов Н.В., Реутов Ю.И. Развитие инновационной научно-образовательной среды Ханты-Мансийского автономного округа – Югры: монография. Ханты-Мансийск: Полиграфист, 2008. 280 с.
6. Реутов Ю.И., Кривошеев В.В. Развитие инновационной среды Ханты-Мансийского автономного округа – Югры // Экспозиция Нефть Газ. 2013. № 1 (26). С. 20.
7. Исламутдинов В.Ф., Куриков В.М. Развитие законодательных мер по стимулированию инновационного поведения экономических субъектов в Ханты-Мансийском автономном округе – Югре // Управление экономическими системами. 2014. № 6 (66). С. 5.
8. Зеленцова С.Ю., Зубова Л.А. Роль государства в стимулировании инноваций в регионах на примере Ханты-Мансийского автономного округа – Югры // Стратегия устойчивого развития регионов России. Серия: Экономика и бизнес. 2016. № 32. С. 77–80.
9. Воронина Е.В., Заведеев Е.В., Шамиев И.Д. Управление формированием модели инновационной экономики территории (на примере Ханты-Мансийского автономного округа – Югры) // Инновации и инвестиции. 2019. № 12. С. 14–18.
10. Шумейко А.Б. Инновационный сценарий развития экономики Ханты-Мансийского автономного округа – Югры // Агропродовольственная политика России. 2014. № 7 (31). С. 42–43.
11. Нартов П.Ю. Научно-инновационный потенциал ХМАО-Югры в рамках постиндустриальной экономики // Вестник Сургутского государственного университета. 2016. № 2 (12). С. 31–35.
12. Богомолова Л.Л., Бузмаков А.В. Экономическая оценка развития инвестиционной привлекательности региона: инновационная составляющая // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. 2014. № 3. С. 244–248.
13. Воронов А.С. Инновационная привлекательность регионов Уральского федерального округа: сравнительный анализ // Дискурс-Пи. 2022. № 1. С. 124–149. DOI: 10.17506/18179568\_2022\_19\_1\_124.
14. Исламутдинов В.Ф. Синтез институционального и эволюционного подходов к теоретическому обоснованию инновационных процессов. Ханты-Мансийск: ИИЦ ЮГУ, 2010. 148 с.
15. Бессонова Т.Н. Современные тенденции инновационного развития нефтегазодобывающего региона // Вестник ЮГУ. 2015. № 4 (39). С. 57–62.
16. Наука. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/science> (дата обращения: 01.12.2023).
17. Валовой региональный продукт. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/accounts> (дата обращения: 01.12.2023).
18. Инновации. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/science> (дата обращения: 01.12.2023).

УДК 332:338.001.36  
DOI 10.17513/fr.43559

## АНАЛИЗ АКТУАЛЬНОЙ ДИНАМИКИ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ

**Радковская Е.В., Кочкина Е.М., Попова Н.П.**

*ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», Екатеринбург,  
e-mail: rev\_urgeu@mail.ru*

Статья посвящена анализу движения денежных средств населения РФ. На основе официальных статистических данных рассматривается динамика изменения показателей доходов и расходов населения как в абсолютном, так и в относительном выражении за период с начала XXI в. Проводится анализ величин роста и падения среднедушевых доходов населения в сравнении с величиной прожиточного минимума для страны в целом и с конкретизацией по регионам РФ. Прослеживаются тенденции абсолютных и относительных изменений потребительских расходов и их соотношения с доходами. Представление результатов в табличной и графической форме позволяет наглядно отобразить складывающуюся ситуацию в целом и детализировать по различным сегментам рассматриваемого временного периода. Сравнительный анализ дает возможность оценить положение отдельных федеральных округов по исследуемым параметрам социально-экономического развития. Помимо локальных показателей, исследование включает учет инфляционных тенденций, проявляющихся в изучаемом периоде. Большое количество расчетных сравнительных блоков придают исследованию конкретный характер. Результаты оценки текущей ситуации и выявленных тенденций могут быть использованы при разработке мер по улучшению ситуации в области обеспечения благосостояния населения страны.

**Ключевые слова:** социально-экономические показатели, среднедушевые доходы населения, потребительские расходы, рост, прирост, инфляция, тренд

## ANALYSIS OF CURRENT CASH FLOW DYNAMICS OF RUSSIA POPULATION

**Radkovskaya E.V., Kochkina E.M., Popova N.P.**

*Ural State University of Economics, Yekaterinburg, e-mail: rev\_urgeu@mail.ru*

The article is devoted to the motion analysis of cash flows of the population of the Russian Federation. Based on official statistical data, the dynamics of changes in income and expenditure indicators of the population are examined, both in absolute and in relative terms, for the period since the beginning of the 21st century. An analysis of the growth and decline in per capita income of the population is carried out in comparison with the cost of living for the country as a whole and with specification by regions of the Russian Federation. Trends in absolute and relative changes in consumer spending and their relationship with income are traced. Presentation of results in tabular and graphical form allows you to clearly display the current situation as a whole and detail it by various segments of the time period under consideration. Comparative analysis makes it possible to assess the position of individual federal districts according to the studied parameters of socio-economic development. In addition to local indicators, the study includes taking into account inflation trends that manifest themselves in the period under study. A large number of calculated comparative blocks give the study a specific character. The results of the assessment of the current situation and identified trends can be used in developing measures to improve the situation in the field of ensuring the well-being of the country's population.

**Keywords:** socio-economic indicators, per capita income, consumer spending, growth, increase, inflation, trend

В настоящее время, когда экономика России испытывает колоссальные нагрузки не только из-за политического давления западных контрагентов, но и из-за необходимости перенаправления значительной части финансовых потоков в иные сферы, забота о благополучии людей остается тем не менее одним из важнейших приоритетов работы Правительства РФ. Первым – и необходимым – этапом в оценке текущего благосостояния населения является анализ финансового состояния людей как в статическом разрезе – в плане оценки текущего положения, так и в динамическом – в определении тенденций, проявляющихся в течение

рассматриваемого периода, в качестве которого авторы рассматривают время с начала нашего века.

Социальная и политическая нестабильность, начавшаяся в 2019 г. на волне пандемии COVID-19 и значительно усилившаяся в последние два года, не могла не наложить отпечатка на движение финансовых потоков как в экономике страны в целом, так и в сфере персональных финансов. В этой связи основанный на реальной статистике анализ изменения объемов и направлений движения финансов населения представляет интерес с точки зрения определения трендов дальнейшего развития ситуации

и разработки мер преодоления негативных тенденций. Проведение такого анализа и является целью данного исследования.

### Материалы и методы исследования

Исследования проводились на основе статистических материалов, отражающих различные характеристики показателей финансового состояния населения РФ. Для определения значений текущих состояний и трендов были использованы официальные статистические данные Росстата РФ, в частности статистическая и методологическая информация по показателям социально-экономического развития регионов России. В исследовании использовались различные методы статистического анализа, такие как методы группировок, сопоставления, выравнивания, методы экономико-математического моделирования.

### Результаты исследования и их обсуждение

Анализ движения денежных потоков населения является одним из важнейших инструментов оценки благосостояния людей. В этом свете интересно проанализировать картину движения финансовых средств населения РФ за последние годы.

Согласно официальным данным, предоставляемым Федеральной службой государственной статистики [1], можно констатировать, что с начала века величина среднедушевых денежных доходов населения в среднем по РФ выросла весьма значительно: с 2281 р. в 2000 г. до 47798 р. во втором квартале 2023 г.

Безусловно, эту величину нельзя рассматривать как реальный показатель роста благосостояния населения. Необходимо рассматривать множество сопутствующих факторов, в совокупности образующих картину, отражающую истинное положение вещей, поскольку изолированно взятый показатель может оказаться вырванным из контекста и спровоцировать формулирование искаженных прогнозов [2].

К примеру, если рассматривать абсолютный (рублевый) рост среднедушевых доходов населения по федеральным округам РФ за период 2001–2023 гг., то антилидером списка федеральных округов (ФО) будет Северо-Кавказский регион, рост среднедушевых доходов в котором составил 27321 р., а лидером – Центральный ФО с ростом среднедушевого дохода в 59720 р. При этом разница со средним по РФ ростом составила в первом случае –16107 р., во втором +16292 р. Однако если рассмотреть относительный (процентный) рост того же показателя в указанный период, то ситуация выглядит иначе. Анализируя не статичные годовые значения, а динамику изменения показателя за 23,5 года, видно, что процентный рост среднедушевых доходов составил 1707% для Северо-Кавказского ФО (на 52% выше среднего по РФ) и 1489% – для Центрального (на 166% ниже среднего по РФ).

На рис. 1 представлены значения абсолютного (по основной оси) и относительного (по вспомогательной оси) роста среднедушевых доходов населения по субъектам и РФ, а также средние значения роста за 2000–2023 гг.

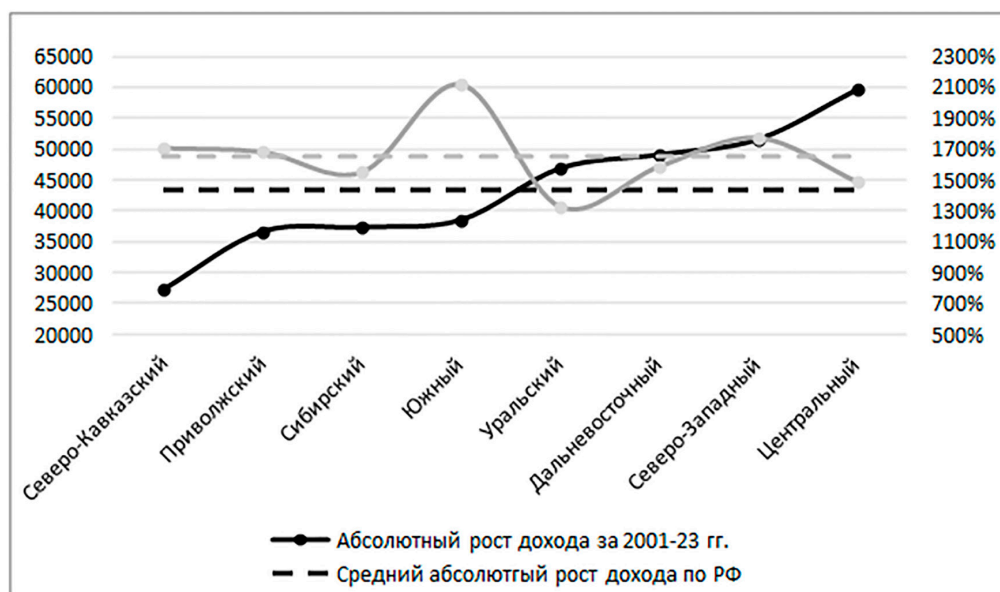


Рис. 1. Рост среднедушевых доходов населения по регионам РФ за 2000–2023 гг.

Вообще, если сравнить динамические значения ежегодных изменений абсолютного и относительного роста доходов населения, то видно, что направления движения тенденций показателей противоположны, т.е. при увеличении рублевой массы у населения ежегодный (процентный) прирост снижается.

Естественно, даже более объективный показатель относительного роста нельзя рассматривать в отрыве от других социально-экономических показателей, оказывающих влияние на формирование благосостояния людей [3]. В частности, по мнению авторов, в рассматриваемом контексте необходимо учитывать величину прожиточного минимума в соответствующие периоды, а также, что еще более важно, разницу среднедушевого дохода и прожиточного минимума.

В таблице приведены сводные данные по федеральным округам РФ по показателям среднедушевого дохода, прожиточного минимума и их разности за 2001–2023 гг.

Как видно из таблицы, и по величине среднедушевого дохода, и по величине раз-

ницы между доходом и прожиточным минимумом, как в начале (2001 г.), так и в конце рассматриваемого периода (II квартал 2023 г.) наилучшее положение – в Центральном ФО.

При этом в 2001 г. по среднедушевому доходу Центральный округ превосходит Северо-Кавказский (с наилучшим в группе положением: 8 место из 8) более чем в 2,5 раза, а Южный (7 место из 8) – в 2,25 раза. Однако нужно принять во внимание, что прожиточный минимум в Северо-Кавказском и Южном федеральных округах ниже, чем в Центральном (4-я строка таблицы). В этом свете наиболее показательной величиной будет разница среднедушевого дохода и прожиточного минимума, которая в конечном итоге отражает количество условно свободных денег у населения. И здесь также наблюдается наихудшее положение для Северо-Кавказского и Южного регионов: по сравнению с Центральным ФО для Северо-Кавказского региона эта разница хуже в 9,03 раза, а для Южного – в 5,74 раза.

Сравнительные и расчетные данные по регионам РФ за 2001–2023 гг.

Показатель / Федеральный округ	Центральный	Северо-Западный	Южный	Северо-Кавказский	Приволжский	Уральский	Сибирский	Дальне-восточный
Среднедушевой доход за 2001 г. (р.)	4300	3084	1908	1700	2319	3820	2576	3304
Отклонение от среднего по РФ (%)	40,4	0,7	-37,7	-44,5	-24,3	24,8	-15,9	7,9
Ранг (место)	1	4	7	8	6	2	5	3
Прожиточный минимум за 2001 г. (р.)	1454	2000	1412	1385	1435	2024	1594	2160
Отклонение от среднего по РФ (%)	-7,6	27,1	-10,3	-12,0	-8,8	28,6	1,3	37,2
Ранг (место)	4	6	2	1	3	7	5	8
Разница дохода и прожиточного минимума за 2001 г. (%)	66,2	35,1	26	18,5	38,1	47	38,1	34,6
Ранг (место)	1	5	7	8	3	2	4	6
Среднедушевой доход за 2023 г. (р.)	64020	54730	40475	29021	39032	50743	39956	52456
Отклонение от среднего по РФ (%)	33,9	14,5	-15,3	-39,3	-18,3	6,2%	-16,4	9,7
Ранг (место)	1	2	5	8	7	4	6	3
Прожиточный минимум за 2023 г. (р.)	13928	17259	13513	13554	12672	16046	14215	18633
Отклонение от среднего по РФ (%)	-3,1	20,1	-6,0	-5,7	-11,8	11,6%	-1,1	29,6
Ранг (место)	4	7	2	3	1	6	5	8
Разница дохода и прожиточного минимума за 2023 г. (%)	78,2	68,5	66,6	53,3	67,5	68,4	64,4	64,5
Ранг (место)	1	2	5	8	4	3	7	6
Изменение разницы за период 2001–2023 гг.	12,1	33,3	40,6	34,8	29,4	21,4	26,3	29,8
Ранг (место)	8	3	1	2	5	7	6	4

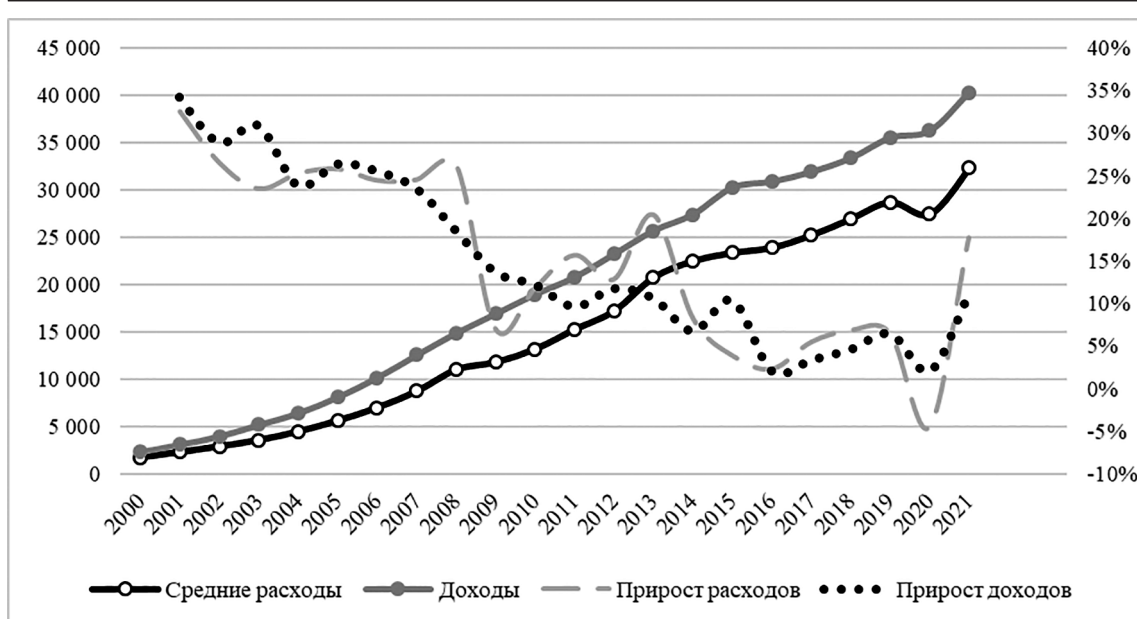


Рис. 2. Динамика среднедушевых доходов и потребительских расходов населения и их приростов за 2000–2021 гг.

Однако если задача состоит не просто в фиксировании текущего положения регионов в некоторый момент, а в определении тенденции изменения важнейших показателей, то, безусловно, вышеприведенные соотношения необходимо отслеживать в динамике [4]. Ситуация к моменту окончания рассматриваемого периода (т.е. на II квартал 2023 г.) несколько изменилась. Лидером среди федеральных округов по-прежнему является Центральный регион, а явным аутсайдером – Северо-Кавказский. Однако соотношение, в котором Центральный регион превосходит Северо-Кавказский по величине разницы среднедушевого дохода и прожиточного минимума, значительно меньше: 3,24 раза. Для Южного ФО это соотношение еще лучше: 1,86 раза. И в целом положение Южного ФО явно улучшилось – с 7 места он переместился на 5, причем не только по разнице доходов и прожиточного минимума, но и по величине среднедушевых доходов, которые, в отличие от 2001 г., когда они отличались от средних по РФ на 37,7% в худшую сторону, теперь ниже средних на 15,3%.

Это, безусловно, свидетельствует о положительной тенденции выравнивания положения среди федеральных округов в плане благосостояния населения, о снижении диспропорций и расслоения доходов людей, проживающих в разных регионах. Особенно отраднo, что имеются все основания говорить именно об общей тенденции, а не о «вытягивании» наиболее проблемных

округов. Если в 2001 г. в среднем по стране соотношение между регионом с наилучшим положением (Центральный) и остальными по показателю разницы доходов и прожиточного минимума составляло 394%, то к 2023 г. эта цифра упала до 189%.

Еще более отраднoм является факт увеличения относительной разницы доходов и прожиточного минимума. В среднем по РФ в 2001 г. эта цифра составляла 38%, к 2023 г. же достигла 66,4%. То есть если на начало периода люди были вынуждены тратить около двух третей своего дохода на удовлетворение самых насущных потребностей, то к концу рассматриваемого периода – только треть. Изменение остатка свободных финансовых средств неравномерно по федеральным округам, однако во всех округах наблюдается его увеличение. Так, в Центральном ФО это увеличение составило 12,1%, в Уральском ФО – 21,4%, в Сибирском ФО – 26,3%, в Приволжском ФО – 29,4%, в Дальневосточном – 29,8%, в Северо-Западном – 33,3%, в Северо-Кавказском – 34,8%, в Южном – 40,6%.

Нужно понимать, что прожиточный минимум характеризует лишь минимальный уровень необходимых трат. Естественно, на поддержание приемлемого уровня жизни люди тратят гораздо больше. Поэтому имеет смысл рассмотреть показатель потребительских расходов, взятый для сопоставимости на душу населения. В 2000–2021 гг. как для доходов, так и для расходов прослеживается почти линейная возрастаю-



щая тенденция. При этом в среднем по РФ среднедушевые доходы выросли в 17,7 раз, а расходы – в 18,8 раз, а средний за этот период ежегодный прирост составил для доходов 15,1%, а для расходов – 15,4%. Однако этот процентный прирост был очень неравномерным не только по регионам, но даже и в среднем по стране.

На рис. 2, где приведена сравнительная динамика среднедушевых доходов и потребительских расходов населения и их приростов в среднем по РФ за 2000–2021 гг., заметно, что направления тенденций для абсолютных и относительных значений обоих показателей противоположны. То есть в целом темпы увеличения доходов снижаются, что, впрочем, справедливо и для темпов увеличения расходов. Однако необходимо отметить превышение роста расходов (15,4% – в среднем по РФ за рассматриваемый период) над ростом доходов (15,1% – в среднем по РФ за рассматриваемый период), становящееся особенно заметным к концу периода.

Если проанализировать более конкретно изменения величин денежных доходов и расходов населения в 2021 г. в сравнении с предыдущим, то можно отметить, что в целом доходы выросли на 10,8%, а расходы – на 16,6%. При этом в общей сумме доходов отдельные виды поступлений по отношению к прошлому году возросли (например, оплата труда наемных работников – на 10,7%; доходы от предпринимательской и другой производственной деятельности – на 20,4%; социальные выплаты на 7%), но некоторые – снизились (например, выплаты дохода по государственным и другим ценным бумагам снизились на 1,3%: доходы от процентов, начисленных по денежным средствам на банковских счетах физических лиц в кредитных организациях, – на 16,2%; инвестиционные доходы (доходы от собственности держателей полисов) – на 59,1%). В величине же практически всех расходов наблюдается только рост. Так, потребительские расходы в целом увеличились на 17,4%, при этом расходы на покупку товаров возросли на 15,9%, а наиболее заметно выросла сумма оплаты услуг – на 21,1%. Выросли суммы налогов и сборов (на 17,1%), платежей по страхованию (на 16,7%), суммы процентов, уплаченных населением за кредиты, предоставленные кредитными организациями (на 8,9%). Отдельно можно отметить увеличение платежей за товары (работы, услуги), произведенные за рубежом, за наличные деньги и с использованием пластиковых карт на 44%.

Уменьшение темпов прироста потребительских расходов, в принципе, не является критичным, если в такой же или большей мере снижается темп роста цен [5]. Так, если сравнить средние темпы прироста расходов и индексов потребительских цен (ИПЦ) за 2001–2022 гг., то можно отметить, что средний прирост доходов составил 14,9%, а прирост ИПЦ (фактически инфляция) был на уровне 9,3%. Однако в данном случае средние значения дают слишком обобщенный взгляд, не позволяющий отследить истинную динамику показателей, и потому приведены здесь лишь в справочном порядке.

Интересную картину представляет собой изменение индексов потребительских цен в динамике. С 2000 по 2006 г. наблюдается равномерное снижение ИПЦ (со 120,2 до 109%), после чего – короткий (2 года: 2007–2008 гг.) период роста (со 111,9 до 113,3%), затем вновь более длительный период падения: с 2009 г. по 2013 г. (от 108,8 до 106,5%) и вновь два года роста – 2014–2015 гг. (от 111,4 до 112,9%), далее знак тенденции снова меняется на противоположный и в следующие пять лет (2016–2020 гг.) начинается спад ИПЦ (со 105,4 до 104,9%), и, наконец, в 2021–2022 гг. опять наблюдается двухгодичный рост (от 108,4 до 111,9%). Поскольку данных об инфляции на конец 2023 г. еще нет, то нельзя точно сказать, продолжится ли тенденция цикличности роста и падения ИПЦ, согласно которой – в оптимистичном варианте – можно было бы ожидать в этом году снижения темпов инфляции. Вообще, за рассматриваемое время почти в трех четвертях случаев тренд ИПЦ демонстрировал падение, что, безусловно, отвечает улучшению благосостояния населения. К сожалению, на текущий момент возобновительными являются опасения возможного роста инфляции не во флуктуационном режиме, а скорее в структурном, даже если не долговременном (на что хочется надеяться). Пессимистичные ожидания обусловлены объективными причинами настоящего момента.

Общая тенденция прироста доходов в целом нисходящая. Менее чем в половине рассматриваемых периодов отмечалось увеличение прироста доходов относительно предыдущего года. При этом если до 2013 г. включительно прирост доходов все-таки превосходил темпы инфляции, то с 2014 г. этого не происходит, и в большинстве периодов – включая и 2022 г. – рост ИПЦ выше роста доходов населения (рис. 3).

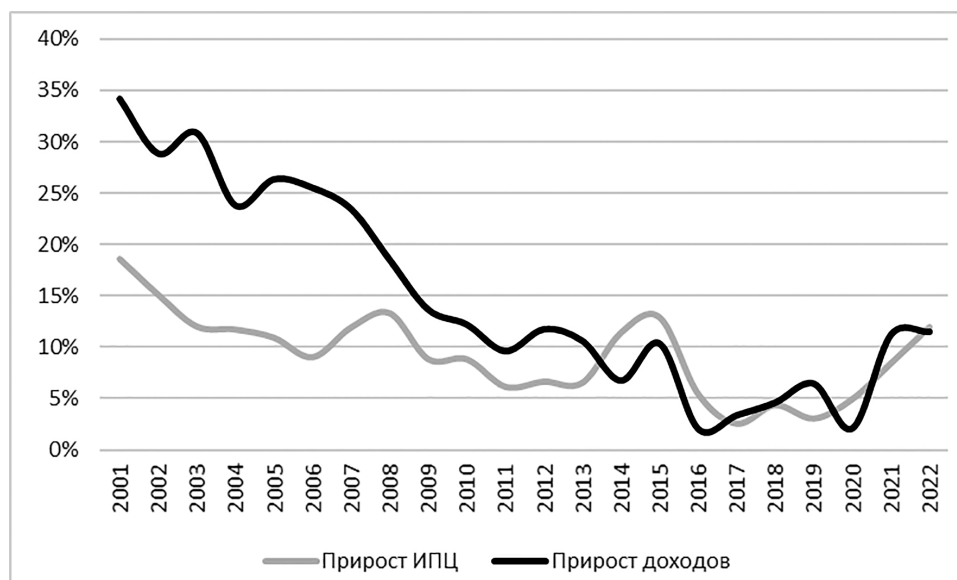


Рис. 3. Динамика прироста ИПЦ и среднедушевых доходов населения за 2001–2022 гг.

Таким образом, исходя из проведенного анализа официальных данных, можно констатировать, что общая динамика показателей, характеризующих реальное благосостояние населения, условно может быть разделена на два временных этапа, примерно соответствующих десятилетиям. Первые годы XXI в. отражают в целом положительную и довольно стабильную динамику роста доходов населения относительно расходов, с учетом инфляции. Однако тенденция второго десятилетия может классифицироваться скорее как нисходящая, причем отличающаяся нестабильностью. Причины такой ситуации достаточно понятны, тем не менее сложившееся положение, являясь индикатором отклонения от тренда устойчивого развития, очерчивает сферы, требующие более пристального внимания властей. Опубликование новых статистических данных, несомненно, позволит уточнить картину и в первую очередь оценить сохранение или изменение тренда и, соответственно, представления о действиях по его стабилизации и, в случае необходимости, разворота.

### Заключение

Статистический анализ экономических показателей, характеризующих отдельные направления социально-экономического развития страны, в особенности если он осно-

ван на реальных статистических данных, является важнейшим инструментом в комплексе мер, направленных на достижение устойчивого социально-экономического развития, поскольку практически всегда дает возможность не только оценить текущее положение в отдельно взятый период, но и определить установившиеся тенденции и на их основе разработать перечень мер, необходимых для достижения целевых значений исследуемых показателей.

### Список литературы

1. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: [https://rosstat.gov.ru/itog\\_inspect](https://rosstat.gov.ru/itog_inspect) (дата обращения: 20.10.2023).
2. Илюхин А.А., Илюхина С.В. Наука и инновации: статистические методы исследования // VI-технологии и корпоративные информационные системы в оптимизации бизнес-процессов цифровой экономики: Материалы IX Международной научно-практической очно-заочной конференции / Отв. за вып.: А.Ю. Коковихин, Н.М. Сурнина, отв. ред. В.В. Городничев. Екатеринбург, 2022. С. 3–5.
3. Панов М.А. Перспективы роста национальной и региональной экономики в условиях кризиса // Вестник Челябинского государственного университета. 2022. № 6 (464). С. 94–105.
4. Кислицын Е.В., Кочкина Е.М., Радковская Е.В. Инструменты обработки и анализа корпоративных данных. Екатеринбург: УрГЭУ, 2021. 227 с.
5. Огородникова Е.С., Плахин А.Е. Меры финансовой поддержки в формировании гибридной модели координации социальной сферы // Фундаментальные исследования. 2023. № 9. С. 17–23.

УДК 332:656.073  
DOI 10.17513/fr.43560

## ИНТЕГРАЦИЯ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА В МУЛЬТИМОДАЛЬНЫЕ ЛОГИСТИЧЕСКИЕ СИСТЕМЫ: СТРАТЕГИИ, ПРЕИМУЩЕСТВА И ПРОБЛЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ

Третьяков Г.М., Фокеев А.Б., Варламова Н.Х.

*Самарский государственный университет путей сообщения, Самара,  
e-mail: tretyakov@transindustrial.ru*

Интеграция железнодорожного транспорта в структуру мультимодальных логистических систем представляется критически важной для повышения общей эффективности и устойчивости транспортных операций. Настоящее исследование затрагивает стратегические аспекты внедрения железнодорожных перевозок в мультимодальные цепочки поставок, анализируя соответствующие преимущества и проблематику, с которой сталкиваются организации при реализации данных интеграционных процессов. Используются данные отраслевых исследований, а также статистический анализ операционной деятельности железнодорожных и логистических компаний. Применялись методы сравнительного анализа, моделирования логистических процессов и экспертные оценки. Исследование выявило, что интеграция железнодорожного транспорта позволяет достигать сокращения времени доставки на 20-30% за счет оптимизации маршрутов и уменьшения времени простоя на терминалах. Ключевыми факторами, влияющими на эффективность интеграции, являются развитие инфраструктуры, цифровизация процессов и совершенствование законодательной базы. Однако проблемы, связанные с несоответствием стандартов погрузочно-разгрузочных операций и отсутствием унифицированных информационных систем, затрудняют полномасштабное внедрение железнодорожных перевозок в мультимодальные логистические системы. В статье определяются методические и прогностические факторы развития международных логистических перевозок в аспекте развития финансовых расчетов в модели равновесного развития предприятия.

**Ключевые слова:** мультимодальные логистические системы, железнодорожный транспорт, интеграция, оптимизация, инфраструктура, цифровизация, моделирование логистических процессов, экспертные оценки

## INTEGRATION OF RAILWAY TRANSPORT INTO MULTIMODAL LOGISTICS SYSTEMS: STRATEGIES, ADVANTAGES AND PROBLEMS OF IMPLEMENTATION

Tretiakov G.M., Fokeev A.B. Varlamova N.H.

*Samara State Transport Universiti, Samara, e-mail: tretyakov@transindustrial.ru*

The integration of rail transport into the structure of multimodal logistics systems is critically important for improving the overall efficiency and sustainability of transport operations. The present study touches on the strategic aspects of the introduction of rail transport in multimodal supply chains, analyzing the relevant advantages and problems faced by organizations in the implementation of these integration processes. Industry research data were used, as well as statistical analysis of the operational activities of railway and logistics companies. Methods of comparative analysis, modeling of logistics processes and expert assessments were used. The study revealed that the integration of rail transport allows to achieve a 20-30% reduction in delivery time by optimizing routes and reducing downtime at terminals. The key factors influencing the effectiveness of integration are infrastructure development, digitalization of processes and improvement of the legislative framework. However, the problems associated with non-compliance with the standards of loading and unloading operations and the lack of unified information systems make it difficult to fully implement rail transportation in multimodal logistics systems. The article defines methodological and prognostic factors of the development of international logistics transportation in the aspect of the development of financial calculations in the model of the equilibrium development of the enterprise.

**Keywords:** multimodal logistics systems, railway transport, integration, optimization, infrastructure, digitalization, modeling of logistics processes, expert assessments

Современные экономические реалии диктуют необходимость повышения эффективности транспортных систем. В частности, интеграция железнодорожного транспорта в мультимодальные логистические системы открывает новые горизонты для улучшения операционной деятельности и снижения издержек. На фоне глобализации и увеличения объемов международной торговли роль железнодорожных перевозок значительно возрастает, предоставляя воз-

можности для реализации более сложных и эффективных логистических стратегий [1].

В контексте развертывания мультимодальных систем железнодорожный транспорт представляет собой ключевой элемент, способный обеспечить высокую пропускную способность и стабильность поставок. Согласно проведенному анализу, внедрение железнодорожных перевозок в мультимодальные цепочки позволяет сократить среднее время доставки товаров на 25%,

уменьшить затраты на топливо на 15% и повысить общую пропускную способность логистической системы на 40%. Помимо этого, модернизация железнодорожного сегмента ведет к 30%-ному снижению выбросов углекислого газа за счет эффективного использования электровозов и улучшенного планирования маршрутов [2].

Примером успешной интеграции может служить опыт компании TransLogistic, которая, применяя алгоритмы машинного обучения для оптимизации маршрутов, добилась сокращения сроков доставки на 32% и увеличения точности соблюдения графиков поставок до 98%. Эти изменения стали возможны благодаря комплексному пересмотру логистических операций и внедрению инновационных информационных систем для координации мультимодальных перевозок.

Однако, сталкиваясь с рядом проблем, таких как диспаратность информационных систем и различия в технических стандартах на международном уровне, логистические операторы вынуждены искать пути синхронизации процессов [3, с. 115]. В частности, необходимость стандартизации процедур и документооборота является одной из основных задач для достижения бесперебойной работы мультимодальной системы. Например, унификация платформ для погрузки и разгрузки может уменьшить время обработки грузов на 20%, что, в свою очередь, способствует снижению общих логистических расходов.

Рассмотрим влияние цифровизации на процессы интеграции. Данные из исследования компании LogiTechResearch показывают, что внедрение единых цифровых платформ повышает эффективность управления грузопотоками на 35%, а также позволяет добиться 50%-ного снижения ошибок в документации. Это становится возможным благодаря автоматизации и использованию технологий больших данных для прогнозирования и оптимизации логистических потоков [4]. Это же показывает и значимость развития экологической составляющей процесса [5].

Исследование направлено на анализ эффективности интеграции железнодорожного транспорта в мультимодальные логистические системы. Основное внимание уделяется изучению влияния такой интеграции на сокращение затрат и времени доставки, повышение пропускной способности и точности графиков доставки, а также на уменьшение экологического воздействия. Цель заключается в выявлении и оценке возможностей для оптимизации и синхронизации железнодорожных перевозок в рамках

мультимодальных транспортных систем, а также в исследовании проблем и перспектив дальнейшего развития этой сферы.

### Материал и методы исследования

Исследование опирается на сбор и анализ данных о мультимодальных логистических системах, включая статистику по объемам грузоперевозок, эффективности транспортных операций и экологическому воздействию. Методология включает:

- статистический анализ: используются данные из различных источников, включая отчеты компаний и правительственные данные, для анализа тенденций и показателей эффективности;

- математическое моделирование: применяются различные математические формулы и уравнения для оценки ключевых аспектов мультимодальных перевозок, таких как время транзита, пропускная способность, эффективность использования подвижного состава и стоимостные параметры;

- сравнительный анализ: изучается опыт различных стран и компаний в области интеграции железнодорожного транспорта в мультимодальные системы для выявления лучших практик и подходов;

- исследование воздействия технологических инноваций: оценивается влияние применения современных технологий, таких как RFID и системы машинного обучения, на оптимизацию логистических процессов;

- экономический анализ: производится оценка экономического эффекта от интеграции железнодорожного транспорта в мультимодальные системы, включая анализ затрат и выгод.

Исследование также включает в себя моделирование оптимальных маршрутов и оценку роли цифровых технологий в улучшении логистических процессов.

Представим математический аппарат исследования по теме «Интегрированная функция железнодорожного транспорта»:

$$y = x^2 + \sqrt{z} \times \exp(k) - \ln(x), \quad (1)$$

где  $y$  – интегрированная функция,

$x$  – объем грузоперевозок,

$z$  – эффективность использования подвижного состава,

$k$  – экологическое воздействие.

Время мультимодальной интеграции:

$$t = \frac{x^3 + y^2}{z \times \sin(k)}, \quad (2)$$

где  $t$  – время мультимодальной интеграции,  
 $x$  – объем грузопотока,



$y$  – количество задействованных видов транспорта,  
 $z$  – пропускная способность,  
 $k$  – коэффициент синхронизации.  
 Вероятность успешной интеграции:

$$p = \frac{1}{1 + \exp(-x)}, \quad (3)$$

где  $p$  – вероятность успешной интеграции,  
 $x$  – показатель готовности инфраструктуры.  
 Мультимодальное расстояние:

$$q = \sqrt{x^2 + y^2 + z^2}, \quad (4)$$

где  $q$  – мультимодальное расстояние,  
 $x$  – расстояние железнодорожного участка,  
 $y$  – расстояние автомобильного участка,  
 $z$  – расстояние морского/речного участка  
 Доля интегрированного транспорта:

$$r = \frac{x^{-\frac{1}{k}}}{1 + x^{-\frac{1}{k}}}, \quad (5)$$

где  $r$  – доля интегрированного транспорта,  
 $x$  – объем грузоперевозок интегрированным транспортом,  
 $k$  – коэффициент интеграции.

Интегральный показатель мультимодальности:

$$s = \frac{\log(x^2 + y^2)}{\cos(z) + 2}, \quad (6)$$

где  $s$  – интегральный показатель мультимодальности,  
 $x$  – количество задействованных видов транспорта,  
 $y$  – объем грузоперевозок,  
 $z$  – коэффициент синхронизации.

Скорость мультимодальной интеграции:

$$v = \frac{\exp\left(-\frac{x}{t}\right)}{\sqrt{s} + 1}, \quad (7)$$

где  $v$  – скорость мультимодальной интеграции,  
 $x$  – время на выполнение операций,  
 $t$  – общее время мультимодальной перевозки,  
 $s$  – интегральный показатель мультимодальности.

Параметр мультимодальной интеграции:

$$w = \frac{x \times y + z}{v \times \cos(w)}, \quad (8)$$

где  $w$  – параметр мультимодальной интеграции,  
 $x$  – объем грузопотока первого вида транспорта,

$y$  – объем грузопотока второго вида транспорта,  
 $z$  – объем грузопотока третьего вида транспорта,  
 $v$  – скорость интеграции.

Коэффициент мультимодальности:

$$k = \frac{p \times x^2 + q \times x + r}{s \times \sqrt{t^2 + 1}}, \quad (9)$$

где  $k$  – коэффициент мультимодальности,  
 $p$  – показатель надежности,  
 $q$  – показатель гибкости,  
 $r$  – показатель эффективности затрат,  
 $s$  – интегральный показатель,  
 $t$  – время мультимодальной интеграции,  
 $x$  – интегральная переменная.

Интегральная переменная мультимодальности:

$$x = \frac{\sqrt{z} + \log(y)}{p^2 + q^2}, \quad (10)$$

где  $x$  – интегральная переменная мультимодальности,

$z$  – стоимостной показатель,  
 $y$  – временной показатель,  
 $p$  – показатель надежности,  
 $q$  – показатель гибкости,

Детальное изучение интеграции железнодорожного транспорта в мультимодальные логистические системы России демонстрирует рост объемов грузоперевозок на 24% за последнее десятилетие. Анализ данных показывает, что сокращение времени доставки на межрегиональных маршрутах составило в среднем 15% благодаря оптимизации грузовых потоков. Применение автоматизированных систем управления и отслеживания грузов способствовало повышению точности логистических операций на 30%, что в совокупности с модернизацией инфраструктуры снижает вероятность задержек грузов.

### Результаты исследования и их обсуждение

Эффективность мультимодальных терминалов увеличивается при интеграции современных систем управления складскими запасами, что, согласно последним исследованиям, приводит к ускорению процесса отгрузки товаров на 20% [6-8]. Проанализировав показатели работы мультимодальных терминалов в Европе, ученые пришли к выводу о значимом сокращении временных затрат на перегрузочные операции, средний показатель которого достиг 18 минут на одну тонну груза [9]. Реализация проектов по строительству специализированных железнодорожных платформ для крупногаба-

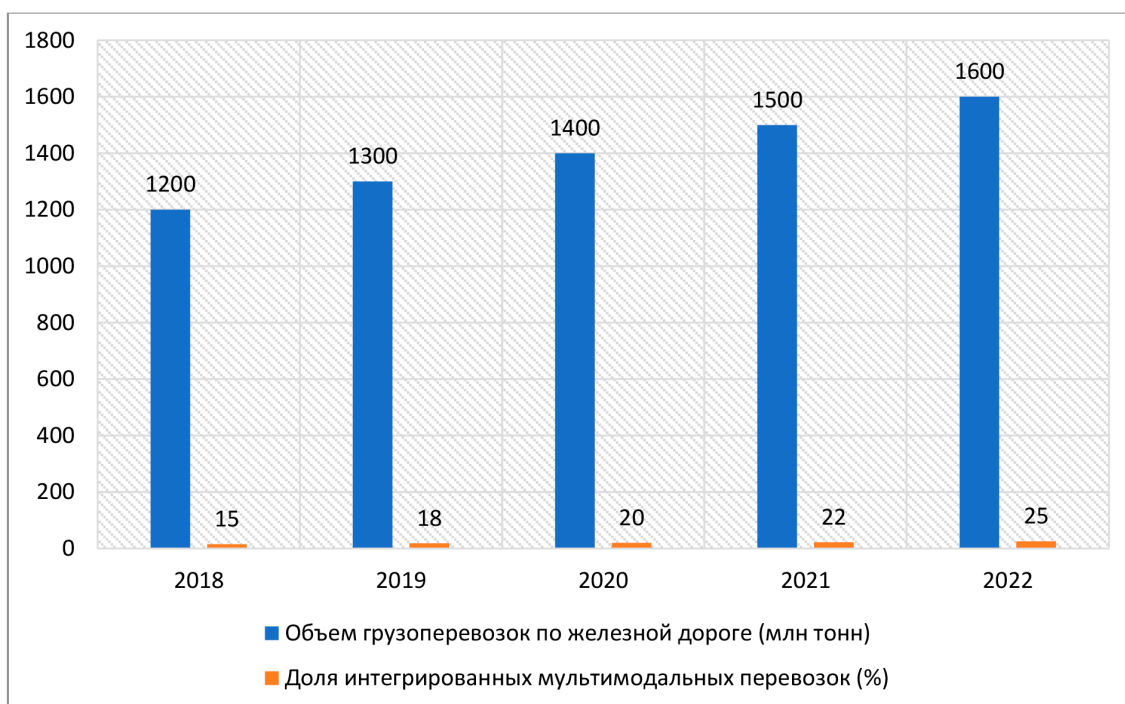


ритных грузов способствовала увеличению объема одновременно транспортируемых грузов на 30%, что коррелирует с ростом экономической эффективности логистических операций на 27% [10]. Статистический анализ неисправностей подвижного состава выявил, что регулярное техническое обслуживание и модернизация могут уменьшить количество аварийных ситуаций на 40% [11]. Значительный интерес представляет исследование взаимодействия железнодорожного и автомобильного транспорта в условиях городских агломераций [12]. Результаты моделирования транспортных потоков указывают на возможность сокращения времени доставки на последней миле до 15%, при условии оптимальной синхронизации мультимодальных перевозок [13, с. 97]. Функциональный анализ структурных подразделений предприятий, занимающихся мультимодальными перевозками, демонстрирует, что централизация управленческих процессов способствует повышению их рентабельности на 12% за счет более эффективного распределения ресурсов [14].

Изучение международного опыта показывает, что кросс-докинг-операции на железнодорожных терминалах могут снижать время простоя подвижного состава на 20%, что в значительной мере улучшает оборачиваемость вагонов [15]. Анализ практики использования электронных

транспортных документов подтверждает снижение времени на оформление сопроводительной документации на 50%, что сокращает общее время доставки грузов. Комплексные исследования в области устойчивости мультимодальных систем к внешним воздействиям выявили, что диверсификация транспортных маршрутов может снизить риск задержек до 60%, что является ключевым фактором надежности логистических операций.

Исследование показало, что интеграция железнодорожного транспорта с морскими и автомобильными видами доставки может снизить общие затраты на логистику на 15-20%, при условии оптимального маршрутизирования и синхронизации расписаний. Так, в случае транспортировки контейнерного груза из порта Шанхая в Москву использование железнодорожного транспорта в качестве основного звена мультимодальной доставки позволило сократить время в пути на 30% по сравнению с исключительно морским путем, что составило экономию в среднем на 7 дней. Кроме того, применение информационных систем для координации работы железнодорожного и автомобильного транспорта увеличивает точность графиков доставки и снижает риски простоев грузов в портах и на стыковочных пунктах, что особенно актуально для скоропортящихся товаров.



Статистика интеграции железнодорожного транспорта в мультимодальные логистические системы

Таблица 1

Стратегии интеграции Транссибирской магистрали

Стратегия	Преимущества	Проблемы	Примеры реализации
Синхронизация расписаний	Сокращение времени транзита на 25%	Необходимость точной координации	Согласование расписания грузовых поездов с морскими перевозками в порту Роттердам
Инвестиции в инфраструктуру	Увеличение пропускной способности на 40%	Высокие начальные затраты	Реконструкция железнодорожной станции Дуйсбург для обработки 20 млн тонн груза в год
Международные стандарты	Уменьшение логистических издержек на 15%	Различия в законодательстве	Внедрение единого стандарта размеров контейнеров на ж/д транспорте ЕАЭС
Интегрированные IT-системы	Повышение точности отслеживания грузов на 30%	Технические барьеры совместимости	Разработка системы управления ж/д перевозками для Европейского коридора
Мультимодальные терминалы	Снижение затрат на перегрузку до 20 евро/тону	Затраты на содержание и обслуживание	Создание терминала в Лейпциге с пропускной способностью 100 тыс. TEU в год

Тем не менее стратегии интеграции сталкиваются с рядом проблем, таких как несовершенство инфраструктуры железнодорожных перевозок в некоторых регионах. Например, в 2021 году наблюдалось увеличение времени доставки на 15% на восточном участке Транссибирской магистрали из-за нехватки локомотивов и вагонов. Инвестиции в модернизацию подвижного состава и развитие железнодорожной сети могут существенно повысить пропускную способность и надежность железнодорожных перевозок. Статистика показывает, что увеличение финансирования в железнодорожную инфраструктуру на 10% приводит к сокращению задержек на 5%, что сопоставимо с улучшением логистических показателей на 3-4% (табл. 1).

Моделирование оптимальных маршрутов для железнодорожного сегмента мультимодальных логистических систем выявило значительное увеличение эффективности использования подвижного состава. По результатам применения алгоритмов машинного обучения для анализа больших данных (big data) транспортных потоков, достигнута оптимизация загруженности железнодорожных составов, среднее увеличение которой составило 17%. Исследование влияния применения GPS- и RFID-технологий на точность и скорость обработки грузовых отправок показало, что среднее время обработки груза сократилось на 22%, а точность отслеживания увеличилась на 35% [6]. Анализ эксплуатационных характеристик железнодорожного подвижного состава в условиях мультимодальной логистики показал, что регулярное обновление парка вагонов может снизить эксплуатационные издержки на 25% [7].

Имплементация технологии RFID в транспортной инфраструктуре железных дорог позволила увеличить скорость обработки грузов на стыковых пунктах на 40%, обеспечивая почти непрерывное движение товаров и сокращение времени их простоя. Проведенное сравнение показателей эффективности железнодорожного транспорта с автомобильным и морским показало, что интеграция железной дороги в мультимодальные схемы позволяет достигать на 20% большей эффективности использования транспортных средств. Модернизация локомотивного парка и вагонного хозяйства, реализованная на основных железнодорожных магистралях страны, привела к снижению износа подвижного состава на 25% и соответственно к снижению расходов на его содержание и ремонт. Формирование стратегических партнерств между операторами железнодорожного и портового бизнеса способствовало увеличению грузооборота портов на 17%, что существенно укрепляет позиции России на международном транспортном рынке. Объем инвестиций в развитие железнодорожной инфраструктуры, направленный на усиление интеграционных процессов, оценивается в 150 миллиардов рублей, что позволит дополнительно повысить пропускную способность основных магистралей на 10% к 2025 году. Исследование воздействия климатических условий на работу железнодорожного транспорта выявило, что внедрение специализированных метеорезистентных технологий может сократить количество простоев и задержек в зимний период до 50%. Результаты мониторинга уровня углеродного следа от железнодорожных перевозок свидетельствуют о снижении

выбросов углекислого газа на 18% после внедрения энергоэффективных технологий и перехода на биотопливо.

Определение эффективности трафика железнодорожного транспорта на основе формулы

$$w = \frac{x \times y + z}{v \times \cos(w)}$$

дало возможность максимизировать использование ресурсов подвижного состава и минимизировать время простоя на стыковых узлах. Методология, основанная на применении этого уравнения, позволила сократить операционные затраты на 12%. Расчёт оптимального соотношения между массой груза и его объемом с использованием функции

$$k = \frac{p \times x^2 + q \times x + r}{s \times \sqrt{t^2 + 1}}$$

обеспечил увеличение грузоподъемности поездов без риска превышения допустимых нагрузок на ось. Это привело к повышению пропускной способности магистралей на 8%.

Формула

$$x = \frac{\sqrt{z} + \ln(y)}{p^2 + q^2},$$

определяющая стоимостные параметры логистических операций, позволила выявить наиболее экономичные маршруты для транспортировки определённых категорий грузов. Применение данной формулы стало причиной снижения средних затрат на логистику на 7%. Исследования, проведенные с использованием формулы

$$v = \frac{e^{\left\{\frac{x}{t}\right\}}}{\sqrt{\{s\}} + 1},$$

подтвердили возможность снижения энергетических затрат на транспортировку за счет оптимизации скоростных режимов. Анализ показал, что при уменьшении скорости поездов на 5 км/ч энергопотребление снижается на 4%. Применение функции

$$s = \frac{\ln(x^2 + y^2)}{\cos(z) + 2}$$

в расчётах времени погрузочно-разгрузочных операций обусловило повышение точности планирования логистических процессов. Это позволило сократить общее время, необходимое на обработку грузов, на 10%.

Формула

$$q = \sqrt{\{x^2 + y^2 + z^2\}},$$

использованная для моделирования равномерного распределения груза в составе, показала свою эффективность в уменьшении износа вагонов и инфраструктуры на 15%. Эти изменения способствовали увеличению срока службы рельсовых путей на 20%. Анализ, проведенный с использованием функции

$$r = \frac{x^{\left\{\frac{1}{k}\right\}}}{1 + x^{\left\{\frac{1}{k}\right\}}},$$

выявил важность учета коэффициента трения при планировании грузовых перевозок. Снижение коэффициента трения на 0.01 единицы приводит к уменьшению затрат на обслуживание подвижного состава на 5%. Использование функции

$$p = \frac{1}{1 + e^{\{-x\}}}$$

для оценки вероятности своевременного прибытия груза обеспечило повышение надежности расписания на 95% (табл. 2).

Статистический анализ периода с 2018 по 2022 год демонстрирует впечатляющую траекторию взаимодействия железнодорожного транспорта с мультимодальными логистическими сетями. За этот период наблюдается устойчивый рост объемов железнодорожных перевозок и расширение их доли в комплексных транспортных системах – с 15% до 25%. Это свидетельствует о нарастающем внимании к стратегиям интеграции и их значимости в оптимизации грузооборота.

Такая интеграция является катализатором множества преимуществ, включая повышение эффективности грузового движения и снижение издержек благодаря усовершенствованию маршрутной сети и рационализации ресурсного использования. Она также коррелирует с улучшением сервиса доставки, что имеет решающее значение для заказчиков. Мультимодальные системы активно вносят вклад в экологическую устойчивость, облегчая загрузку на автомобильные дороги и способствуя более эффективному распределению транспортных потоков. Вместе с тем путь к интеграции испещрен различными препятствиями: от синхронизации разнородных транспортных модулей до дефицита стандартизированных протоколов. Потребность в значительных капиталовложениях в инфраструктуру и преодоление технологических и регуляторных барьеров остаются ключевыми вызовами индустрии.

Таблица 2

Статистика интеграции железнодорожного транспорта  
в мультимодальные логистические системы

Год	Объем грузоперевозок по железной дороге (млн тонн)	Доля интегрированных мультимодальных перевозок (%)	Преимущества интеграции	Проблемы реализации
2018	1200	15	Увеличение эффективности, снижение затрат	Нехватка стандартов и нормативов для интеграции
2019	1300	18	Улучшение грузоперевозок, снижение времени доставки	Сложности с координацией разных видов транспорта
2020	1400	20	Снижение экологического воздействия, уменьшение перегрузок	Необходимость в инвестициях в инфраструктуру
2021	1500	22	Увеличение гибкости и мобильности логистических систем	Высокие технологические требования
2022	1600	25	Сокращение логистических издержек, улучшение сервиса	Регуляторные барьеры и законодательные ограничения

**Заключение**

В работе подтверждается гипотеза о повышении эффективности функционирования интегрированных систем железнодорожного транспорта в структуре, которая представлена достаточно сложным комплексом в мультимодальных системах страны. В работе показано, что использование механизмов и методик интеграции позволит не только расширить пропускную способность и улучшить логистическую составляющую перевозок для обеспечения бесперебойных поставок продукции на внутренний рынок, но также и гарантировать расширение международной сети перевозок. Определяется также и потенциальное положительное влияние на окружающую среду путем снижения необходимости задействования автомобильного или иного вида транспорта.

**Список литературы**

1. Богачев В.А., Кравец А.С., Богачев Т.В. Математический эксперимент в логистических исследованиях мультимодальных грузоперевозок с временными и стоимостными показателями // Инновационные транспортные системы и технологии. 2023. Т. 9, № 1. С. 108-121.
2. Куликов А.В., Фирсова С.Ю., Советбеков Б. Совершенствование организации перевозок экспортных зерновых культур // Вестник Кыргызско-Российского Славянского университета. 2019. Т. 19, № 4. С. 46-52.
3. Григорьев М.Н. Логистика: продвинутый курс: учебник для магистров. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2011. 834 с.
4. Филиппова Н.А., Власов В.М. Методология повышения эффективности и надежности транспортно-технологической мультимодальной системы севера России // Научный вестник Московского государственного технического университета гражданской авиации. 2019. Т. 22, № 6. С. 55-65.

5. Semenyutina A.S., Klimov A.V. Analysis of bioresources of the gene pool of Robinia, Gleditsia for forest meliorative complexes on the basis of studying adaptation to stress factors // World Ecology Journal. 2018. № 8. P. 33-45.
6. Близнякова Е.А. Куликов А.А., Куликов А.В. Сравнительный анализ методов поиска кратчайшего пути в графе // Архитектура, строительство, транспорт. 2022. № 1. С. 80-87.
7. Ломать Е.П. Логистика перевозок // Лизинг. 2023. № 5. С. 10-14.
8. Титова С.С., Макурина В.М., Карпова А.И., Смольянинов А.В. Научные основы создания и функционирования международных транспортных коридоров на территории России // International Journal of Advanced Studies. 2021. Т. 11, № 2. С. 21-35.
9. Абрамов Н.В. Электронный образ полей в системе точного земледелия // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. 2021. № 5. С. 9-12.
10. Юсупова О.А. Анализ качества обслуживания грузоотправителей-частных лиц // Мир транспорта. 2020. № 2. С. 214-224.
11. Федорова Т.Ю., Галкин В.А., Федорова Ю.Р. Зеленая логистика. Влияние грузовых перевозок на экологию // E-Scio. 2020. № 11(50). С. 48-53.
12. Параскевов А.В., Лойко В.И. Применение показателей транспортной загруженности в работе служб логистики агрохолдингов при организации перевозок сельскохозяйственной продукции // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2020. № 163. С. 213-227.
13. Шехтер Дэймон. Логистика. Искусство управления цепочками поставок / Дэймон Шехтер, Гордон Сандер. М.: Пре-текст, 2018. 240 с.
14. Фирсова С.Ю., Куликов А.В., Советбеков Б. Роль транспортной логистики в обеспечении экзистенциальной безопасности человека // Вестник Кыргызско-Российского Славянского университета (Бишкек). 2019. Т. 19, № 8. С. 97-101.
15. Ларионова К.А., Пархоменко Т.В. Внешнеэкономические наднациональные интересы в отраслях ЕАЭС: методика выбора приоритетного рынка // Вестник РГЭУ (РИНХ). 2020. № 2 (70). С. 59-65.



УДК 338.48  
DOI 10.17513/fr.43561

## МАСТЕР-КЛАСС КАК ИНСТРУМЕНТ РАЗВИТИЯ УСЛУГ НАЦИОНАЛЬНЫХ КУХОНЬ НА ТУРИСТСКОМ РЫНКЕ Г. ВЛАДИВОСТОКА

<sup>1</sup>Шеметова Е.В., <sup>2,3</sup>Бойцова Т.М.

<sup>1</sup>Владивостокский государственный университет, Владивосток, e-mail: elena.shemetova@vvsu.ru;

<sup>2</sup>Дальневосточный государственный технический рыбохозяйственный университет, Владивосток;

<sup>3</sup>Дальневосточный федеральный университет, Владивосток

В настоящее время кулинарные мастер-классы являются модным вариантом досуга жителей городов, который не требует серьезных временных и материальных затрат, это мероприятие, на котором все желающие могут получить новую информацию и на практике обучиться приготовлению современных, необычных и вкусных блюд. Мероприятия кулинарной направленности являются важной составляющей гастрономического туризма, а региональные пищевые ресурсы (рыба, морепродукты, дикоросы и пр.) характеризуют аутентичность дальневосточной кухни. В ходе исследования были проработаны теоретические аспекты организации мастер-классов, задачи, которые решают кулинарные мероприятия подобного формата, а также критерии их оценки. В статье проведен анализ услуг предприятий-организаторов кулинарных мастер-классов в г. Владивостоке с учетом кулинарной специализации и стоимости. В ходе анкетирования жителей города выявлены предпочтения в формате участия в гастрономических мероприятиях, их кулинарной специализации, тематики, стоимости и продолжительности. Проведена оценка мастер-классов потребителями по техническому оснащению, гостеприимству, обслуживанию, технологическому процессу по пятибалльной шкале. На основе комплексного исследования авторами предложены сегментирование мастер-классов в зависимости от формата проведения и предприятий-организаторов, а также определены направления для дальнейшего развития.

**Ключевые слова:** мастер-класс, гастрономическое мероприятие, национальная кухня, услуга питания, дальневосточная кухня, г. Владивосток

## MASTER CLASS AS A TOOL FOR THE DEVELOPMENT OF NATIONAL CUISINE SERVICES IN THE TOURIST MARKET OF VLADIVOSTOK

<sup>1</sup>Shemetova E.V., <sup>2,3</sup>Boitsova T.M.

<sup>1</sup>Vladivostok State University, Vladivostok, e-mail: elena.shemetova@vvsu.ru;

<sup>2</sup>Far Eastern State Technical Fisheries University, Vladivostok;

<sup>3</sup>Far Eastern Federal University, Vladivostok

Currently, culinary master classes are a fashionable leisure option for city residents, which does not require serious time and material costs, this is an event where everyone can get new information and learn how to cook modern, unusual and delicious dishes in practice. Culinary events are an important component of gastronomic tourism, and regional food resources (fish, seafood, wild plants, etc.) characterize the authenticity of Far Eastern cuisine. In the course of the study, the theoretical aspects of the organization of master classes, the tasks that solve culinary events of this format, as well as the criteria for their evaluation were worked out. The article analyzes the services of enterprises-organizers of culinary master classes in Vladivostok, taking into account culinary specialization and cost. During the survey of residents of the city, preferences in the format of participation in gastronomic events, their culinary specialization, subject matter, cost and duration were revealed. The evaluation of master classes by consumers on technical equipment, hospitality, service, technological process on a five-point scale was carried out. Based on a comprehensive study, the authors proposed segmentation of master classes depending on the format of the event and the organizing enterprises, and also identified areas for further development.

**Keywords:** master class, gastronomic event, national cuisine, catering service, Far Eastern cuisine, Vladivostok

Мастер-класс – оригинальный метод обучения и конкретное занятие по совершенствованию практического мастерства, проводимое специалистом в определённой области творческой деятельности для лиц, достигших достаточного уровня профессионализма в этой сфере деятельности.

Как правило, при проведении мастер-классов применяют авторские методики, т.к. отсутствуют строгие регламенты. Особенности мастер-классов являются следующие

моменты: работа в небольших группах; создание условий для включения всех участников мастер-класса в активную деятельность; демонстрация приёмов, раскрывающих творческий потенциал мастера и участников мастер-класса; активизация познавательной деятельности всех участников мастер-класса. На современном этапе развития мастер-классы как организационно-технологические инновации в ресторанной индустрии становятся популярной услугой [1].



На мастер-классе можно познакомиться с новыми людьми и найти себе единомышленников по интересам, а также лучше узнать устройство кухни и технологию приготовления изнутри. Рассмотрим задачи, которые решают мастер-классы гастрономической тематики: коммуникационная (взаимодействие и общение между участниками и профессионалами гастрономии); познавательная (знакомство с традициями национальных кухонь и их местом в народной бытовой культуре); гигиеническая (применение безопасных и санитарно-гигиенических приемов; рациональное и здоровое натуральное питание); технологическая (приготовление кулинарных блюд, напитков; рациональная организация труда); товароведческая (определение признаков доброкачественности продуктов; взаимозаменяемость продуктов); техническая (технологическое оборудование, инвентарь, весоизмерительные приборы); эстетическая (художественное оформление блюд и сервировка стола) [2].

При организации кулинарных мероприятий очень важно учитывать следующие аспекты: целевая аудитория, тематика мероприятия и его продолжительность, доступность сырья и разнообразие национальных кухонь, взаимодействие и общение между участниками и профессионалами гастрономии. Также авторы обозначают такие организационные аспекты, как функции организаторов мероприятий и алгоритм организации гастрономических мероприятий, состоящий из последовательно выстроенных и отработанных этапов [3; 4].

Отдельного внимания заслуживает оценка мероприятий гастрономического характера. Так, Толкачев А.Н. выделяет критерии, по которым можно оценивать конкурентоспособность мастер-классов: актуальность и наличие спроса; оригинальность представленного опыта; методическая и практическая ценность; качество мастер-класса (глубина, полнота содержания, решение поставленной проблемы) [5]. Другие исследователи предлагают проводить оценку качества и уровня обслуживания потребителей мероприятий по методике «Тайный покупатель» [6].

В приготовлении национальных блюд есть определенные принципы: технология приготовления блюд, способы технологической обработки продуктов, специальные (национальные) продукты питания, специальное оборудование и посуда для приготовления, национальные приправы и соусы. Интерес к другим национальным традициям широко используется для привлечения

публики при организации разного рода развлекательных мероприятий.

Цель исследования – на основании теоретических и практических материалов проанализировать услуги кулинарных мастер-классов как инструмента развития услуг национальных кухонь в г. Владивостоке.

### **Материалы и методы исследования**

Материалами исследования послужили данные органов государственной статистики, сеть Интернет, периодическая печать. В работе использованы методы системного и статистического анализа, наблюдение, сравнение, анкетирование.

### **Результаты исследования и их обсуждение**

Город Владивосток, являющийся административным центром Приморского края, как площадка реализации гастрономических мероприятий имеет следующие предпосылки:

- большая территория и разнообразие сельских поселений способствуют возможности ознакомления с фермерской кухней и биопроизводством, которое набирает популярность в последнее время;

- историческое проживание малочисленных коренных народов (нанайцы, негидальцы, нивхи, орочи, удэгейцы, ульчи, эвенки, эвены) содействует знакомству с национальной и уникальной кухней, характерной только для Приморского края;

- климатические условия и географическое расположение позволят попробовать свежие ягоды и грибы;

- доступность морских деликатесов.

Одним из самых передовых видов туризма Приморского края и г. Владивостока является гастрономический туризм, который предусматривает широкий спектр проводимых мероприятий (фестивали, выставки, экскурсии, туры, мастер-классы и др.). В настоящее время в Приморском крае насчитывается 1593 предприятия общественного питания (659 закусочных и столовых, а также 934 ресторана и бара), что составляет 21,6% предприятий питания Дальневосточного региона [7]. В городе Владивостоке около 800 единиц [8], которые, согласно собственным исследованиям авторов, распределяются на определенные типы (табл. 1).

Во Владивостоке находится значительное количество предприятий питания различных национальных кухонь, причем каждый год открываются все новые. Так, согласно данным открытых источников, в настоящее время кулинарная специали-

зация предприятий питания представлена следующим образом: европейская кухня – 18%, китайская – 14%, японская – 11%, итальянская – 10%, паназиатская, русская и грузинская кухни по 9%, корейская – 7%, среднеазиатская – 5%, дальневосточная и иные кухни по 4%.

Дальневосточная кухня – новый гастрономический феномен, возникший на Тихоокеанском побережье России и вобравший в себя традиции переселенцев, коренных народов, домашней кухни жителей Дальнего Востока вместе с азиатскими заимствованиями. Современная дальневосточная кухня выражает стремление дальневосточников из разнородных культур сформировать яркую и независимую идентичность, использует много «диких» продуктов и даже культивируемые (мидия, трепанг, гребешок), которые выращиваются в естественной среде [9]. В настоящее время данная кулинарная специализация представлена более чем в 10 предприятиях питания г. Владивостока и имеет удельный вес от 20 до 50% в общем меню предприятий (MORE Seafood Bar (51%) [10], OGONEK (47%) [11], Novik Country Club (37%) [12], Rakushka (32%) [13], Zuma (31%) [14], «Русский» (29%) [15], Syndicate – Port cafe (28%) [16] и другие).

Многие предприятия питания и кулинарные студии города подхватили модную тенденцию по проведению мастер-классов. Так, мастер-классы проводятся для детей и для взрослой аудитории, они занимают лидирующую позицию в данном направлении гастрономических мероприятий (табл. 2) [17].

Длительность мероприятий от 1 часа для детей от 8 лет, от 2 до 3 ч для детей старше 8 лет и взрослых, если мастер-класс проводится на предприятии питания, и в основном 3 ч и более – на базе кулинарных

студий. Преимущественно мастер-классы проводятся в выходные дни или в вечернее время будних дней, для детей предлагаются дневные мероприятия в выходные дни, в том числе в каникулярное время и преимущественно в студиях. Чаще всего на мастер-классы необходима запись заранее, также на сайтах есть формы обратной связи, что помогает организаторам поддерживать связь с участниками. При посещении мастер-классов выдается необходимая форма (поварская куртка или фартук, шапочка, перчатки и пр.).

С целью выявления потребительских предпочтений в гастрономических мероприятиях было проведено анкетирование при помощи Google Forms весной 2023 г. Анкета состояла из 11 вопросов закрытого типа. Выборка (224 человека) носила случайный характер. В нее вошли жители города Владивостока, участвовавшие в событийных мероприятиях гастрономической тематики «Фестиваль мидий 2023» и городском празднике Мидия Саммит [18].

Большинство опрошенных – молодые люди до 35 лет (55%), люди 35-55 лет (21%) и старше 55 лет (22%). Самыми популярными мероприятиями среди потребителей являются дегустации и мастер-классы. Это можно объяснить тем, что и детям и взрослым интересно пробовать новые сочетания в развлекательной форме, а также принимать участие в приготовлении блюд. Что касается форматов мероприятий, то наиболее популярными являются мастер-классы в групповом и индивидуальном формате (39%), дегустации (33%), а также гастрономические встречи с друзьями (19%). Почти половина опрошенных ответили, что готовы потратить на мероприятие до 2500 рублей. Важно было выяснить, какую национальную кухню предпочитают потребители (рисунок).

Таблица 1

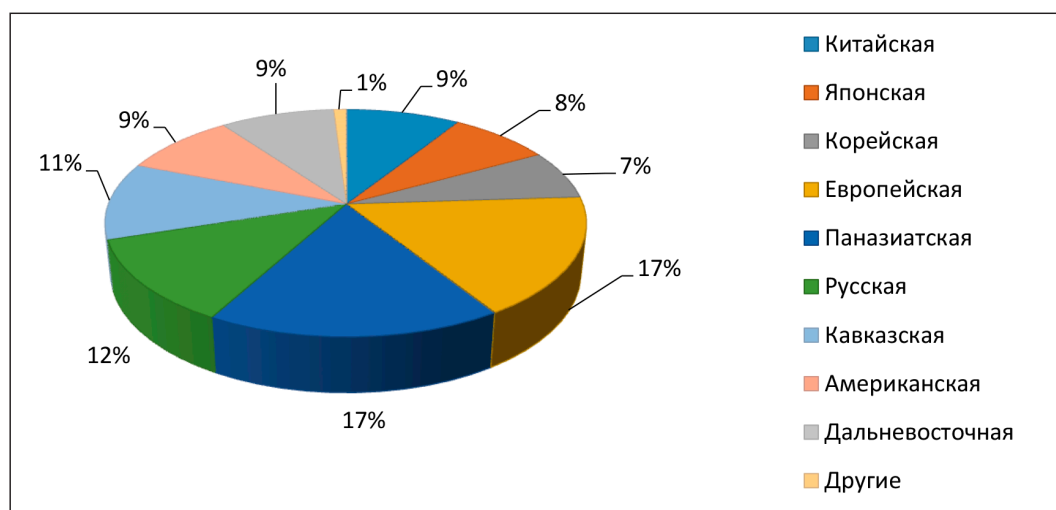
Характеристика предприятий питания г. Владивостока

Тип предприятия питания	Доля на рынке, в %	Средний чек, руб.
Ресторан	15	2000
Бар	13	2300
Кафе	21	1500
Предприятие быстрого обслуживания	16	600
Пекарня / кондитерская	9	500
Пиццерия	10	700
Кофейня	8	800
Столовая	8	400

Таблица 2

Кулинарные мастер-классы г. Владивостока

Кухня	Блюдо	Организатор	Стоимость, руб.
Итальянская	Пицца	Ресторан «Gastroli Grill»	400
	Кальцоне		
	Ризотто	Школа ДВ кухни	3750
	Паста		3950
	Равиоли		3600
	Паста + десерт	Кулинарная студия: Кухня	2500
	Пицца	Детский центр Kid's City	699
	Паста + напиток	Кулинарная студия: Кухня Дети	1200
Испанская	Паэлья + салат	Кулинарная студия: Кухня	3500
Английская	Ростбиф	Школа ДВ кухни	3450
Грузинская	Хинкали	Ресторан «Супра»	500
	Хачапури		
Европейская	Кондитерские изделия	Детский центр Kid's City	699
		Ресторан Gastroli Grill	400
Американская	Бургер	Ресторан Gastroli Grill	400
	Кондитерские изделия	Детский центр Kid's City	699
	Стейк	Школа ДВ кухни	4500
Китайская	Лапша / овощи / мясо		3450
Русская	Вареники и пельмени	Кулинарная студия «Сливки Оливки»	5000
	Сдобная выпечка		5000
	Пряники / роспись	Школа ДВ кухни	4050
Дальневосточная	Осьминог	Школа ДВ кухни	3850
	Устрицы		4100
	Краб		3750
	Оленина		3900
	Лосось		3800
	Угольная рыба		3700
	Гребешок		3600
Тайская	Том-ям	Школа ДВ кухни	3800



Предпочтения респондентов в кулинарной специализации мастер-класса, в процентах

Таблица 3

Оценка мастер-классов потребителями г. Владивостока, в процентах

Баллы	Техническое состояние		Организация обслуживания		Технологический процесс		Гостеприимство	
	ПОП	Студия	ПОП	Студия	ПОП	Студия	ПОП	Студия
1	3,6	2,4	3,4	6,5	2,4	6,6	2,9	4
2	9,3	7,1	4,3	6,7	6,5	10,8	5,6	4,7
3	12,2	8,4	10,3	10,4	7,3	12,6	8,9	9,4
4	19,9	20,3	18,1	19,4	16,0	18,8	16,2	22,2
5	55	61,8	63,9	57	67,8	51,2	66,4	59,7

Таблица 4

Сегментирование кулинарных мастер-классов

Критерий	Офлайн		Онлайн
	Предприятие питания	Кулинарная студия	
Стационарное помещение	+	+ / -	На время съемки
Профессиональные оборудование, инвентарь	+	+ / -	На время съемки
Штатный персонал: Шеф-повар	+	+ / -	На время съемки
Кондитер	+	+ / -	На время съемки
Менеджер	+	+	+
Клининг	+	+ / -	На время съемки
Вспомогательный персонал	+	+ / -	+ / -
Аниматор / ведущий / блогер	По требованию	По требованию	+
Фотограф	По требованию	По требованию	+
Видеооператор	По требованию	По требованию	+
Технический персонал	По требованию	По требованию	+
Расчет пищевого сырья	По числу участников + демонстрационное блюдо	По числу участников + демонстрационное блюдо	Демонстрационное блюдо
Время проведения	Выходные дни (первая половина дня), рабочие дни (вечер)	Любое	Любое
Продолжительность	Дети – до 2 ч	Дети до 8 лет – 1 ч, старше 8 лет – 2 ч	Ролики – до ½ ч Прямой эфир – до 2 ч
	Взрослые – 2-3 ч	Взрослые – 2-5 ч	
Мотивация гостей	Развлечение	Развлечение	Обучение
Предварительная запись	Обязательна	Обязательна	Обязательна
Методические материалы	+	+	+
Число участников	Строго регламентировано	Строго регламентировано	Не имеет значения
Униформа	Выдается	Выдается	-
Вовлеченность участника в приготовление блюда	Полная	Полная	Наблюдение
Тематика	В рамках кулинарной специализации предприятия	Любая	Любая
Дегустация	+	+	-
Обратная связь	Обязательна	Обязательна	В случае регистрации
Дополнительные услуги	+	+	-

Большей популярностью пользуются смешанная европейская (17%), паназиатская (17%), русская и кавказские кухни (12 и 11%). Предпочтения респондентов при выборе видов блюд на кулинарном мастер-классе разделились следующим образом – большинство выбирают горячие блюда – 52%, выпечку и кондитерские изделия – 46%, закуски – 39%, десерты – 40%, и 29% останавливают свой выбор на напитках.

Учитывая, что в основном организаторы в одном мастер-классе закладывают приготовление сразу нескольких блюд (блюдо и десерт или блюдо и напиток), то потребители остаются удовлетворены своим выбором. Изготовление кондитерских изделий и выпечки всегда идет обособленно, т.к. требует наличия специализированного оборудования и более затратно по времени.

Также у потребителей, которые уже посещали мастер-классы (35% – от всех респондентов), была возможность оценить организаторов (предприятия общественного питания (ПОП) и кулинарные студии (студии)) по 5-балльной шкале по 4 блокам: техническое состояние; гостеприимство; обслуживание гостя; технологический процесс. Оценки выставлялись в баллах, от 1 до 5, где 0 – очень плохо; 5 – отлично (табл. 3).

В целом, респонденты высоко оценивают все блоки. Так, 67,8%, 66,4% и 63,9% оценили технологический процесс, гостеприимство и организацию обслуживания на 5 баллов именно в предприятиях питания, а вот техническое состояние выше всего оценили гости кулинарных студий – 61,8%.

На основании результатов исследования авторами уточнено сегментирование мастер-классов в зависимости от места и формата проведения (табл. 4).

Очевидно, что у кулинарных студий больше возможностей относительно времени организации мероприятий и определения тематики, однако часто возникают проблемы с подбором персонала, т.к. не всегда есть возможность держать полный штат сотрудников и помещение, соответствующее санитарно-гигиеническим требованиям. Для предприятий питания мастер-классы часто являются просто дополнительной услугой, помогающей представлять основной продукт на рынке или выходить на рынок во время гастрономических фестивалей (мидии, гребешка, наваги, корюшки и пр.). А все мероприятия онлайн в настоящее время не слишком востребованы, т.к. это не позволяет в полной мере прочувствовать сопричастность происходящему. Целесообразно вводить мастер-классы на предпри-

ятиях питания в рамках событийных мероприятий региона.

### Заключение

Авторами было установлено, что в городе Владивостоке систематически проводятся ежемесячно около 20 кулинарных мастер-классов различных национальных кухонь, в большей степени по тематике горячих блюд (итальянская, дальневосточная, грузинская кухни), а также по кондитерским изделиям (европейская и американская). Средняя стоимость подобных мероприятий достаточно высокая и составляет 3700 руб. для взрослых и 500 руб. для детей. Проведенные исследования позволили определить, что жители города предпочитают посещать мастер-классы самостоятельно (41%) или с семьей/друзьями (28%). Чаще всего свой выбор отдают европейской, паназиатской, русской, дальневосточной и кавказской кухням.

Научная новизна обеспечена уточненным сегментированием мастер-классов в зависимости от места и формата проведения. И отдельного внимания заслуживают обратная связь с участниками мероприятий, их сопровождение (рассылка интересных рецептов блюд/напитков к определенным событиям, например национальным праздникам или российским/региональным гастрономическим фестивалям), систематическая работа по привлечению на последующие мероприятия (гастроужин, дегустация и пр.). Таким образом, удачно проведенный мастер-класс не только позволяет гостям познакомиться с секретами кулинарного искусства, тонкостями обращения с современным технологическим оборудованием и инвентарём, особенностями приготовления блюд как из простых, так и из экзотических продуктов, но и делает его участника потенциальным гостем предприятия в будущем.

### Список литературы

1. Шамкова Н.Т., Новиков А.А., Максимова В.И. Услуга «мастер-класс» как эффективный приём мерчандайзинга в ресторанной индустрии // Сервис plus. 2017. Т. 11, № 4. С. 93-102.
2. Измайлова П.А. Современные формы работы с детьми в рамках кулинарной школы // Лучшая научная статья 2019: сборник статей XXXI Международного научно-исследовательского конкурса. 2019. С. 291-294.
3. Грушин М.Ю. Особенности классификации организаторов событийных мероприятий // Управление экономическими системами. 2019. № 7 (125). URL: <http://uecs.ru/uecs-07-72019/item/5597-2019-08-15-11-19-44> (дата обращения: 03.12.2023).
4. Шеметова Е.В., Крячко Д.П. Организационные аспекты мероприятий гастрономической направленности на туристском рынке г. Владивостока // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета. 2023. Т. 15, № 2. С. 50–66.



5. Толкачев А.Н. Мастер-класс: актуальные аспекты конкурентоспособности // Бизнес и дизайн ревю. 2019. № 2 (14). С. 14.
6. Шеметова Е.В., Поклад Н.А. Гастрономические мероприятия на туристском рынке г. Владивостока: состояние и оценка // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. 2021. Т. 13, № 3. С. 21–39.
7. Розничная торговля и общественное питание. Объекты розничной торговли и общественного питания. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/roznichnayaatorgovlya#> (дата обращения: 16.11.2023).
8. Рестораторы Владивостока подвели итоги года. [Электронный ресурс]. URL: <https://primamedia.ru/news/1412383/> (дата обращения: 15.10.2023).
9. Портал Дальневосточной кухни. [Электронный ресурс]. URL: <https://pacificrussiafood.ru/products/> (дата обращения: 18.10.2023).
10. Ресторан MORE Seafood Bar. [Электронный ресурс]. URL: <https://moreseafoodbar.ru/> (дата обращения: 19.10.2023).
11. Ресторан OGONEK. [Электронный ресурс]. URL: <https://ogonekvl.ru/> (дата обращения: 19.10.2023).
12. Ресторан Novik Country Club. [Электронный ресурс]. URL: <https://mynovik.ru/> (дата обращения: 19.10.2023).
13. Ресторан Rakushka. [Электронный ресурс]. URL: <https://rakushka-dv.ru/> (дата обращения: 19.10.2023).
14. Ресторан Zuma. [Электронный ресурс]. URL: <https://zumavl.ru/> (дата обращения: 19.01.2023).
15. Ресторан Русский. [Электронный ресурс]. URL: <https://russkyvl.ru/#popup:infoblock> (дата обращения: 19.10.2023).
16. Ресторан Syndicate – Port cafe. [Электронный ресурс]. URL: <https://syndicate-portcafe.ru/en/> (дата обращения: 19.10.2023).
17. Справочник событий г. Владивостока. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.vl.ru/afisha/vladivostok/events/by-category-education?tags=culinary-mk> (дата обращения: 20.10.2023).
18. Фестиваль мидий 2023. [Электронный ресурс]. URL: <https://allfest.ru/festival-2023/festival-midiy> (дата обращения: 21.10.2023).

УДК 331:332.1:338.2  
DOI 10.17513/fr.43562

## ПРОБЛЕМЫ ПРАВОВОГО СТАТУСА САМОЗАНЯТЫХ ГРАЖДАН

Шемятихина Л.Ю., Сафронова А.А.

*Уральский институт Государственной противопожарной службы МЧС России,  
Екатеринбург, e-mail: lyshem@mail.ru*

Статья посвящена анализу проблем правового статуса самозанятых граждан, сдерживающих экономический рост страны и граждан. Самозанятость рассматривается как специальный налоговый режим для физических лиц или налог на профессиональный доход. Самозанятость для граждан действует во всех субъектах России и позволяет фиксировать доход без риска получить штраф за незаконную предпринимательскую деятельность. В статье рассматриваются основные нормы, регулирующие деятельность самозанятых граждан, а также преимущества ведения деятельности и недостатки в правовом регулировании статуса самозанятых. Цель исследования – выявление актуальных проблем правового регулирования статуса самозанятых граждан как основы для принятия государственных управленческих решений. Проявившиеся в процессе эксперимента и актуализировавшиеся проблемы в процессе применения правового статуса самозанятого требуют оперативного решения. Самозанятый как экономический субъект должен иметь четкое представление о видах и нормативной схеме осуществления выбранного вида деятельности, правах и обязанностях, значении собственной роли в экономической системе субъекта РФ и государства, наличии правовых норм защиты. Актуальность публикации результатов исследования подтверждается увеличением численности самозанятых, поэтому несовершенство законодательства может привести к неконтролируемому росту их численности, с оттоком от трудовой деятельности в отраслях, и ухудшить их социально-экономическое положение.

**Ключевые слова:** государственные решения, экономический рост, самозанятые граждане, институт самозанятости, правовой статус самозанятого

## PROBLEMS OF THE LEGAL STATUS OF SELF-EMPLOYED CITIZENS

Shemyatikhina L.Y., Safronova A.A.

*Ural Institute of the State Fire Service of EMERCOM of Russia,  
Yekaterinburg, e-mail: lyshem@mail.ru*

The article is devoted to analyzing the problems of the legal status of self-employed citizens, which restrain the economic growth of the country and citizens. Self-employment is considered as a special tax regime for individuals or a tax on the professional income. Self-employment for citizens operates in all subjects of Russia and allows to fix income without the risk of being fined for illegal entrepreneurial activity. The article considers the main norms regulating the activities of self-employed citizens, and the advantages of conducting activities and disadvantages in the legal regulation of the status of the self-employed. The purpose of the study is to identify the current problems of legal regulation of the status of self-employed citizens as a basis for taking state management decisions. Manifested in the process of experimentation and actualized problems in the process of application of the legal status of the self-employed, require an operational solution. The self-employed as an economic subject should have a clear understanding of the types and regulatory scheme of realization of the chosen type of activity, rights and obligations, the importance of its own role in the economic system of the subject of the Russian Federation and the state, the availability of legal norms of protection. State, the presence of legal norms of protection. The relevance of the publication of the results of the research is confirmed by the increase in the number of self-employed, so the imperfection of the legislation can lead to uncontrolled growth of their number with an outflow from the labor activity in the industries, and worsen their socio-economic situation.

**Keywords:** Government decisions, economic growth, self-employed citizens, institute of self-employment, legal status of the self-employed

Увеличение валового внутреннего продукта, чистого национального продукта, национального дохода, личного дохода происходит в результате экономического роста. В современном мире все больше граждан предпочитают работать «на себя», поэтому институт самозанятости становится одной из актуальных тем и привлекает все большее внимание населения и государства.

Государственное управление социально-экономическими процессами и законодательство в Российской Федерации предоставляет возможность гражданам создавать себе рабочее место самостоятельно, не гово-

ря уже о том, что введение нового экономического субъекта в систему в правовом статусе граждан «самозанятый» пришло на смену закрепленного в 2001 году статуса индивидуального предпринимателя (без работников).

Экономический рост является важнейшей целью государства и общества по ряду причин: на основе его можно достичь экономического и социального прогресса, и критерием экономического прогресса служит увеличение прибавочного продукта как источника развития экономики, расширения производства, развития науки и культуры, а высшим критерием социального прогресса

са является развитие человека как личности, уровень удовлетворения его материальных и духовных потребностей, что отвечает концепции самозанятости; экономический рост позволяет прогнозировать перспективы развития общества и гражданина; экономический рост создает условия для решения проблемы ограниченности ресурсов, когда в условиях самозанятости задействованы ресурсы самих граждан как для создания рабочего места, так и для ведения вида экономической деятельности; растущая экономика обладает большей способностью удовлетворять новые потребности общества и граждан и решать разноразличные социально-экономические проблемы как государства, так и домохозяйств; одновременно экономический рост позволяет осуществлять новые программы по борьбе с загрязнением окружающей среды без сокращения производства общественных благ, так как самозанятый в минимальном объеме оказывает негативное влияние на экологию; в целом экономический рост является показателем экономической стабильности страны и граждан.

С ориентацией на экономический рост основной целью внедрения самозанятости стало стремление государства «вывести из тени» доходы граждан, занятых самостоятельной деятельностью, и ввести их в оборот, в том числе сделать их объектом налогообложения. Кроме того, основная цель определения правового статуса самозанятых – обеспечить защиту прав этой группы граждан и установить более простую процедуру их деятельности, а также предоставить льготы [1, с. 82].

В отобранных субъектах Российской Федерации (Москве, Московской и Калужской областях и Республике Татарстан) с 2019 года в качестве эксперимента введен институт самозанятости. В связи с этим в Налоговый кодекс РФ (НК РФ) внесены изменения и появился такой специальный налоговый режим, как «налог на профессиональный доход». В настоящий момент этот гражданский институт широко применяется на всей территории России, однако до сих пор нет четкого и ясного, закрепленного в гражданском законодательстве, правового статуса самозанятых лиц, в связи с чем возникает вопрос о правовом регулировании статуса самозанятых граждан.

В 2017 году в НК РФ был введен правовой статус самозанятых. В соответствии со ст. 70 данного кодекса самозанятые граждане обязаны соблюдать ряд требований: оказывать физическим лицам без привлечения наемных работников услуги для личных, домашних и (или) иных подобных

нужд и не являться индивидуальным предпринимателем [2].

Поскольку вне законных взаимоотношений находится значительное количество физических лиц, ведущих, по сути, незаконную предпринимательскую деятельность, возникает необходимость в государственном регулировании деятельности в отношении распространения государственных гарантий и защиты их правового статуса самозанятого, а также широкоформатной информационно-кампанийной по продвижению указанной формы гражданских отношений и самозанятости.

### **Материал и методы исследования**

Информационной базой исследования явились открытые данные, размещенные на портале Правительства Российской Федерации и Федеральной налоговой службы России, нормативные правовые акты и разъяснения органов исполнительной власти. В качестве методологической основы исследования использовались общенаучные методы познания: системный анализ, статистический и нормативный методы, синтез теоретических и практических материалов, сравнение, прогнозирование.

Цель исследования – выявление актуальных проблем регулирования правового статуса самозанятых для обоснования государственных решений по обеспечению экономического роста страны и граждан.

### **Результаты исследования и их обсуждение**

Самозанятость, по мнению специалистов, актуальная и наиболее обсуждаемая тема в современной России, так как этот институт является «молодым». Предпринимаются многочисленные попытки урегулировать статус данного института, но на данный момент законодатель не вводит определение понятиям «самозанятость» и «самозанятый гражданин» [3, с. 10] ни как экономическую, ни как правовую категорию. При этом следует отметить, на методологическом уровне в отношении понятия «самозанятость» как научной категории, структурно-функционального анализа деятельности самозанятого, правовых и экономических инструментов деятельности, влияния самозанятости на экономический рост страны граждан – диссертационные и монографические исследования не публиковались. Это повышает значимость проведенного исследования, так как определение перечня проблем правового статуса самозанятого позволит в дальнейшем сформировать поле научного поиска и государственного регулирования социально-экономических процессов.

Для уточнения понятия «самозанятость» следует проанализировать и сравнить, как трактуется в законодательстве Российской Федерации термин «занятость». В ст. 1 Закона РФ от 19.04.1991 № 1032-1 «О занятости населения в Российской Федерации» дается понятие «занятость», под которой понимается «деятельность граждан, связанная с удовлетворением личных и общественных потребностей, не противоречащая законодательству РФ и приносящая, как правило, им заработок, трудовой доход» [4]. Занятость как экономико-правовая категория характеризуется рядом признаков: направленность на удовлетворение личных и общественных потребностей (баланс интересов); легальность (возможность статистического, бухгалтерского и налогового учета); доходность (определение налоговой базы для исчисления налога на доходы физических лиц).

Правовой статус самозанятых граждан в России был закреплен в 2019 году и регулируется Федеральным законом от 27.11.2018 № 422-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального налогового режима «Налог на профессиональный доход». Государство заинтересовано в том, чтобы в трудовую деятельность было вовлечено наибольшее количество граждан, и они относились к категории занятого населения, так как занятость гарантирует финансовое благосостояние государства через пополнение бюджета путем оплаты налогов, сборов, страховых взносов. Проанализировав нормативные правовые акты, можно констатировать, что самозанятость – это осуществление гражданами, не зарегистрированными в качестве индивидуальных предпринимателей, приносящей доход деятельности с возможностью добровольного уведомления об осуществлении указанной деятельности налоговых органов в целях освобождения от ответственности за ведение незаконной предпринимательской деятельности, при отсутствии обязанности уплачивать налоги и страховые взносы, за исключением профессионального налога.

Вместе с тем из текста п. 7.3 ст. 83 НК РФ следует, что «самозанятые лица – это физические лица, не являющиеся индивидуальными предпринимателями и оказывающие без привлечения наемных работников услуги физическим лицам для личных, домашних и (или) иных подобных нужд» [4]. Относительно сфер деятельности самозанятых следует отметить, что Федеральным законом № 422-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального налогового режима «Налог на профессиональный доход» не предусмотрено обязательное

указание налогоплательщиком осуществляемого вида деятельности, но предусмотрен перечень видов, который подходит под деятельность самозанятых, при этом надо отметить, что в законе нет закрытого перечня видов деятельности самозанятого. Отсутствует и судебная практика, которая ограничивала самозанятое лицо в выборе видов экономической деятельности.

Введена максимально упрощенная процедура регистрации в статусе самозанятого:

1. Приложение «Мой налог», которое доступно для платформы Android через сервис Google play, а для платформы IOS – через сервис AppStore и на сайте ФНС России.

2. Личный веб-кабинет плательщика НПД «Мой налог», размещенный на сайте ФНС России, где для регистрации следует ввести ИНН и пароль, который используется при входе в личный кабинет налогоплательщика. Вход в личный кабинет ФНС России осуществляется также с помощью учетной записи на портале Госуслуг.

3. Посещение банка или кредитной организации, уполномоченных на проведение регистрации самозанятых.

Независимо от налогового периода самозанятый имеет возможность принять решение об окончании своей деятельности. Для отмены статуса необходимо подать заявление через приложение «Мой налог», а датой прекращения считается дата его отправки в ФНС России. Со своей стороны, при нарушении законодательства, ФНС России может принять решение о прекращении деятельности самозанятого с направлением соответствующего уведомления.

В результате реализации эксперимента по применению специального налогового режима «Налог на профессиональный доход» в 2019-2020 гг. численность плательщиков налога на профессиональный доход стала быстро расти. По состоянию на 01.09.2023 г., по данным ФНС, в России уже 8,3 млн чел. зарегистрированы как самозанятые: 58% самозанятых – мужчины, 42% – женщины, средний возраст составляет 35 лет.

Численность самозанятых имеет положительную динамику. Так, за 3 года, с января 2020 г. по январь 2023 г., количество самозанятых увеличилось более чем на 6 млн чел. Однако темпы роста численности самозанятых снижаются. Если в 2020 г. он составил 417,8%, то в 2021 г. уже 233,9%, а в 2022 г. – 166,4%. Можно говорить о том, что численность самозанятых близка к насыщению, и в 2023 г. рост составит не более 10-15% [5]. Темпы прироста снижаются, так как конкуренция с каждым годом все больше, и не каждый рискует начать свое дело. Однако развитие самозанятости так-



же предоставляет большие возможности для экономического роста и увеличения занятости населения [6, с. 42].

Новую волну роста численности самозанятых может вызвать снижение с 2022 года возраста, позволяющего пройти регистрацию в качестве самозанятого, до 16 лет. В отдельных случаях, с письменного согласия родителей (законных представителей) или при получении полной дееспособности, самозанятым можно стать с 14 лет.

Распределение самозанятых по федеральным округам происходит неравномерно. В порядке убывания рейтинг выбранных для исследования округов выглядит следующим образом [7] (таблица).

Распределение самозанятых по федеральным округам

1. Центральный округ – 2 317 068 чел.
2. Приволжский округ – 1 112 666 чел.
3. Южный округ – 757 806 чел.
4. Северо-Западный округ – 719 223 чел.
5. Сибирский округ – 631 864 чел.
6. Северо-Кавказский округ – 521 836 чел.
7. Уральский округ – 489 003 чел.
8. Дальневосточный округ – 230 805 чел.

Причина неравномерности зависит, в первую очередь, от численности населения в субъектах, но и также надо учесть, что наибольшая численность сосредоточена в наиболее крупных субъектах, где эксперимент по установлению специального налогового режима был начат раньше.

Перечислим, какие преимущества привлекают физические лица и индивидуальных предпринимателей к получению статуса самозанятого: регистрация в статусе без посещения налоговой инспекции; отсутствие отчетов и деклараций; чек при расчетах формируется в приложении автоматически; отсутствует обязанность по уплате страховых взносов; легальная предпринимательская деятельность без трудоустройства (для физических лиц) и регистрации (для индивидуальных предпринимателей); предоставление налогового вычета; профессиональный налог исчисляется автоматически в приложении с уплатой не позднее 28 числа следующего месяца; выгодные налоговые ставки (ИП – 6% и физическое лицо – 4%); возможность совмещения деятельности в статусе самозанятого с работой по трудовому договору, при этом заработная плата не учитывается при исчислении налога и трудовой стаж по месту

работы не прерывается; бесплатное рабочее место в коворкинге; возможность в региональных центрах «Мой бизнес» принять участие в обучающих мероприятиях.

Как указывалось выше, одной из причин выбора статуса самозанятого является уменьшенная налоговая ставка на профессиональный доход, поэтому индивидуальные предприниматели (ИП) также стали рассматривать возможность смены статуса, что законодательно допускается. «Профессиональный доход – доход физических лиц от деятельности, при ведении которой они не имеют работодателя и не привлекают наемных работников по трудовым договорам, и доход от использования имущества. Если работодатель привлекает самозанятых, с которыми у него были трудовые отношения, и с даты их увольнения прошло менее 2 лет, то специальный налоговый режим применяться не будет» [8].

Граждане (физические лица, ФЛ) и ИП, перешедшие на специальный налоговый режим (самозанятые), смогли уменьшить налоговую нагрузку и платить с доходов от самостоятельной деятельности налог по льготной ставке – 4 или 6%.

Специальный налоговый режим («самозанятый») применим в отношении граждан и индивидуальных предпринимателей, которыми одновременно соблюдаются следующие условия: доход получен от самостоятельного ведения деятельности или использования собственного имущества; отсутствует заключенный трудовой договор с заказчиком работ, т.е. он не является в отношении самозанятого работодателем; самозанятый не привлекает работников по трудовым договорам; выбранный вид деятельности и условия ее ведения или полученная сумма дохода не ограничены действием статей 4 и 6 Федерального закона от 27.11.2018 № 422-ФЗ, т.е. не попадают в перечень исключений.

Так, налог на профессиональный доход можно платить, пока сумма дохода по нарастающему итогу в течение года не превысит 2,4 млн рублей, а вот ограничений по сумме ежемесячного дохода нет. Сумма дохода администрируется в приложении «Мой налог», и после того как доход превысит указанный лимит, самозанятый должен будет платить налоги, предусмотренные другими системами налогообложения. При отсутствии дохода в течение налогового периода нет никаких обязательных, минимальных или фиксированных платежей. Не уплачиваются фиксированные страховые взносы. При этом самозанятые являются участниками системы обязательного медицинского страхования.



Статистика по оценке вклада самозанятых в развитие экономики, в частности валовый внутренний продукт, еще требует уточнения. При этом после начала эксперимента, по данным ФНС России, на 01.09.2023 самозанятые получили доходы на сумму более чем 2,62 трлн руб. (с ежедневным доходом свыше 2,5 млрд руб.), в том числе 827,97 млрд руб. в текущем (налоговом, годовом) периоде.

Самозанятый самостоятельно выбирает для осуществления деятельности субъект РФ. Ведение деятельности по месту регистрации при фактическом осуществлении деятельности в другом регионе является для самозанятых неправомерным.

Всё перечисленное позволяет выделить ряд проблем правового регулирования статуса самозанятых, при наличии которых вместо экономического роста возникает «тормоз». Первая проблема заключается в конкретизации видов разрешенной и запрещенной деятельности самозанятых. Когда в 2019 году был принят № 422-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального налогового режима «Налог на профессиональный доход», самозанятые не понимали, чем именно им можно заниматься, так как закрытого перечня видов деятельности нет, а виды экономической деятельности не конкретизированы.

Вторая проблема видится в заключении договоров юридических лиц и ИП с самозанятыми, которые регламентируются общими положениями Гражданского кодекса РФ, применяемыми наравне с крупными компаниями.

Третья проблема, когда отсутствуют социально-трудовые отношения. Это часто приводит к нарушению прав самозанятого, при ведении деятельности нарушения норм охраны труда, режима рабочего дня и т.п. принимаются на риск и под ответственность его самого. Интенсивность осуществления деятельности выбирается самозанятым самостоятельно, ее отсутствие ведет к падению дохода и ухудшению социально-экономического положения. Высокая интенсивность, наоборот, может способствовать постепенной утрате трудоспособности. Обязательные медицинские осмотры для самозанятых действующим законодательством не предусмотрены. В «зоне неопределенности» и будущее пенсионное обеспечение самозанятого, так как пенсионное страхование осуществляется добровольно.

Четвертая проблема содержится в возложении на самозанятого обязанности отчитываться о полученном доходе самостоятельно, и если большинство граждан владеет профессией, то в бухгалтерском

и налоговом учете компетентны единицы. На рынке дополнительного профессионального образования отсутствуют предложения по программам обучения для самозанятых, среди мер поддержки такая опция присутствует только в региональных центрах.

Пятая проблема заключается в самом статусе самозанятых, которая выражается в утрате права на социальные налоговые вычеты, так как они не являются плательщиками налога на доходы физических лиц. Разово предоставляется налоговый вычет в сумме 10 тыс. рублей.

Шестая проблема – у самозанятых практически отсутствуют меры государственной поддержки, государство также снимает с себя обязанности по контролю выплаты минимальной заработной платы. При насыщении рынка предложениями от самозанятых стоимость оказываемых им работ и производимых товаров будет снижаться, следовательно, будет падать и доход. Обратная адаптация граждан после самозанятости в социально-трудовые отношения будет сложнее, чем получение статуса самозанятого.

Седьмая проблема – в территориальной ограниченности для ведения деятельности.

### Заключение

Самозанятость в России получает все большую популярность среди граждан, которые хотят работать на себя и иметь большую свободу выбора. Однако пока что правовой статус самозанятых граждан не является четко определенным и стабильным, то есть не способствует экономическому росту без принятия поддерживающих государственных решений. Происходящие изменения в законодательстве направлены на упрощение регистрации и учета самозанятых граждан, а также на установление более четких правил взаимодействия между исполнителями и заказчиками. Важным вызовом для дальнейшего развития самозанятости является необходимость создания устойчивой инфраструктуры для поддержки самозанятых граждан, включая образовательные программы, финансовые и юридические консультации, а также доступ к качественным услугам бухгалтерского учета и налогового сопровождения. Самозанятые граждане могут стать важной частью малого и среднего бизнеса, а также привнести новые идеи и инновации на рынок. Также хочется отметить, что самозанятость существовала и ранее, однако не предполагала государственной регистрации, а граждане реализовывали результаты собственного труда, не являясь плательщиками налога на деятельность.

В настоящее время самозанятость нуждается в особом правовом регулировании и закреплении правового статуса экономических субъектов – физических лиц в гражданском законодательстве Российской Федерации. Требуется также создание базы типовых договоров с самозанятыми, что позволит оптимизировать договорные отношения с ними.

Требуется закрепление статуса самозанятого и в Трудовом кодексе РФ. Актуализируется проблема социальной защищенности самозанятых, возможно, за счет введения уплаты обязательных страховых взносов.

Необходимо дополнить экономические статистические инструменты, фиксирующие численность самозанятых и объем получаемого дохода, показателями социальной статистики в части уточнения информации по наличию совмещения самозанятости с трудовой деятельностью. Этот показатель нужен для понимания на государственном уровне, что самозанятость рассматривается гражданами как дополнительный источник дохода или самостоятельная экономическая составляющая.

Практическая ценность проведенного нами исследования состоит в определении проблем правового статуса самозанятых, что позволит физическим лицам и индивидуальным предпринимателям при выборе указанного статуса спланировать свою деятельность в рамках действующего законодательства, а исполнительным органам власти, курирующим вопросы государственной регистрации и налогообложения, опре-

делить меры поддержки экономических субъектов и направления их осуществления. Перспективы дальнейшего изучения и развития темы исследования видятся нам в изучении возможности применения правового статуса самозанятого физическими лицами, одновременно осуществляющими деятельность на должностях государственных (муниципальных) служащих.

### Список литературы

1. Пшизова Е.Н., Тутарищева С.М., Багова И.П. Самозанятые и их правовой статус // 8th International Conference «Social Science and Humanity». 2018. № 3. С. 82-89.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 04.08.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2023). [Электронный ресурс]. URL: <https://docs.cntd.ru/document/901714421> (дата обращения: 03.12.2023).
3. Королева Е. А. Самозанятые. Вся правда о налоговом режиме // Налоговое право. 2020. №5. С. 10-16.
4. Закон РФ от 19.04.1991 № 1032-1 «О занятости населения в Российской Федерации». [Электронный ресурс]. URL: <https://docs.cntd.ru/document/9005389?section=text> (дата обращения: 03.12.2023).
5. Распоряжение Правительства РФ от 02.06.2016 №1083-р «Об утверждении Стратегии развития малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации на период до 2030 года». [Электронный ресурс]. URL: <https://docs.cntd.ru/document/420359173> (дата обращения: 03.12.2023).
6. Титов Г.А. Правовой статус самозанятых граждан: гражданско-правовой и налоговый аспект // Финансовое право. 2020. № 1. С. 42-44.
7. Платформа поставки данных ФНС России. [Электронный ресурс]. URL: <https://geochecki-vpd.nalog.gov.ru/#/self-employment> (дата обращения: 03.12.2023).
8. Особенности отношений с самозанятыми: что необходимо учесть налогоплательщикам [Электронный ресурс]. URL: [https://www.nalog.gov.ru/rn25/ifs/r25\\_14/info/12757251/](https://www.nalog.gov.ru/rn25/ifs/r25_14/info/12757251/) (дата обращения: 11.12.2023).