



ИД «Академия Естествознания»

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Научный журнал

№ 4 2024

FUNDAMENTAL RESEARCH

Scientific journal

No. 4 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 ориентируется 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	27.04.2024	Дата выхода номера	31.05.2024
Формат	60x90 1/8	Усл. печ. л.	17,0
Тираж	1000 экз.	Заказ	ФИ 2024/4

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, *Dovbiy 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	27.04.2024	Number issue date	31.05.2024
Format	60x90 1/8	Conditionally printed sheets	17,0
Circulation	1000 copies	Order	ФИ 2024/4

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

РАСЧЕТЫ ПО ЦИФРОВЫМ ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ В ЦИФРОВОЙ ВАЛЮТЕ БАНКА РОССИИ <i>Апостолов А.</i>	8
ТЕОРИЯ СТЕЙКХОЛДЕРОВ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ НА ПРИМЕРЕ ЛЕСОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕЙ КОМПАНИИ <i>Артемова И.Д., Никифорова Е.В.</i>	14
ВЛИЯНИЕ ТРАДИЦИОННЫХ КУЛЬТУРНЫХ ИДЕЙ НА ПОСТРОЕНИЕ КОРПОРАТИВНОЙ КУЛЬТУРЫ КОМПАНИЙ КИТАЯ <i>Беспалова В.В., Линь Цзявей</i>	20
УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫМ ПОТЕНЦИАЛОМ РЕГИОНА <i>Гайнутдинова Е.А., Кондратьев Д.В., Осипов А.К.</i>	25
МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАЗРАБОТКЕ ПОДХОДА К ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ МАРОЧНОГО КАПИТАЛА ТЕРРИТОРИИ <i>Гарипова А.А., Каленская Н.В.</i>	30
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕГРЕССИОННЫХ МОДЕЛЕЙ ДЛЯ АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ РЫНКА ЖИЛОЙ НЕДВИЖИМОСТИ <i>Домнина С.В., Савоскина Е.В., Солопова Н.А.</i>	36
АКТУАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ К РАЗВИТИЮ ТУРИСТСКО-РЕКРЕАЦИОННОГО КОМПЛЕКСА В СЕВЕРО-КАВКАЗСКОМ ФЕДЕРАЛЬНОМ ОКРУГЕ <i>Каллагова А.Х., Каллагов Б.Р., Тегетаева О.Р.</i>	42
ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ <i>Криворотова С.А., Воротилова О.А., Красицкая К.А., Лысенкова К.С.</i>	48
ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ: ИНСТРУМЕНТЫ, РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ <i>Малых С.Г., Синцова Е.А., Попова М.И., Черепица А.Д.</i>	54
МЕРЫ НАЛОГОВОЙ ПОДДЕРЖКИ БИЗНЕСА И НАСЕЛЕНИЯ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ <i>Матвиенко И.И.</i>	60
ФОРМИРОВАНИЕ АЛГОРИТМА ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О ФИНАНСИРОВАНИИ ПРОЕКТОВ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ <i>Миргасимов Д.Р.</i>	67

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ЧИСТОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА ВЫСОКОТЕХНОЛОГИЧНОЙ КОМПАНИИ НА ОСНОВЕ ЛОГИСТИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ <i>Морозко Нат.И., Морозко Н.И.</i>	74
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ НА БИЗНЕС-РЫНКАХ: КОНЦЕПТУАЛИЗАЦИЯ И АКТУАЛЬНОСТЬ ОЦЕНКИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ <i>Пименова Е.М., Иванов С.В.</i>	79
МЕТОДИЧЕСКИЕ И ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ РИСКА РАБОТЫ ОРГАНИЗАЦИИ С ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ <i>Плеханова В.С., Суханкина А.С., Лескина О.Н.</i>	84
К ВОПРОСУ О ФАКТОРАХ ВЛИЯНИЯ НА СТОИМОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТА <i>Ретина Е.Г.</i>	90
ЭВОЛЮЦИЯ ПОНИМАНИЯ КАТЕГОРИИ «ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ»: АНАЛИЗ И УТОЧНЕНИЕ ПОНЯТИЙНОГО АППАРАТА <i>Румянцева А.Ю.</i>	96
АДАПТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ СИСТЕМОЙ ПРИЕМА ПЛАТЕЖЕЙ В ЭНЕРГОСБЫТОВОЙ КОМПАНИИ В КОНТЕКСТЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТРАТЕГИИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ <i>Салова Л.В.</i>	104

НАУЧНЫЕ ОБЗОРЫ

ЦИФРОВИЗАЦИЯ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА КАК ДРАЙВЕР ИНВЕСТИЦИОННОГО РАЗВИТИЯ <i>Вейс Ю.В., Галянина Т.В.</i>	111
ЦИФРОВЫЕ ВАЛЮТЫ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ И ОПЫТ ВНЕДРЕНИЯ <i>Коновалова М.Е., Сафиуллин Л.Н.</i>	119

Экономические науки (5.2.6 Менеджмент)

СТАТЬЯ

ФОРМИРОВАНИЕ КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ ПОДХОДОВ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МОТИВАЦИИ ПЕРСОНАЛА СЕРВИСНЫХ СЛУЖБ АЭРОПОРТА <i>Шеромова И.А.</i>	130
--	-----

CONTENTS

Economic sciences (5.2.4 Finance, 5.2.5 World economy)

ARTICLES

DIGITAL FINANCIAL ASSETS SETTLEMENTS IN THE CBDC OF THE BANK OF RUSSIA <i>Apostolov A.</i>	8
STAKEHOLDER THEORY AND ITS IMPACT ON SUSTAINABLE DEVELOPMENT BY THE EXAMPLE OF A TIMBER PROCESSING COMPANY <i>Artemova I.D., Nikiforova E.V.</i>	14
THE INFLUENCE OF TRADITIONAL CULTURAL IDEAS IN BUILDING THE CORPORATE CULTURE OF CHINESE COMPANIES <i>Bespalova V.V., Lin Tsyawey</i>	20
MANAGEMENT OF FINANCIAL AND BUDGETARY POTENTIAL OF THE REGION <i>Gainutdinova E.A., Kondratiev D.V., Osipov A.K.</i>	25
METHODOLOGICAL RECOMMENDATIONS FOR THE DEVELOPMENT OF AN APPROACH TO ASSESSING THE EFFECTIVENESS OF THE BRANDED CAPITAL OF THE TERRITORY <i>Garipova A.A., Kalenskaya N.V.</i>	30
USING REGRESSION MODELS TO ANALYSE AND FORECAST THE RESIDENTIAL PROPERTY MARKET <i>Domnina S.V., Savoskina E.V., Solopova N.A.</i>	36
CURRENT APPROACHES TO THE DEVELOPMENT OF THE TOURIST AND RECREATIONAL COMPLEX IN THE NORTH CAUCASUS FEDERAL DISTRICT <i>Kallagova A.H., Kallagov B.R., Tegetaeva O.R.</i>	42
FINANCIAL PLANNING AS A STRATEGIC MANAGEMENT TOOL <i>Krivorotova S.A., Vorotilova O.A., Krasitskaya K.A., Lysenkova K.S.</i>	48
DIGITAL TRANSFORMATION OF FINANCIAL CONTROL: TOOLS, RISKS AND OPPORTUNITIES <i>Malyh S.G., Sintsova E.A., Popova M.I., Cherepitsa A.D.</i>	54
MEASURES OF TAX SUPPORT FOR BUSINESSES AND THE PUBLIC TO ENSURE SOCIO-ECONOMIC STABILITY IN THE FACE OF SANCTIONS <i>Matvienko I.I.</i>	60
FORMING THE ALGORITHM OF DECISION MAKING ON FINANCING PROJECTS IN SUSTAINABLE DEVELOPMENT <i>Mirgasimov D.R.</i>	67

FORECASTING THE FINANCIAL RESULT OF A HIGH-TECH COMPANY BASED ON A LOGISTICS MODEL <i>Morozko Nat.I., Morozko N.I.</i>	74
THE ATTRACTIVENESS OF ENTERPRISES IN BUSINESS MARKETS: CONCEPTUALIZATION AND RELEVANCE OF ASSESSMENT IN THE CONTEXT OF SANCTIONS RESTRICTIONS <i>Pimenova E.M., Ivanov S.V.</i>	79
METHODOLOGICAL AND PRACTICE-ORIENTED ASPECTS OF RISK ASSESSMENT OF AN ORGANIZATION’S WORK WITH A POTENTIAL COUNTERPARTY <i>Plekhanova V.S., Sukhankina A.S., Leskina O.N.</i>	84
ON THE QUESTION OF FACTORS OF INFLUENCE ON THE COST OF CONSUMER LOAN <i>Repina E.G.</i>	90
EVOLUTION OF CATEGORY UNDERSTANDING «FINANCIAL RESOURCES»: ANALYSIS AND CLARIFICATION OF THE CONCEPTUAL APPARATUS <i>Rumyantseva A.Yu.</i>	96
ADAPTIVE MANAGEMENT OF THE PAYMENT ACCEPTANCE SYSTEM IN AN ENERGY MARKETING COMPANY IN THE CONTEXT OF ENSURING A STRATEGY TO INCREASE FINANCIAL STABILITY <i>Salova L.V.</i>	104
REVIEWS	
DIGITALIZATION AT OIL AND GAS ENTERPRISES AS A DRIVER OF INVESTMENT DEVELOPMENT <i>Veis Yu.V., Galyanina T.V.</i>	111
DIGITAL CURRENCIES OF CENTRAL BANKS: THEORETICAL ASPECTS AND IMPLEMENTATION EXPERIENCE <i>Konovalova M.E., Safullin L.N.</i>	119
Economic sciences (5.2.6 Management)	
ARTICLE	
FORMATION OF CONCEPTUAL APPROACHES AND IMPROVEMENT OF MOTIVATION FOR AIRPORT SERVICE DEPARTMENTS STAFF <i>Sheromova I.A.</i>	130

СТАТЬИ

УДК 336.761.6
DOI 10.17513/fr.43586

**РАСЧЕТЫ ПО ЦИФРОВЫМ ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ
В ЦИФРОВОЙ ВАЛЮТЕ БАНКА РОССИИ**

Апостолов А.

*ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,
Москва, e-mail: WithoutCredo@mail.ru*

Аннотация. Цель настоящего исследования заключается в разработке рекомендаций по совершенствованию механизма расчетов по цифровым финансовым активам. Объектом исследования являются расчеты по цифровым финансовым активам, в то время как предметом исследования – способы организации расчетов по цифровым финансовым активам. Основным методом, используемым в рамках настоящего исследования, является метод сравнительного анализа. В исследовании изложены преимущества и недостатки следующих способов организации расчетов по цифровым финансовым активам: 1) модели организации расчетов с помощью номинального счета; 2) модели организации расчетов с помощью платформы цифрового рубля; 3) модели организации расчетов с помощью системы валовых расчетов в режиме реального времени (системы банковских электронных срочных платежей); 4) модели организации расчетов с помощью стабильной криптовалюты и токенизированных денежных средств коммерческих банков. По результатам исследования модель организации расчетов в цифровой валюте Банка России признается перспективным способом организации расчетов по цифровым финансовым активам. Рекомендации предназначены для мегарегулятора, операторов информационных систем, операторов обмена цифровых финансовых активов, а также для финансовых организаций, в перспективе ответственных за обеспечение доступности цифрового рубля.

Ключевые слова: цифровой рубль, цифровые финансовые активы, расчеты по цифровым финансовым активам

**DIGITAL FINANCIAL ASSETS SETTLEMENTS
IN THE CBDC OF THE BANK OF RUSSIA**

Apostolov A.

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, e-mail: WithoutCredo@mail.ru*

Annotation. This study is aimed at developing recommendations for improving the settlement mechanism of digital financial assets. The object of the study is the digital financial assets settlements, while the subject of the study is the ways of digital financial assets settlement organization. The main method used in this study is the method of comparative analysis. The study outlines the advantages and disadvantages of the following methods of organizing digital financial assets settlements: 1) settlement organization model using a nominal account; 2) settlement organization model using the Digital Ruble Platform; 3) settlement organization model using the real-time gross settlement system (the Banking Electronic Speedy Payment system); 4) settlement organization model using stablecoins and (tokenised) commercial bank money. According to the results of the study, the Bank of Russia's digital currency settlement model is recognized as a promising way to organize digital financial assets settlements. The recommendations are intended for the mega-regulator, information system operators, digital financial asset exchange operators, as well as financial organizations, ultimately responsible for ensuring the availability of the digital ruble.

Keywords: digital ruble, digital financial assets, digital financial assets settlements

В последнее десятилетие канал привлечения финансирования с помощью выпуска цифровых финансовых активов составляет конкуренцию традиционным источникам привлечения капитала.

Общемировая тенденция цифровизации финансовых активов не прошла мимо финансового рынка России. В настоящее время 10 операторов информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов (ЦФА), представлены на финансовом рынке Российской Федерации: «Альфа-Банк», «Мастерчейн», «НРД», «ЦФА Хаб», «Еврофинанс Моснарбанк», «Лайтхаус», «Сбербанк России», «Атомайз», «Токеон» и «СПБ Биржа» [1].

Доступными на российском рынке токенизированными активами являются ЦФА, удостоверяющие денежные требования, и гибридные цифровые финансовые активы. На рис. 1 представлен объем рынка ЦФА в динамике с декабря 2022 г. по январь 2024 г.

Операторы информационных систем и операторы обмена ЦФА представляют собой инфраструктуру рынка ЦФА России.

Операторы информационных систем «сопровождают» ЦФА в течение всего жизненного цикла. ЦФА выпускаются в виде токенов – записей в системе распределенного реестра, которые подтверждают право инвестора на ЦФА.

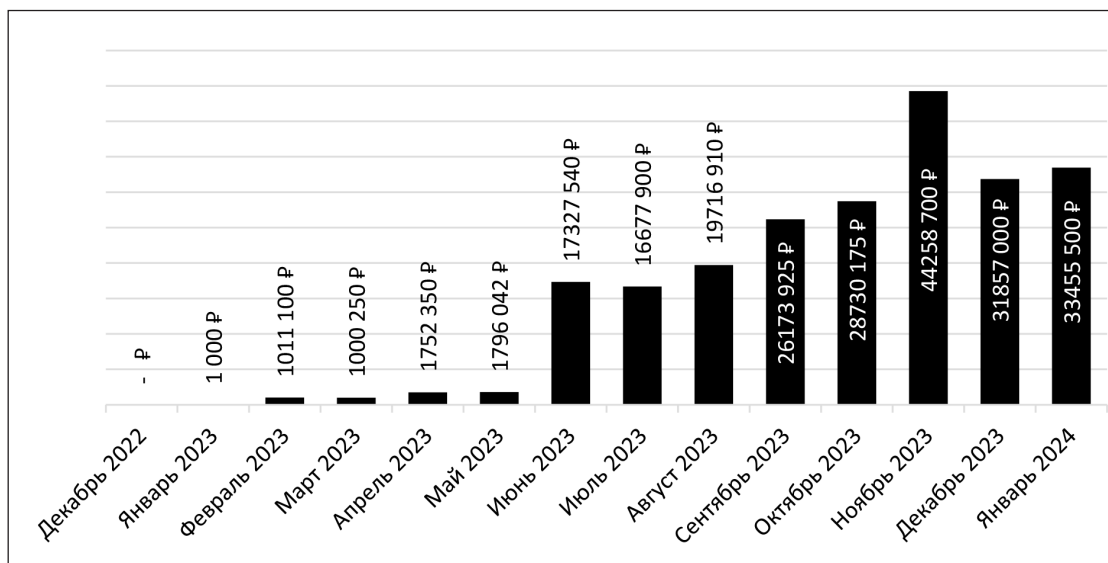


Рис. 1. Объем рынка ЦФА в России
 Источник: составлено автором по данным [2]

Каждая сделка выполняется по алгоритму, который гарантирует перевод денежных средств продавцу только после поставки ЦФА покупателю. Центральный контрагент, как и другие посредники, свойственные для «традиционной постторговой цепочки ценности», отсутствует.

Оператор обмена ЦФА представляет собой единую точку доступа, интегрирующую различные платформы операторов информационных систем. В настоящее время лицензию оператора обмена ЦФА имеет только «Московская биржа» [3].

Для расчетов по ЦФА методом *Delivery-versus-payment* (далее – *DVP*) требуются условия, позволяющие операторам обмена ЦФА и операторам информационных систем не только обеспечивать поставку ЦФА между сторонами сделок, но и осуществлять встречный перевод денежных средств (расчетных активов). В настоящее время проблема решается с помощью номинальных счетов, которые операторы обмена ЦФА и операторы информационных систем открывают в российских кредитных организациях. Существующий механизм расчетов по ЦФА отличается тем, что для расчетов используются «деньги коммерческих банков». Рисками, связанными с расчетным активом, являются кредитный риск и риск ликвидности. Сбой в функционировании расчетного банка может иметь критические последствия для рынка ЦФА. В этой связи приобретает актуальность проблема оптимизации механизма расчетов по ЦФА.

Цель настоящего исследования заключается в разработке рекомендаций по совер-

шению механизма расчетов по цифровым финансовым активам.

Материалы и методы исследования

В рамках настоящей научной статьи применяются общенаучные методы исследования. Основным методом исследования является метод сравнительного анализа.

Результаты исследования и их обсуждение

Расчеты с помощью номинального счета

Операторам, не являющимся кредитными организациями, разрешено осуществлять денежные расчеты по сделкам с ЦФА непосредственно на платформе [4, с. 17–18]. Операторы обмена ЦФА и операторы информационных систем могут использовать для расчетов по сделкам номинальные счета. Бенефициарами номинальных счетов операторов являются как лица, выпускающие ЦФА, так и обладатели ЦФА, включая номинальных держателей. Операторы обмена ЦФА и операторы информационных систем также могут быть бенефициарами номинального счета (в целях выполнения отдельных операций) и получают возможность осуществлять расчеты со своими клиентами за оказанные им услуги. На рис. 2 представлена модель организации расчетов по ЦФА с помощью номинального счета.

Операторы, являющиеся кредитными организациями, осуществляют расчеты через расчетные счета, открытые лицам, выпускающим ЦФА, и обладателям ЦФА.

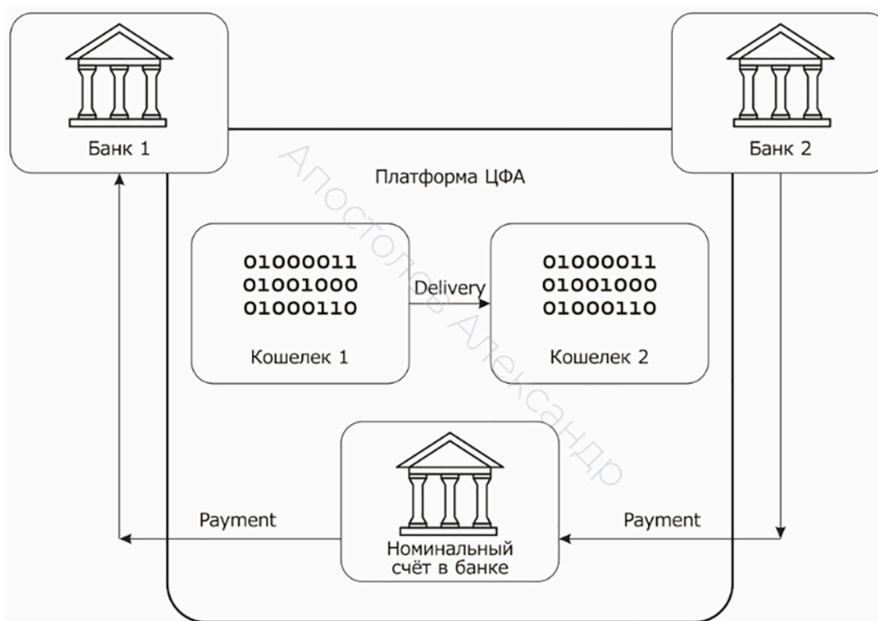


Рис. 2. Модель организации расчетов по ЦФА с помощью номинального счёта
 Источник: составлено автором

Расчеты с помощью цифровой валюты Банка России

В рамках настоящего исследования признается целесообразным организация расчетов по ЦФА с помощью цифрового рубля. При расчетах через номинальные счета, открытые операторами обмена и операторами информационных систем в коммерческих банках, участники рынка ЦФА подвергаются кредитному риску и риску ликвидности расчетного актива. Банкротство коммерческого банка может привести к критическим последствиям для рынка ЦФА. При использовании в качестве расчетного актива цифровой валюты центрального банка системный риск минимизируется.

Расчеты с помощью цифровой валюты центрального банка исследовались совместно *BIS Innovation Hub, SIX Group* и *Swiss National Bank* при проведении фаз I и II экспериментального проекта *Helvetia*. В тестовой среде *SIX Digital Exchange* проводились тестовые выпуски оптовой цифровой валюты центрального банка в швейцарских франках. Эксперименты подтвердили, что для расчетов по токенизированным ценным бумагам может использоваться токенизированная валюта центрального банка. На рис. 3 представлена модель организации расчетов по токенизированным ценным бумагам с помощью цифровой валюты Национального банка Швейцарии.

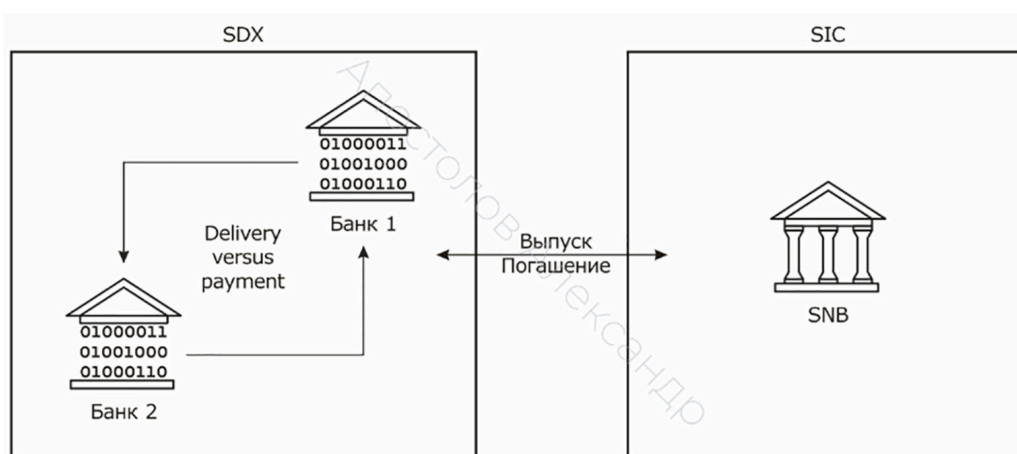


Рис. 3. Модель организации расчетов по токенизированным активам с помощью цифровой валюты Национального банка Швейцарии
 Источник: составлено автором по данным [5, с. 13–15]

Экспериментальный проект проводился в едином распределенном реестре (далее – *single ledger*). Расчеты осуществлялись на атомарной основе (одновременно и мгновенно). При исполнении условий сделок применялись смарт-контракты, которые позволили исключить доверенных посредников и автоматизировать бизнес-процессы. Однако проект выявил многочисленные нормативно-правовые и политические проблемы. Кроме того, по результатам проекта подчеркивалось, что выпуск цифровой валюты центрального банка может привести к некоторой сегментации денежного рынка и негативно сказаться на его эффективности и ликвидности. Расчеты осуществлялись на валовой основе и, следовательно, требовали предварительного финансирования.

В настоящее время в рамках фазы III проекта *Helvetia* сделки «переводятся» из тестовой среды в продуктивную, делая оптовую цифровую валюту центрального банка доступной для расчетов по реальным сделкам с облигациями. Токенизированные облигации будут рассчитываться против оптовой цифровой валюты центрального банка методом *DVP* [6].

Если на швейцарском рынке формируется *single ledger*, то на финансовом рынке России, по всей видимости, будет использоваться *cross-ledger*. Обеспечение совместимости между распределенными реестрами или организация системы расчетов через кросс-цепные атомарные свопы с использованием хэшированных контрактов временной блокировки (далее – *HTLC*), по сравнению с выпуском цифрового рубля на нескольких операторах, имеет несколько преимуществ:

- операционные издержки – сравнительно ниже (в том числе издержки контроля расчетов цифровым рублем);

- эффективность управления центральным банком цифровой ликвидностью – сравнительно выше;

- платформа, принадлежащая центральному банку, может быть специально адаптирована к операционным, правовым и политическим требованиям.

На рис. 4 представлена модель организации расчетов по ЦФА с платформы цифрового рубля.

Определение модели взаимодействия между распределенными реестрами для обеспечения расчетов методом *DVP* (*token-versus-token*, *TVT*) представляет собой одну из ключевых проблем, которую необходимо решить участникам рынка и регулирующим органам. Модель с взаимосвязью представляет собой экстенсивную модель, поскольку для ее организации центральному банку необходимо будет обеспечить совместимость с каждым оператором обмена ЦФА (оператором информационной системы). В то же время при организации расчетов через кросс-цепные атомарные свопы с использованием *HTLC* мегарегулятору необходимо учитывать асимметричность рисков участников сделки [7, с. 1–2].

Результаты проектов *Stella II* и *Ubin III* должны приниматься во внимание. По итогам проекта *Stella II* констатировалось, что кросс-цепные атомарные свопы способны обеспечить совместимость между распределенными реестрами (как одной, так и различных *DLT*-платформ) без необходимости соединения между ними [8, с. 3–4]. Результаты проекта *Ubin III* свидетельствуют о целесообразности внедрения института арбитра для снижения расчетного риска при использовании кросс-цепных атомарных свопов [9, с. 40–44].

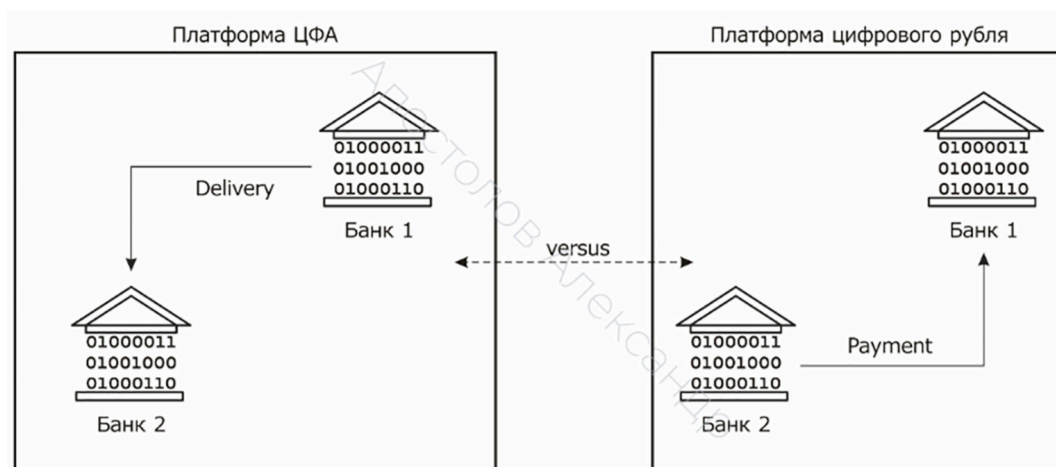


Рис. 4. Модель организации расчетов по ЦФА с помощью платформы цифрового рубля
Источник: составлено автором

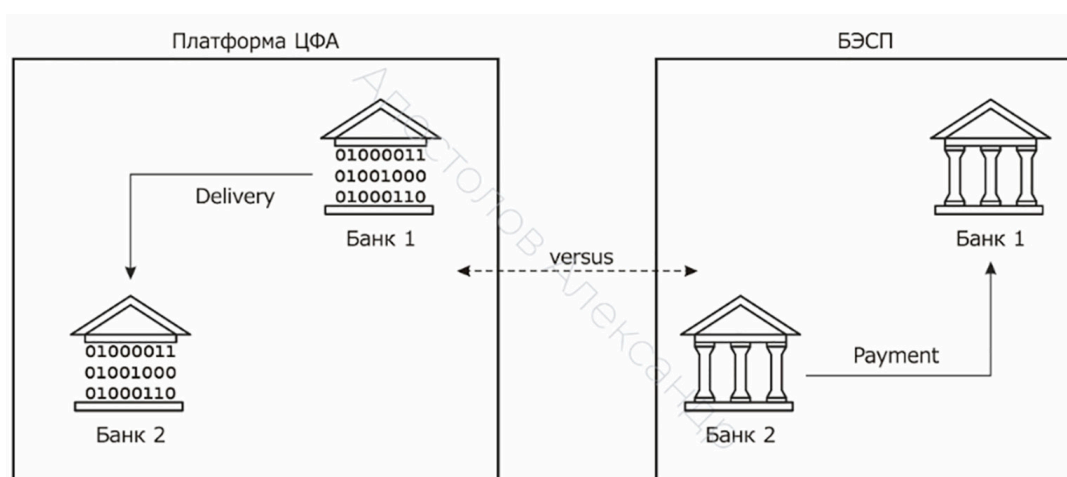


Рис. 5. Модель организации расчетов по ЦФА с помощью БЭСП
Источник: составлено автором

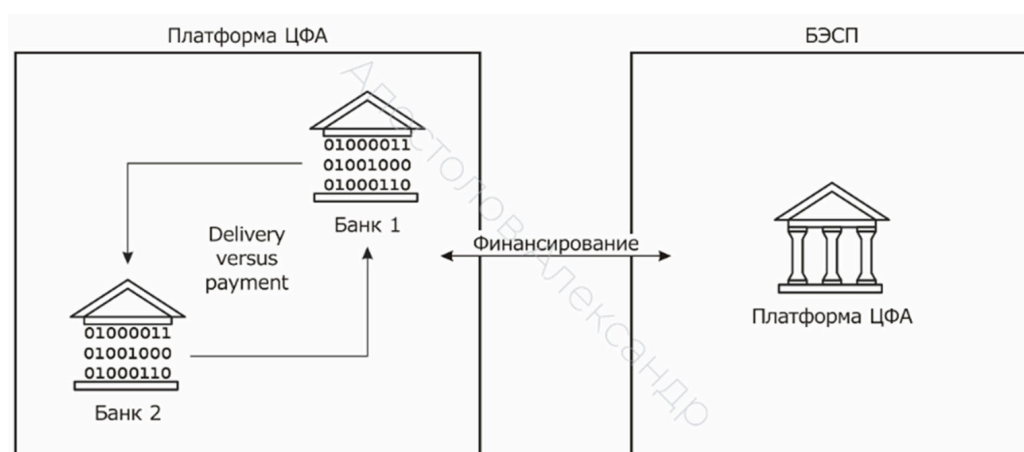


Рис. 6. Модель организации расчетов по ЦФА с помощью частных расчетных активов
Источник: составлено автором

Расчеты с помощью БЭСП

В качестве возможной альтернативы признается целесообразным организация связи между операторами обмена (операторами информационных систем) и системой банковских электронных срочных платежей. На рис. 5 представлена модель организации расчетов по ЦФА с помощью системы валовых расчетов в режиме реального времени.

Решение не только обеспечивает расчеты в «деньгах центрального банка», но и позволяет минимизировать количество изменений в нормативно-правовой среде, а также существующей операционной деятельности. Однако модель «лишается» определенных преимуществ, свойственных технологии распределенного реестра (в частности, ограничивается потенциал смарт-контрактов и атомарных расчетов).

Расчеты с помощью частных расчетных активов

Другой возможной альтернативой является использование при расчетах токенизированных денежных средств коммерческих банков или обеспеченной стабильной криптовалюты. Выпущенные частным образом расчетные активы, такие как стабильная криптовалюта и токенизированные денежные средства коммерческих банков, представляют собой альтернативу цифровому рублю для расчетов по токенизированным активам.

Частные токенизированные денежные средства не являются обязательствами центрального банка и, таким образом, несут кредитный риск и риск ликвидности [10, с. 36]. Однако центральные банки могут поощрять использование частных расчетных активов (например, путем структурирования част-

ных токенов, обеспеченных депозитами до востребования в центральном банке, таким образом, чтобы в случае банкротства эмитента токенизированных денежных средств токены могли иметь профиль риска, сравнимый с профилем риска денежных средств центрального банка [11, с. 10]). На рис. 6 представлена модель организации расчетов по ЦФА с помощью частных расчетных активов.

Заключение

В рамках настоящего исследования разработаны рекомендации по совершенствованию механизма расчетов по цифровым финансовым активам. Модель организации расчетов с помощью платформы цифрового рубля признается перспективным способом организации расчетов по цифровым финансовым активам, поскольку позволяет минимизировать кредитный риск и риск ликвидности расчетного актива. Ключевой проблемой для Банка России является определение модели взаимосвязи между распределенными реестрами для обеспечения расчетов методом *DVP* (token-versus-token, *TVT*).

В качестве альтернативных способов организации расчетов по цифровым финансовым активам признаются: 1) модель организации расчетов с помощью системы валовых расчетов в режиме реального времени; 2) модель организации расчетов с помощью частных расчетных активов. Модель организации расчетов с помощью системы валовых расчетов, с одной стороны, это модель расчетов в «деньгах центрального банка», но с другой – решение, ограничивающее потенциал технологии распределенного реестра. Модель организации расчетов с помощью частных расчетных активов, в свою очередь, представляет собой решение, не ограничивающее потенциал технологии распределенного реестра. Однако частные расчетные активы, являясь «деньгами коммерческих банков», несут кредитный риск и риск ликвидности.

Рекомендации по совершенствованию механизма расчетов по цифровым финансовым активам предназначены для мегарегулятора, операторов информационных систем, операторов обмена цифровых финансовых активов, а также для финансовых организаций, в перспективе ответственных за обеспечение доступности цифрового рубля.

Список литературы

1. Операторы информационных систем (реестр ОИС) // Банк России. [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/vfs/finmarkets/files/supervision/list_ois.xlsx (дата обращения: 01.02.2024).
2. Цифровые финансовые активы в России // Cbonds. [Электронный ресурс]. URL: <https://cbonds.ru/dfa/> (дата обращения: 08.02.2024).
3. Операторы обмена цифровых финансовых активов (реестр ООЦФА) // Банк России [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/vfs/registries/admissionfinmarket/list_oocfa.xlsx (дата обращения: 06.02.2024).
4. Банк России. Развитие рынка цифровых финансовых активов в России // Доклад для общественных консультаций. Москва: Центральный банк Российской Федерации, 2022. 31 с.
5. BISIH Swiss Centre, SIX, SNB. Settling tokenised assets in central bank money // Project Helvetia: A joint research project of Bank for International Settlements, SIX Group AG and Swiss National Bank, 2020. 38 p.
6. SIX collaborates with the Swiss National Bank to pilot wholesale CBDC issuance in Switzerland // SIX Group. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.six-group.com/en/newsroom/media-releases/2023/20231102-six-sdx-snb-helvetia-III.html> (дата обращения: 03.02.2024).
7. Bumho S., Huisu J. Economics of blockchain-based securities settlement // Research in International Business and Finance. 2023. Vol. 64. 101842. 19 p. DOI: 10.1016/j.ribaf.2022.101842.
8. ECB, BOJ. Securities settlement system: delivery-versus-payment in a distributed ledger environment // Project Stella: A joint research project of the European Central Bank and the Bank of Japan, 2018. 52 p.
9. MAS, SGX, Anquan Capital, Deloitte, Nasdaq. Delivery versus Payment on Distributed Ledger Technologies // Project Ubin: A report developed with the contributions of MAS, SGX, Anquan Capital, Deloitte and Nasdaq. 2018. 52 p.
10. BISIH Swiss Centre, SIX, SNB. Settling tokenised assets in wholesale CBDC // Project Helvetia. Phase II: A joint research project of Bank for International Settlements, SIX Group AG and Swiss National Bank. 2022. 42 p.
11. Maechler A.M., Thomas M. Swiss Payments Vision – an ecosystem for future-proof payments // Money Market Event. 2023. 27 p.

УДК 334.021
DOI 10.17513/fr.43587

ТЕОРИЯ СТЕЙКХОЛДЕРОВ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ НА ПРИМЕРЕ ЛЕСОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕЙ КОМПАНИИ

Артемова И.Д., Никифорова Е.В.

*Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,
e-mail: tkachenko.id@yandex.ru, evnikiforova@fa.ru*

Аннотация. Цель исследования – обратить внимание на роль заинтересованных сторон в развитии предприятия, раскрыть особую ответственность производственных предприятий за развитие и применение концепции устойчивого развития в современных российских реалиях. На основе стейкхолдерского подхода и концепции устойчивого развития проведена оценка значения анализа интересов заинтересованных сторон. Основная цель бизнеса, согласно теории стейкхолдеров – сделать так, чтобы потребности разных групп заинтересованных сторон соединялись в одном направлении развития бизнеса. Сделан вывод, что компании, следующие стратегии устойчивого развития, более привлекательны для инвесторов. Принципы бизнес-анализа, связанные с взаимодействием со стейкхолдерами, приоритизацией их интересов, избеганием конфликтов, позволяют организации достичь «золотой середины» ее устойчивости. Стабильность ведения бизнеса напрямую зависит от умения взаимодействовать с заинтересованными сторонами и находить способы регулирования их требований. Проведено ранжирование заинтересованных сторон и сформулированы рекомендации для укрепления устойчивости конкретного предприятия лесоперерабатывающей отрасли. Определены методы и факторы, определяющие эффективное взаимодействие с заинтересованными сторонами, на примере предприятия. Систематизированы интересы заинтересованных сторон, определены ресурсы и способы взаимодействия с ними для эффективного сотрудничества. Предложены мероприятия для улучшения взаимодействия с заинтересованными сторонами.

Ключевые слова: концепция устойчивого развития, стейкхолдерский подход, устойчивость предприятия

STAKEHOLDER THEORY AND ITS IMPACT ON SUSTAINABLE DEVELOPMENT BY THE EXAMPLE OF A TIMBER PROCESSING COMPANY

Artemova I.D., Nikiforova E.V.

*Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,
e-mail: tkachenko.id@yandex.ru, evnikiforova@fa.ru*

Annotation. The purpose of the study is to draw attention to the role of stakeholders in the development of the enterprise, to reveal the special responsibility of manufacturing enterprises for the development and application of the concept of sustainable development in modern Russian realities. Based on the stakeholder approach and the concept of sustainable development, the importance of stakeholder analysis is analyzed. The main goal of the business, according to the theory of stakeholders, is to ensure that the needs of different groups of stakeholders are combined in one direction of business development. It is concluded that companies following sustainable development strategies are more attractive to investors. The principles of business analysis related to interaction with stakeholders, prioritization of their interests, and avoidance of conflicts allow an organization to achieve the «golden mean» of its sustainability. The stability of doing business directly depends on the ability to interact with stakeholders and find ways to regulate their requirements. The stakeholders were ranked and recommendations were formulated to strengthen the sustainability of a particular enterprise in the timber processing industry. The methods and factors determining effective interaction with stakeholders on the example of an enterprise are identified. The interests of stakeholders are systematized, resources and ways of interacting with them for effective cooperation are identified. Measures are proposed to improve interaction with stakeholders.

Keywords: concept of sustainable development, stakeholder approach, enterprise sustainability

В последние десятилетия всемирное признание получила концепция устойчивого развития, объединяющая в себе решение экологических, социальных и экономических проблем как на уровне макроэкономики, так и на уровне микроэкономики. Основой устойчивого развития выступает взаимодействие со стейкхолдерами во всех аспектах. Грамотное выстраивание взаимоотношений со стейкхолдерами на всех уровнях позволяет компании успешно вести

свою хозяйственную деятельность и минимизировать бизнес-риски.

Цель исследования состоит в том, чтобы установить влияние теории стейкхолдеров на устойчивое развитие предприятия. В задачи исследования входят определение перечня заинтересованных сторон для предприятия лесоперерабатывающей отрасли, ранжирование их по степени влияния на организацию и предложение способов взаимодействия с ними.

Материалы и методы исследования

Объектом исследования выступает ПАО «Сегежа Групп». Материалами исследования являются бухгалтерская и нефинансовая отчетность производственной компании за 2020–2023 годы, соответствующая российским стандартам, информация о деятельности предприятия, находящаяся в открытом доступе. Дополнительные источники состоят из учебной литературы российских ученых-экономистов, научных статей, посвященных бизнес-анализу, опубликованных в различных цитируемых журналах, а также включают ряд исследований по той же тематике из разнообразных интернет-источников. Для выполнения работы применялись методы исследования и сравнения абсолютных и относительных показателей, методы анализа справочных и аналитических материалов, элементы методов научного синтеза, табличных и графических обобщений.

Результаты исследования и их обсуждение

Теория заинтересованных сторон была сформулирована Э. Фриманом в 1984 г. в его книге «Стратегический менеджмент: стейкхолдерский подход». По мнению Э. Фримана, стейкхолдеры компании – любой институт, который вовлечен в деятельность компании или способен оказывать на нее влияние, без поддержки которого организация не сможет существовать [1].

К стейкхолдерам компании могут относиться: акционеры, инвесторы, работники, государственные органы, клиенты, поставщики, общественные организации, СМИ и др. Становится очевидным, что удовлетворить требования всех заинтересованных сторон затруднительно. В связи с этим М. Кларксоном был предложен подход приоритизации заинтересованных сторон и их разделения на первичные и вторичные. Первичными считаются те стейкхолдеры, без которых организация не сможет существовать: клиенты, поставщики, инвесторы, работники и др. Вторичные – оказывают косвенное влияние на организацию или сами испытывают влияние, но прямых сделок с ней не имеют: СМИ, общественные организации и др. [2].

Основной причиной, по которой организации обращаются к теории стейкхолдеров и стараются наладить взаимодействие с заинтересованными сторонами, является повышение доверия ключевых стейкхолдеров и создание дополнительной ценности

в результате коллаборации с ними. Концепция создания стоимости и стейкхолдерская теория тесно взаимосвязаны и являются основой отчетности в области устойчивого развития, которая должна быть полезна, прозрачна, достоверна и аналитична для пользователей [3].

Создание ценности для заинтересованных сторон генерируется в двух взаимосвязанных аспектах: «для самой организации» и «для других» [4]. Первый аспект связан с финансовыми результатами, полученными компанией в интересах собственников капитала. Второй же аспект определяется на основе полезности, которая обеспечивается действиями, отношениями и взаимодействиями. Собственники одинаково заинтересованы в обоих аспектах, поскольку создание ценности для других повышает способность организации создавать ценность для себя.

Основная цель бизнеса, согласно теории стейкхолдеров – сделать так, чтобы потребности разных групп заинтересованных сторон соединялись в одном направлении развития бизнеса. То, что хорошо для потребителя, должно быть хорошо и для поставщика, так же и с интересами акционеров и общественных организаций, и прочих. Нельзя концентрироваться на удовлетворении требований лишь одной заинтересованной стороны, это и позволит избежать экономических кризисов в будущем [5].

Понимание бизнеса как механизма генерирования прибыли устарело, теперь бизнес – социальный институт, который, взаимодействуя с обществом и другими институтами, удовлетворяет потребности человечества [6]. Крупный бизнес, как и любой индивидуальный предприниматель, должен осознавать какую глобальную роль для общества он несет, и использовать инновационные идеи для достижения глобальных целей. Получение прибыли и совершенствование мира вокруг себя для бизнеса должно идти параллельно, и, чем больше будет предпринимателей, тем лучше будет мир вокруг нас.

Стейкхолдеры, которые получают выгоды от функционирования организации, или наоборот, ощущают на себе ее негативное воздействие, стремятся оказывать влияние на ее развитие. Суть «стейкхолдерского подхода основана на концепции устойчивого развития, определяющей инвестиционные и финансовые решения с точки зрения экономических, социальных и экологических последствий для любых экономических субъектов. При таком подходе концеп-

ция долгосрочной устойчивости бизнеса превращается в мощный фактор стратегического развития, укрепления деловой репутации и конкурентоспособности, а также роста рыночной капитализации публичной компании» [7].

Стабильность ведения бизнеса напрямую зависит от умения взаимодействовать с заинтересованными сторонами и находить способы регулирования их требований. Для ПАО «Сегежа Групп» (далее – Группа), российского лесопромышленного холдинга, также существует основной список стейкхолдеров, которые оказывают наибольшее влияние на деятельность Группы.

Так, первая группа заинтересованных сторон – покупатели и потребители. Их основные требования заключаются в высоком качестве и безопасности продукции, ее экологичности, доступности информации о новых технологиях и продуктах, высоком уровне клиентского сервиса. ПАО «Сегежа Групп», в свою очередь, старается наладить формы взаимодействия в этих направлениях: проводит экскурсии и конференции, участвует в отраслевых выставках, совершенствует каналы взаимодействия с потребителями, продолжает подтверждать качество своей продукции получением сертификатов.

Особое внимание стоит уделять зарубежным покупателям и потребителям, так как требуется наладить устойчивые связи с Азией и Ближним Востоком, чтобы поддержать финансовое состояние компании. Для этого стоит довести уровень обработки заявок от зарубежных покупателей до 100%.

Следующей, не менее важной, группой заинтересованных сторон выступают сотрудники компании. Их требования состоят в карьерном росте и достойном уровне оплаты труда, социальной защищенности, безопасности на рабочем месте и непрерывном обучении и развитии. ПАО «Сегежа Групп» поощряет развитие корпоративной культуры и создание молодежных и профсоюзных организаций, в нем действует программа благополучия сотрудников «Segezha Group. Рядом», реализуются мероприятия по вовлеченности персонала. По итогам 2022 года была произведена индексация заработной платы всем сотрудникам Группы, увеличен охват сотрудников добровольным медицинским страхованием, проведено пять онлайн-встреч с вице-президентами, снизился показатель травматизма (LTIFR).

Группой стейкхолдеров являются и акционеры. У ПАО «Сегежа Групп» это миноритарии и мажоритарный акционер

АФК «Система». Но независимо от доли владения акционеров интересуют долгосрочный устойчивый рост, высокие дивиденды, прозрачность деятельности и эффективное корпоративное управление. В связи с этим ПАО «Сегежа Групп» раскрывает информацию о деятельности компании на официальном сайте, проводит общие собрания акционеров и презентации для инвесторов, публикует результаты операционных и финансовых результатов и годовые отчеты.

Топ-менеджмент интересуется достижение стратегических целей, операционная и финансовая эффективность, которую можно реализовать с помощью регулярных собраний и взаимодействий, рискориентированного управления. Согласно Годовому отчету ПАО «Сегежа Групп», за 2022 год было проведено 7 заседаний правления, на которых был рассмотрен 21 вопрос, функционировало 6 коллегиально-совещательных органов при Президенте, а также было обработано 100% обращений на горячую линию в области трудового законодательства, закупочной и финансовой деятельности, противодействия коррупции.

Для бизнес-партнеров и поставщиков важны соблюдение этических норм, организация тендерных закупок и своевременное и точное исполнение договоров. Эти требования можно удовлетворить путем прямой переписки, договорных отношений, участия в отраслевых выставках и конференциях. В 2022 году произошел плавный переход на электронную платформу для поиска и взаимодействия с поставщиками, были найдены новые каналы поставки запасных частей и сырья по программе импортозамещения.

Местные сообщества заинтересованы в создании рабочих мест, благоустройстве территорий, соблюдении экологических норм, наличии в свободном доступе информации о деятельности Группы. Для удовлетворения требований необходимо реализовывать инвестиционные проекты в сфере благоустройства на территориях присутствия, проводить общественные обсуждения, рассматривать все жалобы, поступающие через единую горячую линию. В 2022 году ПАО «Сегежа Групп» направило 120 млн руб. на благоустройство территорий, построило 756 км дорог и провело пять заседаний Общественного экологического совета г. Сегежи [8].

Органы государственной власти требуют полного соблюдения законодательства,

своевременной уплаты налогов и взносов, инвестиций в регионы, регулярного прохождения проверок. Для удовлетворения этих требований ПАО «Сегежа Групп» должно иметь налаженные связи с представителями органов власти, регулярно взаимодействовать с ними через рабочие встречи, подавать необходимые отчеты и идти на открытые и честные дискуссии во время проверок. В 2022 году компания реализовывала 11 приоритетных инвестиционных проектов, подавала обязательные формы отчетности и соблюдала лесное законодательство.

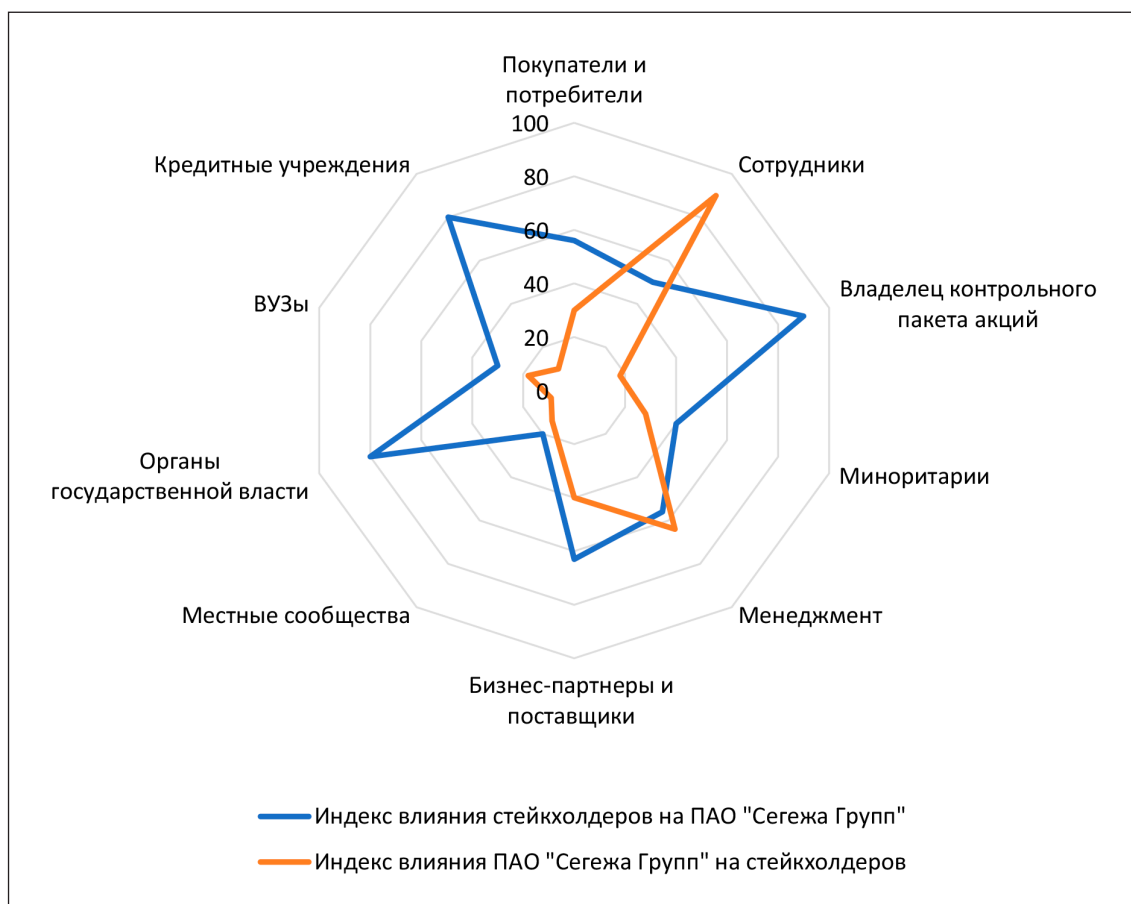
ПАО «Сегежа Групп» является не только крупным работодателем в регионах присутствия, но и образовательной базой для прохождения практики молодыми специалистами. Так, образовательные учреждения заинтересованы в обеспечении практикой студентов, гарантированном трудоустройстве после обучения и развитии профессиональных навыков учащихся. В 2022 году практику прошли 425 стажеров, трудоустроены 219 выпускников, стипендию Группы получили 38 человек.

Для ПАО «Сегежа Групп» ключевыми стейкхолдерами являются также кредитные учреждения и другие заимодавцы. Большая долговая нагрузка, постоянно изменяющиеся ключевые ставки оказывают влияние на выплату долга и финансовую устойчивость компании, что может повлечь за собой проблемы взаимодействия с акционерами.

Рассмотрев основные группы заинтересованных сторон, можно переходить к приоритизации их требований, ранжированию и составлению матриц стейкхолдеров. На рисунке представлена ранговая карта заинтересованных сторон в двух направлениях: по влиянию стейкхолдеров на ПАО «Сегежа Групп» и влиянию ПАО «Сегежа Групп» на стейкхолдеров.

Расчет индекса влияния стейкхолдеров представляет собой произведение компонентов «власть» и «интерес» по шкале от 1 до 10. Баллы проставлены исходя из анализа стейкхолдеров, приведенного выше.

В заключение анализа заинтересованных сторон составим обобщенную таблицу интересов стейкхолдеров, их требований и способов взаимодействия с ними.



Ранговая карта ключевых заинтересованных сторон ПАО «Сегежа Групп»

Взаимодействие с заинтересованными сторонами ПАО «Сегежа Групп»

Группа заинтересованных сторон	Основные интересы заинтересованных сторон	Основные интересы ПАО «Сегежа Групп»	Измерители результативности	Ресурсы влияния на компанию	Программы и системные взаимоотношения
Владелец контрольного пакета акций и миноритарии	Доход на вложенный капитал	Привлечение финансовых ресурсов	Положительная динамика финансово-экономических и производственных показателей. Рост стоимости акций и дивидендов	Изыятие основного капитала, прибыли в форме дивидендов. Смена высшего менеджмента	Информационная открытость и публикация материалов; Ежегодное представление стратегии развития
Менеджмент и сотрудники	Безопасные условия труда. Качество жизни. Профессиональное развитие	Эффективная работа. Квалифицированный персонал. Лояльность работников. Эффективность управления. Рост прибыли	Повышение производительности труда. Снижение текучести кадров. Рост прибыли. Рост заработной платы	Снижение производительности труда. Несоблюдение трудовой и производственной дисциплины	Система обратной связи; Горячая линия. Внутрикorporативная коммуникация. Программы развития персонала
Бизнес-партнеры и поставщики	Взаимовыгодное сотрудничество. Платежеспособность. Прозрачность системы закупок. Стабильность заказов	Выгодная цена. Качество, стабильность и надежность поставок	Экономия затрат. Расширение ресурсной базы	Повышение цен. Отказ от отсрочки платежа	Интернет-порталы закупок с системой обратной связи. Участие и проведение тендеров
Покупатели и потребители	Своевременные поставки. Качественная продукция. Конкурентоспособные цены	Рост доходов. Расширение рынков сбыта	Рост доходов. Расширение клиентской базы	Отказ от приобретения. Требования снижения цен, улучшения качественных параметров и сервисного обслуживания	Система обратной связи; Горячая линия
Кредитные учреждения	Своевременная выплата долга	Выгодные условия кредитования. Отсрочка кредита	Доля заемных источников в структуре капитала. Ликвидность и финансовая устойчивость	Взыскание суммы долга из-за нарушения организационных условий	Регулярный диалог с представителями
Органы государственной власти	Занятость населения. Развитие бизнес-среды. Уплата налогов	Совершенствование законодательной базы	Налоговые отчисления. Количество созданных рабочих мест	Изменение налогового режима. Финансовая и информационная поддержка. Изменение законодательного регулирования	Совместные социальные и благотворительные проекты с органами власти
Вузы	Трудоустройство выпускников. Программы стажировок	Обеспеченность кадрами	Объем финансирования НИОКР в вузах. Количество молодых специалистов	Манипулирование качеством разрабатываемых НИОКР, задержка их выпуска	Конференции. Проведение лекций, отборов на стажировки. Участие в защите ВКР
Местные сообщества	Снижение влияния на окружающую среду. Развитие регионов. Благотворительность	Стабильность в регионах присутствия	Уровень безработицы. Экологическая обстановка. Объем пожертвований	Формирование положительного или отрицательного имиджа компании. Митинги и демонстрации	Мероприятия на базе предприятия. Экологические отчеты. Диалоги

Заключение

Принципы бизнес-анализа, связанные с взаимодействием со стейкхолдерами, приоритизацией их интересов, избеганием конфликтов, позволяют организации достичь «золотой середины» ее устойчивости. Ориентация на стейкхолдеров в разных аспектах деятельности организации, от экологических сообществ и гражданского общества до государственных органов, поможет компании эффективно реализовывать принципы бизнес-анализа и достигать целей устойчивого развития. Компании, следующие стратегии устойчивого развития, более привлекательны для инвесторов. Предприятие ПАО «Сегежа Групп» имеет много стейкхолдеров с различными интересами и степенью влияния на организацию. Требуются регулярное взаимодействие с заинтересованными сторонами, мониторинг и ранжирование их требований с максимальной выгодой для предприятия.

Список литературы

1. Freeman R.E. Strategic Management: A Stakeholder Approach // Cambridge University Press. 2010. Vol. 292, Is 3. P. 25.
2. Clarkson M.A. Stakeholder Framework for Analyzing and Evaluating Corporate Social Performance // The Academy of Management Review. 1995. Vol. 20, Is. 1. P. 92-117.
3. Багословская Ю.Н. Анализ взаимоотношений бизнес-единицы со стейкхолдерами // Символ науки. 2022. №4-2. С. 34-37.
4. Кузнецов А.Л., Чечулин А.В., Малявин С.Н., Легостев А.В. Роль социальной ответственности бизнеса в обеспечении устойчивого развития организаций // Известия СПбГУ. 2022. №1 (133). С. 96-101.
5. Маменкова А.А. Конфликт интересов стейкхолдеров в корпоративном управлении в современных условиях // Экономика и управление. 2022. №5. С. 502-510. DOI: 10.35854/1998-1627-2022-5-502-510.
6. Ткаченко И.Н., Злыгостев А.А. Инструментарий исследования стейкхолдерских рисков для целей устойчивого развития компаний // Journal of new economy. 2022. №1. С. 109-130. DOI: 10.29141/2658-5081-2022-23-1-6.
7. Шнайдер О.В. Стейкхолдерский подход к формированию отчетности экономических субъектов // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. № 3 (24). С. 337-340.
8. Годовой отчет 2022 ПАО «Сегежа Групп». [Электронный ресурс]. URL: [rlidsvqrxm85n7x3kx5wers4y57ir.pdf \(segezha-group.com\)](https://segezha-group.com) (дата обращения: 26.02.2024).

УДК 339.13.012:332.012.324
DOI 10.17513/fr.43588

ВЛИЯНИЕ ТРАДИЦИОННЫХ КУЛЬТУРНЫХ ИДЕЙ НА ПОСТРОЕНИЕ КОРПОРАТИВНОЙ КУЛЬТУРЫ КОМПАНИЙ КИТАЯ

Беспалова В.В., Линь Цзявей

*ГОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный лесотехнический университет
имени С.М. Кирова», Санкт-Петербург, e-mail: weronika2002@yandex.ru*

Аннотация. Цель работы состоит в выявлении традиционных культурных ценностей и их влиянии на построение корпоративной культуры компаний Китая, а также в выявлении определенных периодов формирования корпоративной культуры на протяжении многих лет. Материалы и методы исследования позволяют выполнить обзор влияния различных периодов в истории китайской культуры на корпоративную систему компаний. Выделяется несколько периодов такого влияния: период конфуцианства, период легализма. Первый период характеризует построение корпоративной культуры компаний, устанавливая при этом систему ценностей, уделяя внимание духу профессионализма, честности, созданию заботы о сотрудниках, новаторству и самоанализу. В период легализма существовала система вертикальной и горизонтальной пропаганды. В управлении становлением корпоративной культуры имеется несколько направлений. К таким направлениям относятся «ориентация на людей», «установление высоких ценностей», «создание гармоничной рабочей атмосферы». Особенности китайской культуры заключаются в том, что она делает большой акцент на взаимоотношениях между людьми и коллективом и склонна скрывать индивидуальность внутри коллектива. Талант рассматривался как ключевой фактор устойчивого развития предприятий. Современными китайскими базовыми ценностями, которые закладываются в суть корпоративной культуры, являются моральные нормы. Традиционная культурная ценность относится к современному управлению бизнесом, подчеркивая взаимную интеграцию различных этапов и уровней управления под руководством людей, а также гармоничные отношения между руководителями предприятий и сотрудниками. Основным результатом проведенного исследования является то, что в построении корпоративной культуры очень важна гармония и единство внутри предприятия, что будет способствовать его развитию. В заключение дается обобщающее утверждение, что именно корпоративная культура компаний Китая, построенная на традиционных культурных ценностях, является основой построения сильного конкурентоспособного предприятия.

Ключевые слова: корпоративная культура, Китай, международная организация труда

THE INFLUENCE OF TRADITIONAL CULTURAL IDEAS IN BUILDING THE CORPORATE CULTURE OF CHINESE COMPANIES

Bespalova V.V., Lin Tszyawey

*Saint Petersburg State Forest Technical University named after S.M. Kirov,
Saint Petersburg, e-mail: weronika2002@yandex.ru*

Annotation. The purpose of the work is to identify traditional cultural values and their influence in building the corporate culture of Chinese companies, as well as to identify certain periods of formation of corporate culture over the years. The materials and research methods in the article allow us to review the influence of various periods in the history of Chinese culture on the corporate system of companies. There are several periods of such influence: the period of Confucianism, the period of legalism. The first period characterizes the building of the corporate culture of companies, while establishing a value system, paying attention to the spirit of professionalism, honesty, caring for employees, innovation and introspection. During the period of legalism, there was a system of vertical and horizontal propaganda. There are several directions in the management of corporate culture formation. These areas include "people orientation", "setting high values", "creating a harmonious working atmosphere". The peculiarities of Chinese culture are that it places great emphasis on the relationship between people and the collective and tends to hide individuality within the collective. Talent was considered as a key factor in the sustainable development of enterprises. In modern Chinese basic values, which are embedded in the essence of corporate culture, are moral norms. The traditional cultural value refers to modern business management, emphasizing the mutual integration of various stages and levels of management under the guidance of people, as well as harmonious relations between business leaders and employees. The main result of the conducted research is the fact that harmony and unity within the enterprise are very important in building a corporate culture, which will contribute to its development. In conclusion, a generalizing statement is given that it is the corporate culture of Chinese companies, built on traditional cultural values, that is the basis for building a strong competitive enterprise.

Keywords: corporate culture, China, international labor organization

По мере того как уровень развития современного общества продолжает повышаться, все большее значение принимает всесторонняя конкурентоспособность компаний. Одна из важных ролей в под-

держании конкурентоспособности принадлежит строительству корпоративной культуры. Традиционная культура Китая, являющаяся ценным источником мудрости и духовного богатства китайского народа, имеет

неограниченную потенциальную ценность в построении культуры корпораций.

Философские идеи конфуцианства и легализма в контексте китайской культуры стали общим методом управления государством, заимствованным администраторами всех династий в ходе тысячелетнего исторического развития Китая. В исследовании анализируются источники вдохновения и методы построения традиционной культуры Китая, а также используются некоторые классические мысли конфуцианской культуры и легалистской культуры в качестве отправной точки для обсуждения методов построения фундамента корпоративной культуры компании.

В статье говорится о том, что создание культуры корпорации на основе традиционной китайской философской мысли как содержит китайскую специфику, так и проявляет особенности времени, обеспечивает культурное руководство и духовную поддержку для всестороннего продвижения предприятий к достижению цели здорового и стабильного развития, а также закладывает прочный теоретический фундамент для построения гармоничной культуры предприятия, адаптированной к целям нового современного социально-экономического развития и культурного наследования.

Некоторые китайские ученые отмечают, что корпоративная культура – это своего рода идея с субкультурными характеристиками, которая может зародиться и развиваться в конкретном времени и пространстве предприятия: региональная культура, национальная культура и культура времени [1, 2]. Предприятия, чтобы убедиться, что культура корпорации имеет значительную и ценность, а также, что они могут полностью охватить каждое рабочее звено, должны проследить корни культуры, свои собственные реальные культурные факторы [3]. Традиционная культура Китая обладает мощным потенциалом, и в ходе современной истории эта культура передается до наших дней благодаря своей собственной мощной жизненной силе. Китайские компании должны укреплять построение организационной культуры, культивировать и наследовать прекрасные традиции, отражать культурные особенности эпохи компании, активно выполнять социальные обязанности, создавать хороший корпоративный имидж и улучшать корпоративную сплоченность [2].

Цель исследования состоит в выявлении традиционных культурных ценностей и их влиянии на построение корпоративной культуры компаний Китая, а также в выявлении определенных периодов формирова-

ния корпоративной культуры на протяжении многих лет.

Материалы и методы исследования

Влияние древнекитайских философских мыслей на построение корпоративной культуры менялось с течением времени. Можно выделить несколько периодов такого влияния.

1. Конфуцианская культура

Конфуцианство было основано мыслителем Конфуцием в конце эпохи Весны и Осени, после почти 1700 лет истории китайской цивилизации, прошедшей через династии Ся, Шан и Чжоу. Конфуцианство, основанное Конфуцием, представляет собой целостную систему мысли, основанную на обобщении, генерализации и наследовании традиционной культуры династий Ся, Шан и Чжоу. Оно отстаивает три доктрины: «Ритуализм», «Морализм» и «Гуманизм» [4]. Вкратце, она выступает за то, чтобы люди разных классов, статусов и возрастов имели свои особые нормы поведения. Она также выступает за использование морали для воспитания людей, придает значение особенностям человека, его возможному моральному развитию и сочувствию, рассматривает человека как «человеческое существо», которое способно меняться и может иметь очень сложный выбор по собственной инициативе и этической природе, которой нужно управлять. Три доктрины – это ядро конфуцианской культуры, которая существует в Китае уже тысячи лет и до сих пор оказывает огромное потенциальное влияние на все аспекты китайской политики и экономики, а также привнесла множество конфуцианских идей в современное управление предприятием [5, 6].

В китайской традиционной конфуцианской культуре есть типичные добродетели честности и профессионализма, которые могут стать важной идеологической основой для поддержки системы культуры корпоративной. В конфуцианской моральной системе важна идея «веры, искренности», то есть «кредита честности», которая является ядром хорошей деловой среды. Конфуций считал: «В жизни нужно всегда быть настойчивым, прилежным и трудолюбивым, упорно стремиться к своей цели» [7].

Предприятия, чтобы установить систему ценностей на предприятии, должны уделять большое внимание духу профессионализма и честности, создано на предприятиях заботы о сотрудниках, созданию хорошей атмосферы. В конфуцианской культуре высоко ценится дух предпринимательства, новаторства и самоанализа.

2. Легалистская культура

В этот период в Китае общество вступило в новую эпоху «сосредоточения на кадрах» и «пусть соперничают сто школ». В то время, в связи с появлением народных школ, традиционная концепция теократии и идея теократии подверглись ожесточенному воздействию и критике со стороны идеи «добродетели и благожелательности», а идея «обрядов и законов» стала важной основой общественной идеологии [5]. Для государства того времени легалисты являлись важным идеологическим проводником на благо государства. В литературе упоминается, что роль легалистов заключалась в сдерживании поведения людей, в то время как король имел право наказывать тех, кто нарушает закон, и награждать тех, кто его соблюдает, и что основанием для надзора за людьми с помощью наград и наказаний было то, что человеческая природа склонна искать выгоду и избегать вреда [6].

Предприятия должны были активно впитывать суть легализма в процессе построения корпоративной культуры, а также внедрять идеи корпоративной культуры через системы и пропаганду. Предприятия могли достичь определенной степени успеха в построении корпоративной культуры, используя соответствующие правила и нормы для улучшения и укрепления всех руководителей, сотрудников, чтобы установить ценностную ориентацию. Государственные предприятия также могли создавать и совершенствовать механизм пропаганды и реализации корпоративной культуры, строить цели и планы для своего постоянного расширения. Таким образом, ресурсы пропаганды корпоративной культуры полностью были интегрированы. Существовало создание вертикальной и горизонтальной системы пропаганды.

Кроме того, Хань Фэй-цзы считал, что ядром легалистской культуры является «верховенство закона» и «верховенство искусства» (то есть средства реализации верховенства закона), которые необходимы и должны дополнять друг друга для реализации мер верховенства закона [6]. В методологии легализма преобладает «высокий потенциал» ситуации, то есть желание внедрить новые идеи или законы. В процессе построения корпоративной культуры предприятия следует обеспечить высшему руководству идейное единство, твердую волю, сплоченность и консенсус, чтобы внедрение культуры заложило прочный фундамент. Способствуя «групповой силе», функциональные отделы культурного строительства ограничивались работой отдела корпоративной культуры, полностью переорганизова-

ли ошибочное представление, основанное на модели процессного управления. Благодаря формированию групп культурного строительства, корпоративная культура широко распространялась среди низовых подразделений предприятий. Присутствовало поощрение низовых подразделений к активному проведению обменов корпоративной культурой, созданию бренда [2].

Каковы же преимущества традиционной китайской культурной мысли в становлении корпоративной культуры? Для того чтобы ответить на этот вопрос, также необходимо рассмотреть несколько направлений в управлении:

1) Ориентация на людей

Между восточной и западной культурами существует большое различие, одно из которых – человеческие ценности. Китайская культура делает больший акцент на взаимоотношениях между людьми и коллективом и склонна скрывать индивидуальность внутри коллектива. Многие традиционные китайские классики содержат духовные и культурные описания «ориентированной на людей» культуры, например конфуцианскую идею «ценности человека», выдвинутую Менцием (представителем конфуцианства в Китае, известным как продолжатель мысли Конфуция).

Талант рассматривался как ключевой фактор устойчивого развития предприятий. Эта идея «ориентации на людей» достойна упоминания в процессе управления предприятием и построения корпоративной культуры. Поэтому ядром строительства культуры является также строительство таланта, системы ценностей предприятия и духом предприятия. Они являются воплощением ценности таланта, важной движущей силой для развития предприятия. Такие предприятия имеют большое преимущество в рыночной конкуренции, и китайские предприятия часто подчеркивают свое чувство принадлежности к этому, что также является своего рода ссылкой и наследованием традиционной культуры [2].

Подчеркивание ценности людей вызывает у сотрудников энтузиазм к работе и чувство сопричастности. В теории потребностей Маслоу отмечается: «В процессе реализации концепции ориентации на людей, предприятия должны проявлять заботу о сотрудниках, обращать внимание на их эмоциональные изменения, не позволять им беспокоиться о жизненных проблемах» [7]. К рядовым сотрудникам и руководителям необходимо относиться одинаково, чтобы усилить чувство идентичности сотрудников с предприятием и стимулировать энтузиазм

сотрудников, чтобы способствовать лучшему развитию культуры предприятия [2].

2) Установление высоких ценностей

Менеджеры также играют важную роль в поиске методологии построения корпоративной культуры в традиционной китайской культуре. Самое большое отличие человека от животных заключается в том, что у человека есть моральные нормы, регулирующие его поведение. В современных китайских социалистических базовых ценностях, составляющих суть корпоративной культуры, являются моральные нормы, такие как «честность, преданность и дружелюбие», заложенные в «Этических нормах для человека (13 руководящих принципов)» еще во времена древнего конфуцианства [8]. В современном обществе предприятия опираются на эти моральные нормы, составляющие суть традиционной китайской культуры, при этом популяризируют ее основные ценности.

Кроме того, важной ее частью является воспитание личных моральных ценностей сотрудников. Корпоративная культура должна уделять внимание честности предприятия, организовывать лекции и другие мероприятия. Предприятиям необходимо соблюдать законы и правила в процессе ведения бизнеса, в процессе экономической конкуренции следовать принципу добросовестности, использовать законные средства для создания хорошего имиджа предприятия, от действия закона получать максимальную выгоду.

«Самосовершенствование» – одна из ценных духовных культур в китайской традиции, которая используется для формирования хорошей корпоративной культуры и побуждает сотрудников подниматься над трудностями и работать вместе с компанией. Древний мудрец Конфуций в «Аналектах Конфуция» утверждал, что принцип «найма людей» гласит: «Ценность найма людей заключается в их доброте и компетентности (как добродетели, так и таланте)» [9]. Хорошая культура компании должна раскрывать сильные стороны и таланты своих сотрудников. Даже если иногда чем выше способности человека, тем очевиднее его недостатки в других областях, основное внимание менеджеров должно быть направлено не на исправление этих недостатков, а на максимальное раскрытие талантов. Необходимо не выявление недостатков, а возможность лучшего использования таланта, чтобы избежать рисков на рабочем месте. Часто не существует абсолютных границ между слабыми и сильными сторонами человека, и многие из этих «слабостей» также

обладают выдающимися качествами. Например, некоторые люди упрямы, но в то же время они имеют уникальный взгляд на исполнение своей работы и не следуют тенденциям; некоторые люди работают медленно, но в то же время они организованы; некоторые люди могут быть социально неумелыми, но у них есть инновационные идеи, новаторские идеи. Руководители должны относиться к своим сотрудникам прежде всего с уважением, полностью доверять им, использовать их потенциал и объединять их сильные стороны, чтобы помочь им достичь целей корпоративного развития. Отличный бизнес-лидер должен обладать способностью объединять сердца людей, мириться с недостаточностью талантов, прислушиваться к разным мнениям и впитывать мнения подчиненных, чтобы полностью мобилизовать энтузиазм талантов и создать гармоничную корпоративную среду, что также является одной из важных предпосылок для формирования отличной корпоративной культуры [3].

3) Создание гармоничной рабочей атмосферы

Согласно древнекитайскому конфуцианству, суть управления коллективом (в оригинале речь идет об управлении государством древними императорами) заключается в том, чтобы сосредоточиться на гармонии, то есть Harmony is Precious (Гармония – самое драгоценное). Эта точка зрения придает значение гармонии и равновесию между людьми, между людьми и коллективом, стремлению к гармоничной и стабильной системе управления, подчеркивая отношения между людьми и природой, а также единство «эмоций и разума» в управлении обществом. Эта традиционная культурная точка зрения относится к дисциплине современного управления бизнесом, подчеркивая взаимную интеграцию различных этапов и уровней управления под руководством людей, а также гармоничные отношения между руководителями предприятий и сотрудниками. Руководители должны разумно мотивировать своих сотрудников к работе с энтузиазмом и творческим подходом, позволяя им работать в здоровой и приятной обстановке, давать советы о том, как способствовать прогрессу предприятия, и тесно интегрировать свои личные взгляды с процветанием предприятия. Это оказывает сотрудникам доверие, помощь, уважение, похвалу, стимулирование творчества сотрудников, создание хороших условий для жизни, чтобы создать гармоничные межличностные отношения с целью повышения конкурентной силы предприятия [5].

Результаты исследования и их обсуждение

В построении современной корпоративной культуры важны гармония и единство внутри предприятия. Гармоничные отношения между сотрудниками являются важной основой для развития предприятия. Руководителям необходимо внимательно слушать сотрудников, проявлять уважение и понимание. Сотрудники должны чувствовать радость от работы, иметь позитивный менталитет, что, соответственно, будет способствовать развитию предприятия [10–12]. В современном мире Китай занимает важное положение в мировой торговле. Однако для успешного ведения бизнеса важно уважать и опираться на традиционные культурные особенности, которые отражаются на корпоративной культуре предприятий. Современный менеджмент в Китае сочетает в себе традиционные черты, заложенные в философских стратегиях управления, зародившихся еще в древности. Это соответствует задачам, стоящим перед современными корпорациями, и сказывается на их эффективности управления.

Заключение

Корпоративная культура очень важна для любого предприятия. Основой конкурентоспособности любого предприятия является тот стержень, который проявляется в части и корпоративной культуры. Осознавая важность правильного понимания и использования культурного потенциала на предприятии, можно стремиться к его всестороннему развитию и превосходству над конкурентами.

Китайская традиционная культура и древняя мысль содержит много того, что присутствует в современном управлении бизнесом. К этому необходимо прислушиваться, необходимо использовать в построении корпоративной культуры.

Список литературы

1. Ван Вэсюэ Вдохновение превосходной традиционной культуры Китая на построение корпоративной культуры государственных предприятий // Коллективная экономика Китая. 2023. № 26. С. 85–88 (на китайском языке).
2. Сунь Х., Чернова Н.В. Особенности управления продажами на китайских предприятиях швейной промышленности

ности // Современные проблемы экономического развития предприятий, отраслей, комплексов, территорий: материалы Международной научно-практической конференции: в 2 т. Т. 1 / Под ред. М.В. Ивашкина, А.В. Колесникова. Хабаровск: Издательство Тихоокеанского государственного университета, 2019. С. 102–105.

3. Пермякова К.А. Современные тенденции в HR-брендинге // Вестник молодых ученых ПГНИУ: сборник научных трудов. Вып. 4. Пермь: Пермский государственный национальный исследовательский университет, 2014. С. 90–94.

4. Ли Шен. Краткая история конфуцианства. China Renmin University Press, 2006. 356 с. (на китайском языке).

5. Ледовская И.И. Применение технологий тимбилдинга для оптимизации процесса трудовой адаптации новых сотрудников в организации // Приоритетные направления развития экономики в условиях цифровизации: материалы Международной научно-практической конференции. В 2-х ч. Ч. 1. Белгород: Белгородский университет кооперации, экономики и права, 2022. С. 45–52.

6. Ли Сянхай. Об основных теоретических характеристиках современного конфуцианства // Журнал Центрального Китайского педагогического университета: издание гуманитарных и социальных наук. 2012. № 51 (6). С. 7–15 (на китайском языке).

7. Ю Инши. Современное конфуцианство. Шанхайское народное издательство, 2010. 249 с. (на китайском языке).

8. Ван Сидя, Дун Чэнсюн. Двойственность легалистской мысли об «управлении миром» и новая перспектива «дополнительности конфуцианства и легизма» // Философские исследования. 2014. № 7. С. 6–18 (на китайском языке).

9. Хань Фэем и Чэнь Цию. Новые сопоставленные аннотации Хань Фэйцзы. Шанхайское издательство древних книг, 2000. 170 с. (на китайском языке).

10. Цзинь Чжухуа. Применение «Теории иерархии потребностей Маслоу» в корпоративной мотивации // Китайские и иностранные предприниматели. 2014. С. 2–15 (на китайском языке).

11. Ван Шимин. Эволюция этических мыслей Конфуция: интерпретация «Аналектов» в контексте современной жизни. Qilu, 2004. 94 с. (на китайском языке).

12. Ли Лицзюнь и Бу На. Реконструкция современных межличностных отношений – также разговор о конфуцианской мысли доциньской эпохи о том, что «гармония – самое важное» // Social Sciences. 2016. № 11. С. 3–24 (на китайском языке).

13. Чжан Чаоян. Дискуссия об интеграции превосходной китайской традиционной культуры в культурное строительство государственных предприятий – с точки зрения китайской традиционной чайной культуры // Fujian Tea. 2022. № 44 (3). С. 230–232 (на китайском языке).

14. Ли Дунмей. Исследование и практика сочетания превосходной традиционной культуры Китая с идеологическим и культурным строительством государственных предприятий // Chizi. 2020. № 1. С. 40–62 (на китайском языке).

15. Ся Цянь. Как объединить превосходную традиционную культуру Китая с идеологическим и культурным строительством государственных предприятий // Информация для исследования рынка: комплексное издание. 2020. № 7. С. 84–86 (на китайском языке).

УДК 336.14
DOI 10.17513/fr.43589

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫМ ПОТЕНЦИАЛОМ РЕГИОНА

Гайнутдинова Е.А., Кондратьев Д.В., Осипов А.К.

*ФГБОУ ВО «Удмуртский государственный аграрный университет», Ижевск,
e-mail: kondratievdmritri@mail.ru*

Аннотация. В статье авторами рассмотрены особенности формирования и изменения структуры финансово-бюджетного потенциала Удмуртской Республики как финансовой основы повышения уровня социально-экономического развития региона. Целями исследования являются выявление проблем и разработка практических рекомендаций по совершенствованию функционирования финансово-бюджетной системы региона в части формирования, распределения и использования средств консолидированного бюджета Удмуртской Республики для обеспечения устойчивости и улучшения структуры финансово-бюджетного потенциала. В работе выделены исходные предпосылки и условия формирования финансово-бюджетного потенциала Республики – основу потенциала обеспечивают обрабатывающая промышленность с военными заказами, нефтедобывающие предприятия и торговля. Структурные изменения характеризуются преобладанием и ростом доли финансовых средств консолидированного бюджета в совокупном финансово-бюджетном потенциале Удмуртии, незначительной долей и отсутствием прогресса неналоговых доходов, ростом удельного веса безвозмездных поступлений бюджета, снижением значимости финансового потенциала хозяйствующих субъектов, преобладанием преимущественно социальной направленности расходов бюджета. Кроме того, в основном в связи со сложившейся структурой экономики Удмуртии регион занимает лидирующие позиции по доле налогов, перечисляемых в федеральный бюджет. Для решения перечисленных проблем в работе предлагается наряду с усилением работы по сбору налогов за счет теневых объектов налогообложения также формирование отсутствующего в Удмуртии Бюджета развития для аккумулирования инвестиционных ресурсов в целях создания новых высокотехнологичных производств в ключевых отраслях экономики региона с высокой налоговой отдачей в бюджет Республики. Материалы данного исследования могут представлять интерес для руководителей и специалистов органов государственного и муниципального управления при оценке и понимании состояния и проблем финансово-бюджетного потенциала территорий публичных образований, а также для разработки долгосрочных мер его реструктурирования.

Ключевые слова: финансово-бюджетный потенциал, регион, бюджет, доходы, расходы, финансовая система, управление, социально-экономическое развитие

MANAGEMENT OF FINANCIAL AND BUDGETARY POTENTIAL OF THE REGION

Gainutdinova E.A., Kondratiev D.V., Osipov A.K.

Udmurt State Agrarian University, Izhevsk, e-mail: menedzhment.kafedra@mail.ru

Annotation. In the article, the authors consider the features of the formation and changes in the structure of the financial and budgetary potential of the Udmurt Republic as the financial basis for increasing the level of socio-economic development of the region. The purpose of the study is to identify problems and develop practical recommendations for improving the functioning of the financial and budgetary system of the region in terms of the formation, distribution and use of funds from the consolidated budget of the Udmurt Republic to ensure sustainability and improve the structure of financial and budgetary potential. The work highlights the initial prerequisites and conditions for the formation of the financial and budgetary potential of the republic - the basis of the potential is provided by the manufacturing industry with military orders, oil production enterprises and trade. Structural changes are characterized by the predominance and growth of the share of financial resources of the consolidated budget in the total financial and budgetary potential of Udmurtia, an insignificant share and lack of progress of non-tax revenues, an increase in the share of gratuitous budget revenues, a decrease in the importance of the financial potential of business entities, and the predominance of a predominantly social orientation of budget expenditures. In addition, mainly due to the current structure of the economy of Udmurtia, the region occupies a leading position in the share of taxes transferred to the federal budget. To solve these problems, the work proposes, along with strengthening the work on collecting taxes at the expense of shadow taxation objects, also the formation of a Development Budget, which is absent in Udmurtia, to accumulate investment resources for the creation of new high-tech industries in key sectors of the region's economy with high tax returns to the budget of the republic. The materials of this study may be of interest to managers and specialists of state and municipal government bodies for assessing and understanding the state and problems of the financial and budgetary potential of the territories of public entities, as well as for developing long-term measures for its restructuring.

Keywords: financial and budgetary potential, region, budget, income, expenses, financial system, management, socio-economic development

Наполнение регионального бюджета зависит от отраслевой структуры экономики и эффективности деятельности предприятий и организаций региона. Наполненность регионального бюджета как набора инструментов и источников финансирования, в свою очередь, предопределяет перспективы и возможности социально-экономического развития. Эффективность многоотраслевой структуры экономики региона связана с активизацией инновационной и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, поиском органами власти субъектов РФ новейших способов управления, соответствующих изменяющимся экономическим и правовым условиям деятельности, трансформации отраслевой структуры, а также изменениями платежеспособного спроса на продукцию предприятий и организаций региона [1, 2].

Цель исследования – проанализировать современные аспекты функционирования финансово-бюджетной системы региона, выявить проблемы формирования, распределения и использования бюджетных средств на примере консолидированного бюджета Удмуртской Республики, сформулировать предложения по формированию устойчивости элементов финансово-бюджетного потенциала региона с целью повышения уровня социально-экономического развития региона.

Материал и методы исследования

Источниками информации для написания статьи послужили научные, статистические, аналитические и другие материалы, а также нормативно-правовые акты феде-

рального и республиканского уровней. В качестве методов исследования использованы монографический, абстрактно-логический методы, методы статистического, системного, причинно-следственного и структурно-функционального анализа.

Результаты исследования и их обсуждение

Ключевыми условиями и предпосылками формирования финансово-бюджетного потенциала Удмуртии выступают исторически накопленный опыт и специфика структуры отраслей экономики Республики с преобладанием промышленности, которая отличается большим объемом государственных оборонных заказов, а также высокой долей в бюджете платежей нефтедобывающих предприятий. В итоге примерно 80% доходов в бюджете региона создаются нефтедобывающими предприятиями, обрабатывающей промышленностью и торговлей. Наиболее крупными налогоплательщиками Удмуртской Республики выступают Чепецкий механический завод, ОАО «Удмуртнефть», «Газпром», Ижевский электромеханический завод «Купол», Воткинский завод, ликероводочные заводы «Глазовский» и «Сарапульский», «КОМОС ГРУПП», «Российские железные дороги» [3, 4].

В совокупном финансово-бюджетном потенциале региона значительную долю занимают финансовые средства консолидированного бюджета Удмуртской Республики. Исполнение по доходам бюджета Удмуртии за 2018 и 2022 годы представлено в таблице 1.

Таблица 1

Исполнение по доходам, млн руб. [5]

Показатели	2018 г.	Доля в общей сумме доходов, %	2022 г.	Доля в общей сумме доходов, %
Налог на прибыль (доход) предприятий и организаций	20507	24,0	28005	21,8
Налог на доходы физических лиц	24583	28,8	30762	24,0
Акцизы	6024	7,1	8180	6,4
Налоги на совокупный доход	3845	4,5	7825	6,1
Налоги на имущество	8515	9,9	8974	7,0
Платежи за пользование природными ресурсами	24	0,0	38	0,0
Доходы от использования государственного и муниципального имущества	1203	1,4	1235	1,0
Безвозмездные поступления	18304	21,4	38789	30,2
Итого доходов	85441	100	128377	100

Таблица 2

Исполнение по расходам, млн руб. [6]

Показатели	2018 г.	Доля в общей сумме расходов, %	2022 г.	Доля в общей сумме расходов, %
Расходы на общегосударственные вопросы	5232,6	6,2	9725	7,2
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	807,9	1,0	1527	1,1
Расходы на национальную оборону	34,8	0,04	29,3	0,02
Национальная экономика	12208,3	14,6	19997	14,9
Жилищно-коммунальное хозяйство	2024,6	2,4	7586	5,7
Охрана окружающей среды и природных ресурсов	123,8	0,1	123,4	0,1
Расходы на образование	31207,0	37,3	43668	32,6
Культура и кинематография	4350,4	5,2	5404	4,0
Расходы на здравоохранение	23224,9	27,7	11842	8,8
Социальная политика	18423,7	22,0	29916	22,3
Расходы на физическую культуру и спорт	1741,3	2,1	2691	2,0
Средства массовой информации	272,6	0,3	362	0,3
Обслуживание государственного и муниципального долга	2675,2	3,2	1086	0,8
Межбюджетные трансферты	–	–	2,5	0,0
Итого расходов	83726,0	100	133960	100
Профицит, дефицит бюджета (+, –)	1714		–5583	

Анализ исполнения доходов бюджета позволяет сделать следующие выводы:

– общая сумма доходов увеличилась за исследуемый период на 42936 млн руб. (или в 1,5 раза) и составила на конец периода 128377 млн руб.;

– увеличилась сумма налоговых доходов на 22419 руб. (или в 1,35 раза), которая на конец периода составила 88353 млн руб.;

– преобладает доля налоговых доходов, которая на начало и конец периода составила 77% и 69% соответственно;

– налог на доходы физических лиц (доля 24–29%) и налог на прибыль организаций (с долей 22–24%) выступают существенными по значимости налоговыми доходами в структуре консолидированного бюджета Удмуртской Республики;

– доля неналоговых доходов незначительна (1–2%);

– величина безвозмездных поступлений за анализируемый период увеличилась в 2,1 раза, их доля на начало и конец периода составила 21% и 30% соответственно в общей величине доходов бюджета.

Данные таблицы 2 показывают, что расходы за анализируемый период выросли в 1,6 раза. Наиболее быстрыми темпами роста характеризуются расходы на здравоохранение, образование, социальную политику, жи-

лищно-коммунальное хозяйство, национальную экономику. Еще одна статья расходов – обслуживание государственного и муниципального долга – свидетельствует о долговых обязательствах Удмуртской Республики (УР).

Необходимо отметить, что консолидированный бюджет УР имеет социальную направленность, это подтверждается высокой долей расходов на социально-культурную сферу [6].

Бюджетный дефицит в Республике к 2020 году вырос: в динамике его величина увеличилась до –15330 млн руб. (табл. 2), к 2022 году сократилась до –5583 млн руб., это является отрицательной тенденцией.

Финансовый потенциал предприятий и организаций реального сектора экономики является составной частью финансового потенциала Республики [7], от которого зависит наполнение бюджета Удмуртской Республики. Поэтому рассмотрим результаты финансово-хозяйственной деятельности организаций и предприятий региона (табл. 3).

Основная прибыль получена от предприятий, работающих в сферах «добыча полезных ископаемых» и «обрабатывающие производства». На обрабатывающие производства приходится 20% в 2022 г., на добычу полезных ископаемых – 64% в 2022 г. Доля убыточных предприятий снизилась с 27,4% до 23,7%.

Таблица 3

Финансовые результаты деятельности организаций Удмуртии в 2018 и 2022 годах, млн руб. [8]

Показатели	2018 г.	2022 г.
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, млн руб.	665420,6	907633,2
Затраты на производство и реализацию товаров, продукции, работ, услуг, млн руб.	602967,8	808359,5
Финансовый результат, млн руб.	103052,0	90010
Доля убыточных организаций, %	27,4	23,7
Рентабельность реализованной продукции, %	10,4	12,3

Таблица 4

Поступление налоговых и других платежей, собранных с территории Удмуртской Республики, в бюджетную систему Российской Федерации за период с 2017 г. по 2021 г. [8]

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Поступило налогов в консолидированный бюджет РФ, млн руб.	168413	218422	228344	172232	297411
Поступило налогов в федеральный бюджет в процентах к поступлениям налогов в консолидированный бюджет РФ, %	66,1	72,1	71,5	66,8	74,8

Удмуртия – один из рекорсменов в Приволжском федеральном округе по доле налогов, перечисляемых в бюджет РФ (табл. 4). Регион занимает 2-е место в 2021 году по доле налогов, перечисляемых в федеральный бюджет, после Оренбургской области (81,5%) с удельным весом 74,8%.

По итогам 2021 года в консолидированный бюджет Российской Федерации налоговыми органами Удмуртской Республики мобилизовано 297411 млн руб. налоговых платежей и других доходов. Таким образом, в федеральный бюджет поступило 222,4 млрд руб. (или 74,8%), а в консолидированный бюджет Удмуртской Республики – 75 млрд руб. (или 25,2%). Структура экономики Удмуртии такова, что, в соответствии с налоговым и бюджетным законодательством Российской Федерации, в 2021 году из 100 руб. налоговых доходов, собранных на территории Удмуртской Республики только 25,2 руб. остается в распоряжении бюджета Республики, а остальные 74,8 руб. зачисляются в федеральный бюджет.

В итоге бюджетная сфера Удмуртской Республики имеет следующие проблемы:

- несбалансированная система налогообложения;
- проблема собираемости налогов;
- нехватка финансовых средств, собираемых в регионе;
- рост части налоговых доходов (собранной на территории УР), зачисляемой в федеральный бюджет (65–70%);

- незначительная доля неналоговых доходов в общей сумме доходов регионально-бюджета (1–2%);

- зависимость регионального бюджета от величины безвозмездных поступлений (25–30%);

- низкая инвестиционная привлекательность региона;

- высокая доля убыточных государственных предприятий.

В таких условиях необходимо, чтобы регионы РФ, которые в большей степени заинтересованы и осведомлены об особенностях развития своей экономики, ее инфраструктурных потребностях, были полноправными участниками бюджетной политики, направленной на развитие соответствующих территорий [9].

Потребуется принятие стратегических решений в сфере изменений распределения доходов между бюджетами, которые бы обеспечили возможность увеличения собственных и привлеченных средств с целью направления их на инвестиции. Необходимо пересмотреть пропорции между остающимися в распоряжении регионального бюджета доходами и перечисленными в федеральный бюджет, и, одновременно, изыскать возможность для снижения величины безвозмездных поступлений из федерального бюджета.

В нашем регионе необходимо осознанно подходить к формированию доходной части бюджета и грамотно планировать расходную часть бюджета [9].

В будущем периоде с целью увеличения доходной базы бюджета Республики нужно осуществлять мероприятия по привлечению перспективных налогоплательщиков путем предоставления поддержки их инвестиционной деятельности [10]. В частности, введение в оборот хозяйственной деятельности на территории региона собственных сырьевых ресурсов и развитие на их основе собственной производственно-экономической базы с привлечением как внутренних, так и внешних инвестиций позволяют в долгосрочном аспекте обеспечивать рост доли налоговых доходов, остающихся в распоряжении бюджета этой территории [11].

Мероприятия в рамках работы по формированию доходной части бюджета предполагается осуществлять по следующим направлениям:

- текущая работа с организациями по выявлению причин снижения налога на прибыль, анализ их текущей деятельности и разработка конкретных предложений по увеличению финансовых результатов деятельности;

- мониторинг налогоплательщиков, снизивших поступления налога на доходы физических лиц, легализация «теневой» заработной платы, выявление «конвертных» выплат и иных схем ухода от уплаты налога на доходы физических лиц;

- систематическая работа по сокращению недоимки по налогам и сборам, а также задолженности по арендным платежам.

В настоящее время в Республике отсутствует Бюджет развития. Для того чтобы обеспечить устойчивый рост экономики, необходимо формирование такого бюджета. Основными источниками его формирования могут быть части доходов бюджета Республики, направляемые на инвестиционные цели, а также средства инвестиционных налоговых кредитов в части налоговых платежей, подлежащих зачислению в бюджет региона. Средства бюджета развития должны направляться на финансирование создания новых высокотехнологичных производств с высокооплачиваемыми рабочими местами в ВПК, а также в ключевых отраслях добывающей, перерабатывающей промышленности и в сельском хозяйстве.

Расходные обязательства должны тщательно оцениваться, и их исполнение должно быть гарантировано в рамках бюджетных ограничений. Должна систематически проводиться оценка эффективности налоговых расходов, а также производиться расчет совокупного бюджетного эффекта [12].

Заключение

Необходимо понимать, что распределение налогов в тот или иной бюджет зависит

от наличия сырьевых ресурсов и определенной экономической базы. Например, к поступлениям, наполняющим федеральный бюджет, относятся поступления от НДС, налога на добычу полезных ископаемых, а также от отдельных акцизов. Такие налоги, с учетом зависимости от рыночных факторов, растут быстрее под воздействием изменения конъюнктуры рынка, в частности под воздействием роста общего уровня цен, усиления санкций и повышения дефицита отдельных экономических благ и т.д. Налоги, остающиеся в региональном бюджете, растут только с учетом и под воздействием факторов и условий, обеспечивающих развитие экономики Республики, как, например, организация новых видов экономической деятельности, усиление концентрации и специализации региональных производств и т.д. Поэтому инвестиционные проекты позволяют поднять экономику, увеличить валовой региональный продукт и получить налоговые платежи.

Список литературы

1. Экономика на постсоветском пространстве в условиях новых патологических вызовов и процессов цифровизации: коллективная монография / под научной редакцией К.В. Павлова. Ижевск: Шелест, 2021. 644 с.
2. Алехин С.Н., Левачева Д.А. Развитие партнерских отношений в налогообложении как условие повышения налогового потенциала // Региональная экономика: теория и практика. 2022. Т. 20, № 8. С. 1457-1477.
3. Федулова С.Ф. Анализ региональных финансовых ресурсов и их специфика // Вестник Удмуртского университета. Серия Экономика и право. 2017. Т. 27, № 2. С. 67-73.
4. Осипов А.К., Ипатова Н.О., Гайнутдинова Е.А. Бюджетно-налоговое регулирование экономики региона. Ижевск: Шелест, 2018. 210 с.
5. Официальный сайт Министерства финансов Удмуртской Республики. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.mfur.ru/budjet/ispolnenie> (дата обращения: 12.02.2024).
6. Гайнутдинова Е.А. Оценка устойчивости бюджета Удмуртской Республики // Наука Удмуртии. 2018. № 3(85). С. 27-31.
7. Ostaev G.Y., Mukhina I.A., Kondratiev D.V., Gogolev I.M., Chazova I.Y., Zlobina O.O. Position and role of business in economic security system as in the case of the Russian Federation // Lecture Notes in Networks and Systems. 2023. Vol. 622. P. 696-707.
8. Удмуртия в цифрах. 2022 год: статистический ежегодник. Ижевск: Удмуртстат, 2023. 261 с.
9. О бюджетной политике регионов России в 2022 г. [Электронный ресурс] URL: <https://icss.ru/vokrug-statistiki/obyudzhethnoy-politike-regionov-rossii-v-2022-g> (дата обращения: 12.02.2024).
10. Умаров Х.С. Меры государственной поддержки малого и среднего бизнеса российской федерации в условиях преодоления последствий санкционных ограничений 2022 г.: проблематика применения // Региональная экономика: теория и практика. 2023. Т. 21, № 1. С. 35-61.
11. Ostaev G.Ya., Mukhina I.A., Alexandrova E.V., Belokurova E.V., Titova L.G. Desarrollo de una metodologia para determinar la seguridad financiera de las zonas rurales // Revista de la Universidad del Zulia. 2021. Vol. 12. No. 32. P. 70-86.
12. Ильин С.Ю., Остаев Г.Я., Гоголев И.М. Концептуальный подход к оценке устойчивости функционирования общественных финансов // ЭТАП: экономическая теория, анализ, практика. 2022. № 2. С. 59-70.

УДК 339.97:338.26.015
DOI 10.17513/fr.43590

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАЗРАБОТКЕ ПОДХОДА К ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ МАРОЧНОГО КАПИТАЛА ТЕРРИТОРИИ

¹Гарипова А.А., ²Каленская Н.В.

¹Карагандинский университет Казпотребсоюза, Караганда,
e-mail: albinaalbertovna@mail.ru;

²ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет», Казань,
e-mail: kalen7979@mail.ru

Аннотация. Научная статья представляет собой исследование, посвященное разработке методических рекомендаций для оценки эффективности марочного капитала территории. Авторами рассматривается и определяется индикативный показатель «марочный капитал». На основе корреляционно-регрессионного анализа статистических показателей определены наиболее приоритетные элементы (факторы), оказывающие влияние на валовой региональный продукт и формирующие марочный капитал территории. В статье анализируются основные компоненты марочного капитала, выявляются ключевые факторы его успешной реализации и предлагаются методические рекомендации по разработке инструментария для оценки эффективности марочного капитала для Республики Казахстан, на примере Акмолинской области. В статье представлена авторская интерпретация модели марочного капитала. Предпринята попытка построения прогнозных моделей на 2023–2025 гг. для Акмолинской области по определенному индикативному показателю «марочный капитал», что еще раз доказывает эффективность его наличия и целесообразность его формирования для территорий, обладающих потенциалами марочного капитала. На основе анализа можно определить приоритетные направления развития, выявить проблемные зоны и разработать стратегии для улучшения использования марочного капитала не только территории Республики Казахстан, но и территорий с идентичными факторами формирования марочного капитала.

Ключевые слова: марочный капитал, институциональная модель, тренд, аттрактивность, индикативный показатель

METHODOLOGICAL RECOMMENDATIONS FOR THE DEVELOPMENT OF AN APPROACH TO ASSESSING THE EFFECTIVENESS OF THE BRANDED CAPITAL OF THE TERRITORY

¹Garipova A.A., ²Kalenskaya N.V.

¹Karaganda University of Kazpotrebooyuz, Karaganda, e-mail: albinaalbertovna@mail.ru;

²Kazan (Volga region) Federal University, Kazan, e-mail: kalen7979@mail.ru

Annotation. The scientific article is a study devoted to the development of methodological recommendations for evaluating the effectiveness of the branded capital of the territory. The authors consider and define the indicative indicator “brand capital”. Based on the correlation and regression analysis of statistical indicators, the most priority elements (factors) influencing the gross regional product and forming the brand capital of the territory are determined. The article analyzes the main components of branded capital, identifies the key factors of its successful implementation and offers methodological recommendations for the development of tools for evaluating the effectiveness of branded capital for the Republic of Kazakhstan, using the example of the Akmola region. The article presents the author’s interpretation of the model of branded capital. An attempt has been made to build forecast models for 2023–2025 for the Akmola region according to a certain indicative indicator “branded capital”, which once again proves the effectiveness of its availability and the expediency of its formation for territories with the potential of branded capital. Based on the analysis, it is possible to identify priority areas of development, identify problem areas and develop strategies to improve the use of the branded capital of the territory, not only of the Republic of Kazakhstan, but also from territories with identical factors of the formation of branded capital.

Keywords: brand capital, institutional model, trend, attractiveness, indicative indicator

В настоящее время конкуренция между территориями за распределение ресурсов лишь набирает обороты. Марочный капитал территории играет важную роль в экономическом развитии и устойчивости регионов. Однако для достижения максимальной эффективности использования марочного капитала необходимо разработать подходы к его оценке. Эффективное использование марочного капитала является ключевым фактором в повышении конку-

рентоспособности территории в масштабах как региона, так и страны в целом. Марочный капитал представляет собой совокупность репутации, образа и бренда территории, который влияет на привлекательность для инвесторов, туристов, предпринимателей и жителей. В связи с этим разработка методических рекомендаций по оценке эффективности марочного капитала становится необходимой задачей для региональных и национальных управленческих структур.

А.В. Мазуренко [1], Г.Ю. Никифоровой [2], М.Г. Родионовым [3] рассмотрены основные ключевые показатели формирования бренда, оценка его эффективности, но остается актуальным изучение именно методологии оценки марочного капитала, который в свою очередь представляется предтечей бренда, а не его эквивалентом.

Цель данной статьи – формирование методических рекомендаций по разработке подхода к оценке эффективности марочного капитала территории, которые помогут оценить его вклад в экономическое развитие и принять рациональные решения по его использованию.

Материалы и методы исследования

Для исследования использованы вторичные данные, представленные в научных работах по теме исследования, данные авторитетных рейтинговых изданий, статистические показатели.

Основными методами и принципами в настоящем исследовании послужили для получения результатов: метод статистического анализа данных по Республике Казахстан и фокусных территорий; вероятностные и прогностические методы.

Результаты исследования и их обсуждение

Авторами определены основные составляющие марочного капитала территории, включая репутацию, образ и бренд, на основании чего разработан системный

подход к оценке эффективности марочного капитала. Предложены методические рекомендации по разработке подхода к оценке эффективности марочного капитала, учитывающие специфику и потребности конкретной территории.

Затем был проведен анализ компонентов марочного капитала.

Первый шаг в разработке подхода к оценке эффективности марочного капитала территории – это анализ его компонентов. Марочный капитал может включать такие факторы, как физическая инфраструктура, технические ресурсы, образование и квалификация рабочей силы, инновации, доступность рынков и др. Необходимо определить ключевые компоненты марочного капитала, которые имеют наибольшее влияние на развитие территории [4].

Следующий шаг – выбор показателей оценки эффективности марочного капитала. Показатели должны быть объективными, измеримыми и отражать вклад каждого компонента марочного капитала в развитие территории. Некоторые возможные показатели включают экономический рост, инвестиции, создание рабочих мест, уровень образования и инноваций, приток туристов и др.

Сбор и анализ данных: после выбора показателей необходимо собрать соответствующие данные (табл. 1). Для понимания, что выбранные элементы марочного капитала действительно имеют положительную динамику, были проанализированы показатели за 11 лет [5–8].

Таблица 1

Статистические показатели элементов, формирующих марочный капитал Республики Казахстан

Год	Въездной туризм, млн тенге	Инвестиции в основной капитал, млн тенге	Номинальные денежные доходы населения, млн тенге	Валовая добавленная стоимость среднего предпринимательства, млн тенге	Валовая добавленная стоимость малого предпринимательства, млн тенге
Республика Казахстан					
2011	79, 7881	5 010 231,00	45, 435	3 167 634,00	1 723 351,60
2012	75, 3526	5 473 161,00	51,594	3 502 698,20	1 800 895,30
2013	84, 0678	6 072 687,00	56, 235	3 726 584,00	2 300 841,80
2014	276,4173	6 591 482,00	62, 007	3 883 101,30	6 411 607,50
2015	323, 8855	7 024 709,00	67, 321	2 009 814,60	8 186 837,40
2016	897, 0596	7 762 303,00	76, 575	2 225 175,10	10 358 829,30
2017	1 125, 5659	8 770 572,00	83, 710	2 465 531,90	11 791 751,80
2018	1 177, 0427	11 179 036,00	93, 135	3 603 807,80	13 966 092,60
2019	1 230, 3793	12 576 793,00	111, 071	4 333 459,20	16 893 120,46
2020	1 225, 9414	12 322 652, 24	125, 446	4 569 301,20	17 766 615,64
2021	1 725,1802	13 242 233,00	130, 616	4 988 822,97	27 399 000,26

Источник: составлено авторами по [5–8].

Таблица 2

Результаты оценки уравнения прироста валового регионального продукта (ВРП) для Республики Казахстан [10]

R	0,824
R^2	0,679
Скорректированный R^2	0,550
Тест Фишера	5,278 ($p - value = 0,059$)
Переменные	
Прирост ВРП, % – зависимая переменная	
Константа	9,441***
Коэффициенты регрессии	
Прирост по показателю въездной туризм, %	0,225*
Прирост валовой добавленной стоимости среднего предпринимательства, %	0,105*
* $p - value < 0,1$; ** $p - value < 0,05$; *** $p - value < 0,01$	



Рис. 1. Интерпретация марочного капитала (составлено авторами по [11])

Определена взаимосвязь между компонентами марочного капитала. Оценка эффективности марочного капитала осуществлена с учетом взаимосвязи между его компонентами, а также с учетом вариативности взаимодействия различных компонентов марочного капитала [9].

На основании проведенного корреляционно-регрессионного анализа можно сделать вывод о том, что выбранные элементы марки территории коррелируют достаточ-

но неплохо (табл. 2), и выдвинуть гипотезу о влиянии марочного капитала на ВРП (рис. 1) [11].

Полученные результаты позволяют сделать соответствующие выводы:

во-первых, отмечено достаточно устойчивое увеличение прироста количества посетителей по въездному туризму на 1, что приводит к среднему увеличению прироста ВРП на 0,225% при неизменных значениях остальных факторов;

во-вторых, увеличение прироста валовой добавленной стоимости среднего предпринимательства на 1% приводит к среднему увеличению прироста ВРП на 0,105% при неизменных значениях остальных факторов.

На основании полученных результатов авторами предложена модель марочного капитала, элементами которого служат показатели, влияющие на ВРП (рис. 1).

Следующий шаг – это интерпретация результатов и принятие решений. После проведения оценки эффективности марочного капитала необходимо интерпретировать полученные результаты и использовать их для принятия рациональных решений [12]. На основе анализа можно определить приоритетные направления развития, выявить проблемные зоны и разработать стратегии для улучшения использования марочного капитала территории.

Для проверки гипотезы и эффективности марочного капитала в целом авторами построены прогнозные модели для Акмолинской области. Временной лаг для прогноза был определен в три года, так как в нестабильной обстановке на мировом рынке вряд ли возможно представить адекватный прогноз на более чем три года.

Таблица 3

Марочный капитал Акмолинской области в динамике с 2010 по 2022 г., в тыс. тг

Годы	x	Марочный капитал по Республике Казахстан \tilde{y}_7 , тыс. тг
2010	1	1745686
2011	2	3014745
2012	3	4583083,5
2013	4	6193844,5
2014	5	4915171,5
2015	6	6391878,5
2016	7	6926668,5
2017	8	18767198
2018	9	11124803
2019	10	4367600,5
2020	11	8973110,5
2021	12	5149047,5
2022	13	5202606,5

Далее проверено прогнозное значение марочного капитала по Акмолинской области (y_1 , тыс. тг) на 2023–2025 гг. на адек-

ватной модели зависимости y по представленным годам. На рис. 2 представлены полученные графики моделей y_1 : экспоненциальная, линейная, логарифмическая, полиномиальная (степени 2), степенная.

Как видно из рис. 2, адекватной моделью является степенная модель

$$\tilde{y}_1 = 2.350.059,261x^{0,513} \quad (*)$$

с индексом корреляции $R = \sqrt{0,453} \approx 0,7$, что показывает между рассматриваемыми признаками тесную связь.

В табл. 4 рассчитаны прогнозные значения на 2023–2025 гг. по уравнению (*).

Таблица 4

Прогнозные значения марочного капитала по Акмолинской области 2023–2025 гг.

Годы	Прогнозные значения влияния марочного капитала на экономику Акмолинской области, тг
2023	9.100.023.131
2024	9.427.870.963
2025	9.745.236.093

Марочный капитал по Акмолинской области показывает рост, однако не такой интенсивный. Происходит он за счет инвестиций в сферу туризма, доходов от рекламной деятельности и заработной платы в сфере туризма. Такие факторы, как доходы от пользования туристическими местами, куда авторами включены в том числе доходы от особо охраняемых территорий республиканского и местного значения, было принято в прогнозной модели не брать в учет.

По Акмолинской области в 2010–2013, 2016–2017 гг. и в 2021 г. поступлений в госбюджет от данных территорий не было. Совокупный доход от туризма хоть и имеет положительную динамику роста, но не влияет на ВРП Акмолинской области.

Акмолинская область обладает необходимым марочным потенциалом, здесь располагаются национальные парки, природные заповедники с красивейшими живописными местами и уникальными флорой и фауной. Помимо этого, на территории Акмолинской области располагаются и культурно-развлекательные объекты, уникальные музеи. Уникальный музейно-мемориальный комплекс АЛЖИР – Акмолинский лагерь жен изменников родины, этнографический музей под открытым небом «Ботай-Бурабай», транслирующий эпоху ботайской культуры.

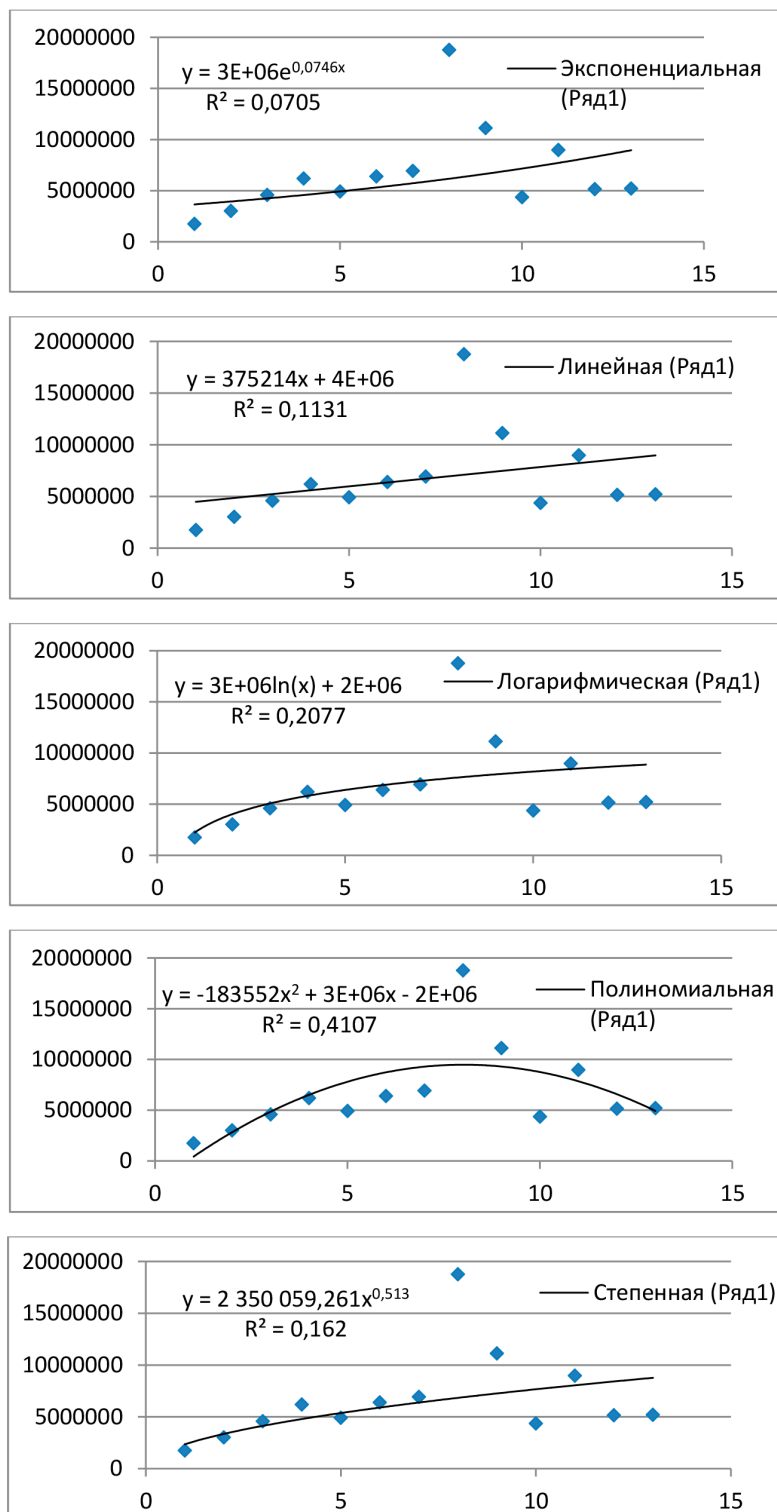


Рис. 2. Прогнозные модели влияния марочного капитала по Республике Казахстан

Акмолинская область также представлена двумя основными туристическими сезонами: зимний, популярен среди туристов, предпочитающих лыжные прогулки, катание на коньках, санках и т.д., и летний;

межсезонье в основном популярно среди туристов, прибывающих исключительно с целью санаторного лечения.

Получившийся прогноз как раз говорит о необходимости грамотного формирования

марочного капитала и его позиционирования. С целью увеличения показателей марочного капитала необходима реализация следующих мер:

1. Поскольку потребители услуг могут с легкостью изучить опыт иных потребителей, необходимо работать над повышением качества предоставляемых услуг, также необходимо обеспечение доступности этих самых мест, обладающих марочным капиталом (качественные дороги, транспорт в хорошем состоянии, наличие объектов размещения и питания и т.д.).

2. Создание инфраструктурных и сервисных условий для устойчивого формирования марочного капитала территории. Наличие реперных точек для формирования марки позволяет создавать условия сервисации. Но чаще всего происходит так, что администрация территории предпочитает работать по принципу от общего к частному, вместо развития определенного марочного капитала развивать пытаются сразу всю страну.

3. Формирование эффективной системы продвижения туристского потенциала региона на внутреннем и международном рынках.

4. Формирование института амбассадоров территории. Одним из вариантов может стать привлечение к продвижению марочного капитала за счет появления в рекламных роликах знаменитых людей, родившихся в Акмолинской области или внесших огромный вклад в ее развитие, спортсменов, дизайнеров, деятелей искусства, а в первую очередь представителей института власти, поскольку потенциалы не имеют на сегодняшний день достаточного освещения в медийном пространстве.

Заключение

Поскольку марочный капитал является одним из способов привлечения инвестиций для территорий, повышения ее узнаваемости и увеличения экономической выгоды, необходимо уделять внимание его потенциалам. Практически в каждом регионе, области Казахстана можно встретить уникальные объекты культуры и истории, уникальные заповедные территории, но не все органы местной власти фокусируются на них внимание как на возможности получения специфической прибыли. Остаются не оцененными марочные потенциалы, не в контексте исключительно туристических объектов, а именно с позиции формирования специфического денежного потока.

Разработка подхода к оценке эффективности марочного капитала территории является важным шагом для достижения устойчивого экономического развития. Методические рекомендации, представленные

в данной статье, позволят более точно оценить вклад марочного капитала и определить эффективные стратегии его использования. Результаты оценки могут быть использованы для принятия решений на уровне территориального развития и формирования политики, направленной на улучшение экономической эффективности и конкурентоспособности территории.

Полученные результаты позволяют утверждать, что разработанный подход к оценке эффективности марочного капитала территории является комплексным и универсальным инструментом для управления репутацией и брендом. Анализ методов оценки и предложенные рекомендации позволяют учитывать различные аспекты и особенности конкретной территории, что делает подход гибким и адаптивным к изменяющимся условиям и требованиям.

Список литературы

1. Мазуренко А.В. Формирование ключевых показателей оценки эффективности брендинга территории: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Санкт-Петербург, 2014. 17 с.
2. Никифорова Г.Ю. Оценка эффективности брендинга территории // Креативная экономика. 2011. № 10 (58). С. 109–116.
3. Родионов М.Г., Гриско А.С. Методологические подходы к интеграционной оценке брендового капитала // Вестник Сибирского института бизнеса и информационных технологий. 2016. № 1 (17). С. 11–14.
4. Показатели ВВП по Республике Казахстан и фокусным территориям 2011–2020 гг. [Электронный ресурс]. URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/national-accounts/dynamic-tables/> (дата обращения: 15.02.2024).
5. Официальные статистические данные по отраслям РК. Туризм. [Электронный ресурс]. URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/business-statistics/stat-tourism/> (дата обращения: 15.01.2024).
6. Официальные статистические данные по отраслям РК. Инвестиции в основной капитал. [Электронный ресурс]. URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/business-statistics/stat-invest/> (дата обращения: 12.01.2024).
7. Официальные статистические данные по отраслям РК. Номинальные денежные доходы населения. [Электронный ресурс]. URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/labor-and-income/stat-life/> (дата обращения: 18.01.2024).
8. Официальные статистические данные по отраслям РК. Валовая добавленная стоимость малого и среднего предпринимательства. [Электронный ресурс]. URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/business-statistics/stat-org/dynamic-tables/> (дата обращения: 16.02.2024).
9. Гарипова А.А. Комбинаторность экономики впечатлений и марочного капитала в контексте формирования потребительской лояльности // Международный научно-исследовательский журнал. 2022. № 11 (125). DOI: 10.23670/IRJ.2022.125.28.
10. Макарова Е.В. Теоретические основы оценки стоимости марочного капитала компании // Вестник Омского университета. Серия: Экономика. 2012. № 4. С. 204–210.
11. Рейтинг самых сильных брендов городов. [Электронный ресурс]. URL: <https://cbb19.saffron-consultants.com> (дата обращения: 23.02.2023).
12. Рейтинг привлекательности стран. [Электронный ресурс]. URL: <https://roscongress.org/materials/reyting-privlekatelnosti-stran-2020/> (дата обращения: 15.02.2023).

УДК 336:332.85
DOI 10.17513/fr.43591

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕГРЕССИОННЫХ МОДЕЛЕЙ ДЛЯ АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ РЫНКА ЖИЛОЙ НЕДВИЖИМОСТИ

¹Домнина С.В., ²Савоскина Е.В., ³Солопова Н.А.

¹ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»,
Самара, e-mail: swdomnina@mail.ru;

²ОЧУ ВО «Московский инновационный университет», Москва, e-mail: savoskina@mail.ru;

³ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Московский государственный
строительный университет», Москва, e-mail: ushanovan@mail.ru

Аннотация. В исследовании поставлена цель – применить метод регрессионного анализа при анализе и прогнозировании развития рынка недвижимости в Самаре. Проблемы пространственного распределения и временной эволюции рынка городской недвижимости на основе реальных данных о жилье и городских условиях сегодня актуальны, как никогда. Прогнозные данные о развитии рынка жилой недвижимости позволяют адекватно и своевременно принимать решения о сделках и инвестициях на рынке недвижимости. В статье проведены анализ и прогнозирование развития рынка жилой недвижимости в г. о. Самара. Построены однофакторные и многофакторные корреляционно-регрессионные модели на примере рынка двухкомнатных квартир в новостройках монолитно-кирпичных домов Октябрьского района г. о. Самара. В качестве переменных факторов выбраны площадь и этаж/этажность. Достоверность предложенных моделей составляет около 90%. Произведен прогноз цен квартиры на первичном рынке г. о. Самара на начало 2025 года с помощью временного фактора, для чего в исследовании построена модель прогнозирования стоимости жилой недвижимости по всем типам квартир; достоверность модели составила 96%. При ее построении использованы данные цен на жилье с 2019 по 2024 гг.

Ключевые слова: рынок жилой недвижимости, анализ рынка жилой недвижимости, прогнозирование развития рынка жилой недвижимости, регрессионные модели прогнозирования развития рынка недвижимости

USING REGRESSION MODELS TO ANALYSE AND FORECAST THE RESIDENTIAL PROPERTY MARKET

¹Domnina S.V., ²Savoskina E.V., ³Solopova N.A.

¹Samara State University of Economics, Samara, e-mail: swdomnina@mail.ru;

²Moscow Innovation University, Moscow, e-mail: savoskina@mail.ru;

³National Research Moscow State University of Civil Engineering, Moscow,
e-mail: ushanovan@mail.ru

Annotation. The study aims to apply the method of regression analysis in analyzing and forecasting the development of the real estate market in Samara. The problems of spatial distribution and temporal evolution of the urban real estate market based on real data on housing and urban conditions are now more relevant than ever. Forecast data on the development of the residential real estate market will allow to make adequate and timely decisions on transactions and investments in the real estate market. The article analyzes and forecasts the development of the residential real estate market in Samara. Single-factor and multifactor correlation-regression models are built on the example of the market of two-room apartments in new buildings of monolithic-brick houses in the Oktyabrsky district of Samara. The area and floor/story were chosen as variable factors. The reliability of the proposed models is about 90%. The forecast of apartment prices in the primary market of Samara city for the beginning of 2025 with the help of time factor was made, for which purpose the study built a model for forecasting the cost of residential real estate for all types of apartments; the reliability of the model was 96%. The data on housing prices from 2019 to 2024 were used in its construction.

Keywords: residential real estate market, analysis of residential real estate market, forecasting the development of residential real estate market, regression models for forecasting the development of real estate market

Необходимость в исследовании, анализе, прогнозировании рынка отечественной недвижимости в настоящее время обусловлена предоставлением объективных информационных данных для лиц, которые принимают соответствующие хозяйственные решения по поводу заключения сделок на данном рынке. Ключевым и общим компонентом всех аспектов деятельности

на рынке недвижимости является мониторинг рынка, включающий сбор и анализ информации о текущем состоянии отрасли. В ходе мониторинга рынка происходят сбор и подготовка информации об актуальном состоянии рынка на момент его оценивания, а также осуществляется добавочный анализ сведений и их анализ для выявления наиболее точной и детальной информации.

Интерес ученых к проблеме анализа и прогнозирования развития рынка недвижимости с каждым годом возрастает, поскольку недвижимость все еще остается одним из самых надежных инструментов инвестирования. Данные вопросы рассматривают в своих работах М.Ю. Вирцев [1], Н.С. Осипенко [2], Е.Д. Рубинштейн [2], Г.М. Стерник [3], С.Г. Стерник [3], Е.В. Щеглов [4] и др.

Проблемы пространственного распределения и временной эволюции рынка городской недвижимости на основе реальных данных о жилье и городских условиях рассматривают в своих работах Д. Бин, Б. Гардинер, Х. Лю, Э. Ли, Ч. Лю [5]. Пространственно-временные аспекты глобальных изменений цен на недвижимость описывают в своих трудах Б. Чжу, Д. ван Дейк, К. Лизиери [6]. Построению прогностической модели для оценки недвижимости с использованием регрессионных методов на рынке недвижимости Алматы и Казахстана в целом посвящены работы С. Сапаковой и А. Сапакова [7]. Проблема мультиколлинеарности множественной линейной регрессии побуждает исследователей использовать искусственные нейронные сети (Д.Д. Ан, Х.У. Бён, К.Д. О, Т.Ю. Ким) [8, 9], однако и они не лишены недостатков.

Имеются исследования, посвященные анализу доходности на рынке недвижимости и другим активам, в том числе золота, нефти, валюты, акциям и облигациям, биткойнам и др. (И. Юсаф, А. Асаф, Э. Демир) [10].

Однако все эти исследования базируются на конкретных национальных рынках недвижимости. Но рынок недвижимости – это, прежде всего, локальный рынок. Поэтому актуальными остаются вопросы анализа

и прогнозирования рынка недвижимости города и конкретного района.

Цель исследования – применить метод регрессионного анализа при анализе и прогнозировании развития рынка недвижимости в Самаре.

Материалы и методы исследования

Теория прогнозирования рынка недвижимости включает в себя различные аспекты, такие как: анализ спроса и предложения, ценовой динамики, влияния экономических факторов, изменений законодательства и других факторов, оказывающих воздействие на рынок [11, с. 203]. Важными инструментами в этом процессе стали сбор и систематизация данных, разработка моделей прогнозирования, использование статистических методов и других аналитических подходов.

В исследовании применялись следующие методы исследования: статистические методы анализа данных, методы корреляционно-регрессионного анализа данных, методы графического и табличного представления данных.

Результаты исследования и их обсуждение

Цены на рынке жилой недвижимости за 2022–2023 гг. очень сильно выросли. В марте и первой половине апреля 2022 г. рынок просто стоял, а в июне банки подняли ставку ипотеки до 20%, что привело к резкому снижению количества сделок. Чуть позже, правда, банки опустили процентную ставку для первичного рынка до 8–9%, для вторичного – до 10–11%.

Динамика количества сделок и средней цены 1 кв. м на вторичном рынке жилья по г. о. Самара представлена на рисунке 1.

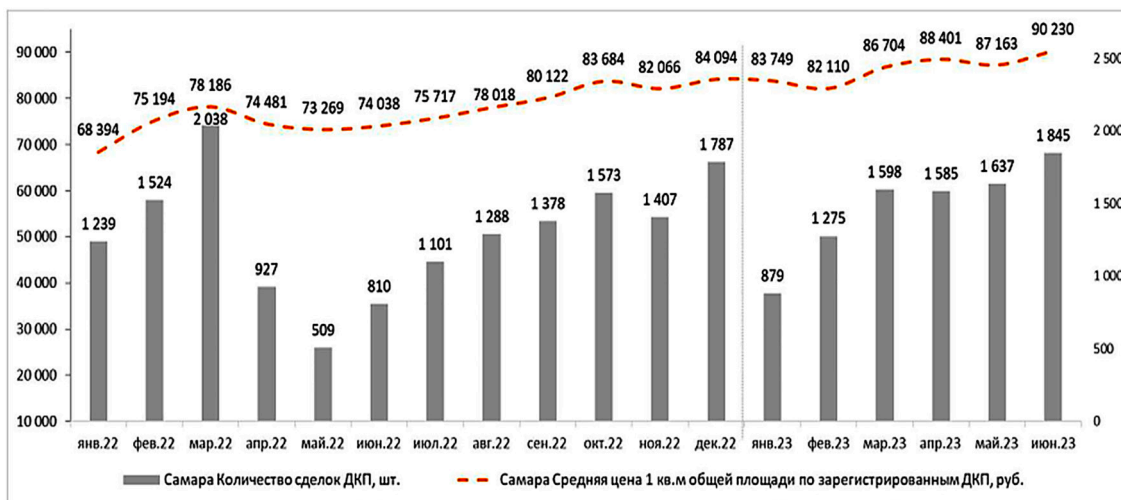


Рис. 1. Динамика количества сделок и средней цены 1 кв. м на вторичном рынке жилья по г.о. Самара
Источник: составлено по данным [13]

Таблица 1

Изменение средних удельных цен предложения 1 кв. м общей площади квартир по г. о. Самара в зависимости от типа квартир

Период	Средняя удельная цена предложения, руб. / кв. м			
	По всем типам	1-комн.	2-комн.	3-комн.
Июнь 2022 г.	97600	102181	94395	95412
Январь 2023 г.	100094	104506	97482	97534
Июнь 2023 г.	104957	109664	101570	102825
Июнь 2023 г. / июнь 2022 г.				
Изменение к аналогичному периоду прошлого года, руб.	7353	7483	7175	7414
Изменение к аналогичному периоду прошлого года, %	7,53%	7,32%	7,6%	7,77%
Июнь 2023 г. / январь 2023 г.				
Изменение к началу года, руб.	4862	5158	4088	5292
Изменение к началу года, %	4,86%	4,94%	4,19%	5,43%

Источник: составлено по данным [13].

В многоквартирных домах на вторичном рынке жилой недвижимости г. о. Самара по зарегистрированным договорам купли-продажи наблюдаются во 2-м квартале 2023 г. по отношению к такому же периоду 2022 г. рост средней цены 1 кв. м на 14,6 тыс. руб. (+19,8%) и увеличение количества зарегистрированных договоров на 125,6%, а также преобладание сделок за наличные средства, доля в общей структуре сделок составляет в среднем 51% [12].

Динамика изменения средних цен предложения по типам квартир представлена в таблице 1.

Некоторые аналитики ожидают падения цен, но относительно невысокого. По их мнению, это будет снижение цен в пределах 8–15% и не на все объекты, а, скорее всего, на квартиры в новостройках премиального класса в крупных городах или на жилье в не самых востребованных районах, с трудной транспортной доступностью, ограниченной инфраструктурой и т.д. При этом на вторичном рынке, на который не распространялась льготная программа ипотеки, в 2024 году цены вряд ли упадут, хотя и их бурного роста ждать не следует.

По мнению ряда экспертов и застройщиков, сильного падения цен на рынке жилой недвижимости не произойдет по следующим причинам: из-за высокой себестоимости строительства, ограничений от банков, возможного сохранения льготной ипотеки в ограниченном виде, альтернативных инструментов поддержки спроса (таких как скидки от застройщиков, долгосрочная аренда жилья у банка с правом выкупа через определенное количество лет, др.), надежды на снижение ключевой ставки.

В 2024 году продолжится рост объектов индивидуального жилищного строительства. Сейчас есть льготная ипотека, которая ранее была недоступна, а если в 2024 году вновь введут сельскую ипотеку с процентной ставкой около 3%, то это сможет оказать значительное стимулирующее влияние на рынок жилой недвижимости [14]. Прогнозируя дальнейшую динамику рынка недвижимости на 2024 год, можно предположить, что при отсутствии крупных позитивных изменений и при сохранении текущих условий ипотеки цены на ликвидную вторичную недвижимость могут снизиться примерно на 5%. При этом на старый фонд, более подверженный изменениям в спросе, возможно более значительное снижение – в пределах 15–20%.

В рамках данной работы сделан краткосрочный прогноз динамики цен на квартиры в новостройках в монолитно-кирпичных домах с помощью однофакторного и многофакторного корреляционно-регрессионного анализа. Вышеназванные модели использованы на примере мониторинга рынка двухкомнатных квартир в Октябрьском районе г. о. Самара. Для разработки математической модели были отобраны 11 типовых квартир из объявлений, размещенных на сайте Avito. Их характеристики показаны в таблице 2.

Далее была построена однофакторная корреляционно-регрессионная модель зависимости стоимости квартиры от ее площади. Для этого в Excel построены различные аппроксимации: линейная, экспоненциальная, степенная и логарифмическая, при этом на графиках помещались величина достоверности модели и ее функция. Полученные результаты представлены в таблице 3.

Таблица 2

Характеристика объектов недвижимости
(квартиры в новостройках монолитно-кирпичных домов Октябрьского района г. Самара)

№ п/п	Площадь, кв. м	Стоимость, руб.	Этаж	№ п/п	Площадь, кв. м	Стоимость, руб.	Этаж
1	56,6	6 400 000	25/26	7	66,2	8 399 000	12/26
2	72	8 100 000	2/26	8	54,5	6 594 500	23/25
3	77	9 888 000	13/22	9	71	8 880 000	7/25
4	69	8 600 000	6/17	10	69	8 700 000	9/26
5	56	7 000 000	3/24	11	69	8 850 000	9/25
6	71	10 500 000	24/24				

Источник: составлено автором с использованием сайта Avito.

Таблица 3

Сравнение результатов аппроксимаций

Вид функциональной зависимости	Формула	Величина достоверности аппроксимации
Линейная	$y = 162\,353,179x - 2\,347\,034,558$	0,862
Экспоненциальная	$y = 2\,169\,681,177e^{0,020x}$	0,855
Логарифмическая	$y = 10\,380\,951,449\ln(x) - 35\,059\,494,351$	0,863
Степенная	$y = 36160x^{1,2986}$	0,862

Источник: составлено автором.

Наиболее достоверной функцией является логарифмическая зависимость с коэффициентом достоверности 0,863. Значит, зависимость стоимости квартиры от площади имеет логарифмическую функцию. По ней можно будет определять стоимость типовых квартир в этом районе. Например, необходимо будет спрогнозировать или оценить стоимость типовой квартиры площадью 54,5 кв. м, тогда по выбранной функции стоимость составит 6 426 568 руб.

Прогноз цен и оценку типовых квартир можно будет делать в пределах первого полугодия 2024 года, поскольку результаты любой оценки действительны в течение 6 месяцев.

Однако площадь не является единственным фактором, влияющим на стоимость объекта недвижимости. Это может быть, например, этаж/этажность. Когда несколько факторов влияют на стоимость недвижимости, то целесообразнее использовать многофакторный корреляционно-регрессионный анализ.

Поведем анализ зависимости стоимости 1 кв. м типовых квартир от площади и этажности. Фактору этажности были присвоены метки: 1 – если квартира расположена на 1-м или последнем этажах, 2 – на 2–3-м и предпоследнем, 3 – в остальных случаях.

Из первоначальной выборки (табл. 2) исключены: объект № 6, находящийся на 1-м этаже, однако стоимость 1 кв. м там была максимальной – более 14 тыс. руб., что противоречит статистике; объект № 1, имеющий самую низкую стоимость 1 кв. м.

После проверки модели на мультиколлинеарность (в данном случае мультиколлинеарность между ценообразующими факторами в рамках корреляционного анализа не выявлена) построена следующая модель многофакторной линейной аппроксимации (формула (1)):

$$Y = 107937,9 + 196,15 \times X_1 + 1675,19 \times X_2. \quad (1)$$

Данная модель, как показали показатели функции «Регрессия» в пакете анализа Excel, достоверна, значима, причем значимость регрессии велика. Коэффициент достоверности модели около 87%. Данную модель можно использовать для определения стоимости типового объекта недвижимости.

Например, надо оценить в нашем примере типовую квартиру площадью 54,5 кв. м на 23-м этаже 25-этажного дома, тогда стоимость 1 кв. м составит

$$107937,9 + 196,15 \times 54,5 + 1675,19 \times 2 = 121\,979 \text{ руб.}$$

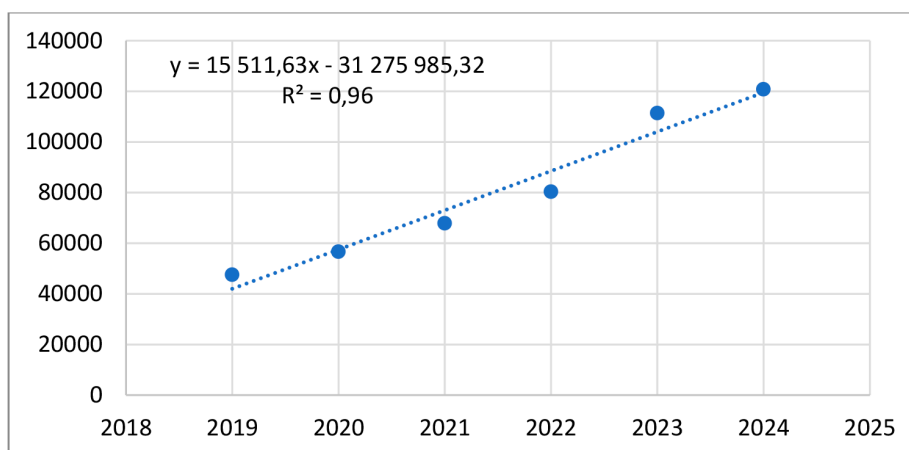


Рис. 2. Линейная модель прогноза стоимости квартир в г. о. Самара
Источник: составлено автором

Стоимость всей квартиры составит 6 647 826 руб. Как видно, с учетом второго фактора стоимость определяется более точно. Она фактически такая, по которой на рынке продается аналогичный объект.

Далее произведен прогноз цен квартиры на первичном рынке г. о. Самара на начало 2025 года с помощью временного фактора. Для этого использованы данные цен на начало 2019–2024 года, которые приведены в таблице 4.

Таблица 4

Изменение средних удельных цен предложения 1 кв. м общей площади квартир по г. о. Самара по всем типам квартир

Период	Удельная цена квартир, руб.
Январь 2019	47 538
Январь 2020	56 658
Январь 2021	67 897
Январь 2022	80 369
Январь 2023	111 373
Январь 2024	120 796

Источник: Составлено автором на основе данных Федеральной государственной службы государственной статистики и Самарского областного фонда жилья и ипотеки [13, 15]

Далее построена корреляционно-регрессионная линейная однофакторная модель, достоверность которой составила 96% (рис. 2).

На основе этой модели можно сделать прогноз стоимости 1 кв. м жилья на начало 2025 года; по функции, представленной на рисунке 2, стоимость на начало 2025 года

составит 135 065,4 руб., то есть прогнозируемое увеличение цен составит 11,8%.

Таким образом, использование корреляционно-регрессионных моделей для анализа, оценки и прогнозирования развития рынка недвижимости является достоверным и математически оправданным.

Заключение

Таким образом, в исследовании был сделан краткосрочный прогноз динамики цен на квартиры в новостройках в монолитно-кирпичных домах. В работе были применены однофакторные и многофакторные корреляционно-регрессионные модели на примере мониторинга рынка двухкомнатных квартир в Октябрьском районе г.о. Самара. Прогноз цен и оценка типовых квартир были проведены в пределах полугодия 2024 года, поскольку результаты любой оценки действительны в течение 6 месяцев. Если на стоимость недвижимости влияют несколько факторов, целесообразнее использовать многофакторный корреляционно-регрессионный анализ. В нашем примере наиболее высокую корреляционную зависимость переменная «стоимость 1 кв. м» имеет от площади. Однако площадь не является единственным фактором, влияющим на стоимость объекта недвижимости. Это может быть, например, этаж/этажность. В нашем примере коэффициент достоверности модели составил 87%. Данную модель можно использовать для определения стоимости типового объекта недвижимости. При этом с учетом второго фактора (этажность) стоимость определяется более точно.

Далее построена модель прогнозирования стоимости жилой недвижимости по

всем типам квартир на начало года, по которой спрогнозирована стоимость 1 кв. м жилья на начало 2025 года.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности их использования оценщиками, экономистами, финансистами и инвесторами при прогнозировании рынка недвижимости.

Список литературы

1. Вирцев М.Ю. Применение элементов корреляционно-регрессионного анализа при прогнозировании цен на рынке офисной недвижимости г. Казани // Российское предпринимательство. 2016. Т. 17, № 21. С. 3041–3048. DOI: 10.18334/гр.17.21.36884.
2. Рубинштейн Е.Д., Осипенко Н.С. Прогнозирование цен на рынке жилой недвижимости г. Владивостока // Теория и практика общественного развития. 2015. № 21. С. 66–68.
3. Стерник С.Г., Стерник Г.М. Методика прогнозирования объемов ввода на локальном рынке строительства и продажи жилья // Жилищные стратегии. 2018. Т. 5, № 2. С. 137–152. DOI: 10.18334/zhs.5.2.39142.
4. Щеглов Е.В. Прогнозирование рыночной стоимости коммерческой недвижимости на основе показателей экономического развития территории // Российское предпринимательство. 2016. Т. 17, № 19. С. 2539–2554. DOI: 10.18334/гр.17.19.36621.
5. BinJ., Gardiner B., Liu H., Li E., Liu Z. RHPMF: A context-aware matrix factorization approach for understanding regional real estate market // Information Fusion. 2023. Vol. 94. P. 229–242. DOI: 10.1016/j.inffus.2023.02.001.
6. Zhu B., van Dijk D.W., Lizieri C. Price diffusion across international private commercial real estate markets // Journal of International Money and Finance. 2024. Vol. 140. P. 102976. DOI: 10.1016/j.jimonfin.2023.102976.
7. Sapakova S., Sapakov A. Features of modeling the on-line real estate market in Almaty // Procedia Computer Science. 2024. Vol. 231. P. 409–414. DOI: 10.1016/j.procs.2023.12.226.
8. Ahn J.J., Byun H.W., Oh K.J., Kim T.Y. Using ridge regression with genetic algorithm to enhance real estate appraisal forecasting // Expert Systems with Applications. 2012. Vol. 39. Is. 9. P. 8369–8379. DOI: 10.1016/j.eswa.2012.01.183.
9. Метод прогнозирования индикаторов рынка недвижимости путём двумерного разложения дискретной пространственно-параметрической модели с использованием нейросетей // Рынок недвижимости России: анализ и прогноз. [Электронный ресурс]. URL: <http://realtymarket.ru/stati-kolleg/metod-prognozirovaniya-indikatorov-rinka-nedviji-mosti-put-m-dvumernogo-razlozheniya-diskretnoi-prostranstvenno-parametri-eskoi-modeli-s-ispolzovaniem-neirosetei.html?ysclid=ls04ixkpwv295389924> (дата обращения: 16.02.2024).
10. Yousaf I., Assaf A., Demir E. Relationship between real estate tokens and other asset classes: Evidence from quantile connectedness approach // Research in International Business and Finance. 2024. Vol. 69. P. 102238. DOI: 10.1016/j.ribaf.2024.102238.
11. Чертов А.В. Сравнительный анализ эффективности методов прогнозирования на примере рынка недвижимости // Известия Тульского государственного университета. Естественные науки. 2011. № 1. С. 200–209.
12. Десять главных ожидаемых событий рынка недвижимости 2024 года // РИА Новости. Недвижимость. [Электронный ресурс]. URL: <https://realty.ria.ru/20240110/sobytiya-1918385060.html?ysclid=lryu1vm0pu389483201> (дата обращения: 13.02.2024).
13. Рынок жилой недвижимости Самарской области // Самарский областной фонд жилья и ипотеки. [Электронный ресурс]. URL: <http://xn--flaeqlq.xn--plai:81/upload/iblock/d9d/d9d9cc8ff19f6b5433d207268a54936c.pdf> (дата обращения: 11.02.2024).
14. Какие тенденции наблюдаются на рынке ипотеки в конце 2023 года? // Journal.tinkoff.ru. [Электронный ресурс]. URL: <https://journal.tinkoff.ru/realty-2023/?ysclid=lryu1pr8x7193464923> (дата обращения: 06.02.2024).
15. Цены на рынке жилья // Федеральная государственная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/price>. (дата обращения: 12.02.2024).

УДК 336:338.484.2
DOI 10.17513/fr.43592

АКТУАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ К РАЗВИТИЮ ТУРИСТСКО-РЕКРЕАЦИОННОГО КОМПЛЕКСА В СЕВЕРО-КАВКАЗСКОМ ФЕДЕРАЛЬНОМ ОКРУГЕ

Каллагова А.Х., Каллагов Б.Р., Тегетаева О.Р.

*Владикавказский филиал Финансового университета при Правительстве РФ, Владикавказ,
e-mail: ahkallagova@fa.ru, visit-den@mail.ru, ortegetaeva@fa.ru*

Аннотация. Северный Кавказ – уникальный регион, не имеющий аналогов в России, в котором имеются возможности развития диверсифицированного туризма. Сочетание бальнеологических ресурсов, природных заповедников и национальных парков, горнолыжных склонов, богатого исторического наследия, культур и традиций большого количества народностей, проживающих компактно на одной территории, создает колоритную, привлекательную с точки зрения индустрии туризма особенность данной территории. Тем не менее туристический потенциал не раскрыт в полной мере в связи со сложностями в организации инфраструктуры кластера. Несмотря на более чем десятилетнее существование Северо-Кавказского туристического кластера, территория не получила должного развития. В настоящее время функционирование курортных территорий происходит без привязки к кластерному строению, несмотря на существующие нормативные документы о создании единого организационно-экономического пространства. В связи с этим при планировании деятельности упускается возможность получения синергетического эффекта в маркетинговых и экономических стратегиях развития туризма. Формирование новых и модернизация существующих туристических локаций в коллаборации санаторно-оздоровительных курортов и точек активного отдыха позволит ускорить процесс обновления основных фондов отрасли, усилит конкуренцию и качество предоставляемых услуг, а также позволит повысить разнообразие туристического предложения, плотность рекреационных зон и уровень инфраструктурной освоенности. Вопросам системного развития Северо-Кавказского туристического кластера и совершенствованию инструментальной базы его управлением посвящена представленная статья.

Ключевые слова: туризм, туристический кластер, курортный макрорегион, инфраструктура региона

CURRENT APPROACHES TO THE DEVELOPMENT OF THE TOURIST AND RECREATIONAL COMPLEX IN THE NORTH CAUCASUS FEDERAL DISTRICT

Kallagova A.H., Kallagov B.R., Tegetaeva O.R.

*Vladikavkaz Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation,
Vladikavkaz, e-mail: ahkallagova@fa.ru, visit-den@mail.ru, visit-den@mail.ru*

Annotation. The North Caucasus is a unique region that has no analogues in Russian Federation, where there are opportunities for the development of diversified tourism. The combination of balneological resources, nature reserves and national parks, ski slopes, rich historical heritage, cultures and traditions of a large number of nationalities living compactly on one territory and creating a colorful feature of this territory that is attractive from the point of view of the tourism industry. Nevertheless, the tourism potential has not been fully disclosed due to the difficulties in organizing the cluster infrastructure. Despite the existence of the North Caucasian tourism cluster for more than a decade, the territory has not received proper development. Currently, the functioning of resort areas takes place without reference to the cluster structure, despite the existing regulatory documents on the creation of a single organizational and economic space. In this regard, when planning activities, it is overlooked.

Keywords: tourism, tourist cluster, resort macroregion, regional infrastructure

Туристическая отрасль во многих странах является ключевым фактором устойчивого социально-экономического развития, туризм повышает интерес к национальной истории, культуре и архитектуре, устанавливает высокие стандарты качества жизни, создает новые центры социальной активности.

По данным отчета Всемирного совета по туризму и путешествиям, «туризм является одним из крупнейших и наиболее быстрорастущих секторов мировой экономики, составляя 30 процентов мирового экспорта услуг, обеспечивая более 10 процентов мирового ВВП и демонстрируя порядка 4 процентов среднегодового роста и соизмеримый рост занятости населения» [1].

В докладе Всемирной туристской организации (ЮНВТО-2020) отмечается, что «каждый турист своим прибытием обеспечивает финансирование не менее 3 рабочих мест, и что сейчас каждое 10-е рабочее место в мире относится к индустрии туризма» [2].

В «Стратегии развития туризма на территории Северо-Кавказского федерального округа» констатируется, что «туризм имеет важное значение для социально-экономического развития, увеличения количества рабочих мест, повышения качества жизни граждан, формирования здорового образа жизни, оказывает мультипликативный эффект на развитие сопряженных сфер экономической деятельности, он формирует

3,4 процента валового внутреннего продукта страны, влияя на 53 смежные отрасли, создание одного рабочего места в сфере туризма влечет за собой создание до 5 рабочих мест в смежных отраслях» [3].

Акцентируя внимание на развитие отечественного туризма в настоящее время, необходимо отметить, что в посткоронавирусный период изменились направления туристических предпочтений с внешних направлений на внутренние, российские локации на фоне сокращения иностранных потоков. В 2021 году общий «оборот туристической отрасли составил 2,5 трлн рублей, или 70% от «доковидного» уровня в 3,7 трлн рублей. Занятость в туристической отрасли к концу 2021 г. составила 2,3 млн человек, что соответствует 92% от уровня 2019 года. В 2020 г. показатель падал до 1,7 млн человек» [4].

Одним из акселераторов ускоренного развития внутреннего туризма специалисты называют реализацию в России программы cashback на туры по отечественным курортам. Так, по данным Министерства экономического развития, в 2021 году, в котором стартовала указанная программа, россияне потратили 34 млрд рублей на туризм.

В этом контексте системная деятельность по развитию в Северо-Кавказском федеральном округе – старейшем российском курортном макрорегионе – зон качественного отдыха приобрела в условиях беспрецедентных санкционных ограничений со стороны коллективного Запада стратегическую значимость. Масштабные и уникальные туристские ресурсы позволили Правительству России определить развитие туризма на территории Северо-Кавказского федерального округа (СКФО) одним из приоритетных направлений. В связи с этим в 2010 г. на территории СКФО был создан Северо-Кавказский туристический кластер (СКТК), общий объем бюджетных инвестиций в создание объектов инфраструктуры которого за период 2018-2021 гг. составил более 21,6 млрд рублей, а в 2022-2025 гг. бюджетные ассигнования в развитие кластера должны составить 23,9 млрд рублей.

Иными словами, формирование системы эффективного развития курортных территорий СКТК – важная государственная задача, имеющая высокую бюджетную и социально-экономическую значимость.

В данном случае принципиальной остается задача достижения высокого уровня конкурентоспособного туризма, рекреации и формирования современной экономики впечатлений на курортных территориях СКФО. И здесь необходимо объективно признать, что «в настоящее время управление развитием Северо-Кавказского тури-

стического кластера остается пока недостаточно эффективным, несмотря на развитое нормативно-правовое и организационно-управленческое обеспечение, наличие необходимой для функционирования разных видов туризма материальной базы, развитой природно-лечебной составляющей рекреации, а также наличия исторически сложившихся брендов курортных территорий Северного Кавказа» [5].

Действующие бизнес-элементы и бизнес-процессы курортных территорий плохо структурированы и недостаточно взаимосвязаны; санаторно-курортные объекты отдельных регионов Северного Кавказа даже формально не включены в структуру единого туристического кластера; система управления Северо-Кавказским туристским кластером в течение последнего десятилетия пребывает, в силу низких результирующих показателей, в процессе перманентной модернизации. И, как следствие, в настоящее время кластер пока не представляет собой единого межотраслевого хозяйственного комплекса, а ожидаемые при его создании мультипликативные и синергетические эффекты не проявляют себя в возможной степени.

Иными словами, предметно оценивая сложившуюся ситуацию, необходимо признать, что Северо-Кавказский туристический кластер продолжает находиться на ранней стадии своего развития и является незрелым.

В целях реализации кластерного потенциала туризма Северного Кавказа в числе базовых мер, на наш взгляд, необходима разработка единой концепции управления курортно-рекреационным комплексом макрорегиона непосредственно под руководством единого центра (к примеру, под крылом Представительства Президента РФ в федеральном округе), включая исследование поведения потребителей на рынке туристских услуг, выявление драйверов устойчивого кластерного развития туризма Северного Кавказа, а также факторов, тормозящих процессы межрегиональной кооперации предприятий курортных территорий, разработку и реализацию на этой основе стратегии продвижения Северо-Кавказского туристического кластера на российском и международных рынках.

Возникновение туристического кластера Северного Кавказа связано с принятием Постановления Правительства Российской Федерации от 14 октября 2010 г. № 833 «О создании туристического кластера в Северо-Кавказском федеральном округе, Краснодарском крае и Республике Адыгея». В соответствии с нормами закона Северо-

Кавказский туристический кластер – «это объединение особых экономических зон туристско-рекреационного типа, деятельность которых регулируется Федеральным законом РФ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»». Обобщенно «туристический кластер – это совокупность туристско-рекреационных особых экономических зон, созданных по решению Правительства РФ и расположенных на одном или нескольких участках территории субъектов РФ и муниципальных образований, определяемых Правительством РФ» [6]. Практика создания подобных территорий имеется и в различных странах мира. Они предназначены для ускорения развития новых туристических направлений и активизации деятельности уже существующих курортов. На сегодняшний день реестр особых экономических зон России,

направленных на туристический бизнес, насчитывает десять единиц. По состоянию на 21 марта 2022 года «резидентами ОЭЗ ТРТ России являлись 85 компаний. Резидентами ОЭЗ ТРТ накопленным итогом создано 911 рабочих мест, осуществлено 6,76 млрд рублей инвестиций, объем выручки составил 2,81 млрд рублей, уплачено 0,44 млрд рублей налоговых, таможенных отчислений и отчислений в государственные внебюджетные фонды» [7].

Следует отметить, что «пять из десяти особых туристических зон Российской Федерации располагаются в СКФО. Данный факт предполагает, на наш взгляд, приоритетное положение СКФО в стратегии развития туризма в России с учетом туристского потенциала» [8]. На 01.12.2023 года Северо-Кавказский туристический кластер представлен на рисунке 1.



Рис. 1. Структура Северо-Кавказского туристического кластера
 Источник: составлено авторами

Развитие туризма на территории Северо-Кавказского федерального округа основывается на Стратегии развития АО «Кавказ.РФ» до 2026 года и на перспективу до 2031 года. Стратегическая цель – «содействие созданию инвестиционной привлекательной среды в СКФО и реализации проектов, направленных на раскрытие социально-экономического потенциала СКФО и повышение уровня жизни населения макро-региона» [8]. В соответствии с направлениями, определёнными в Стратегии, выделены стратегические задачи, среди которых главными являются: «привлечение партнеров и инвесторов, в том числе национальных институтов развития и финансовых структур, в проекты на территории СКФО, оптимизация и повышение эффективности государственного участия в проекте на территории Северного Кавказа за счет поиска наиболее оптимальных мер для конкретных проектов, реализация нефинансовых мер поддержки по поиску финансовых ресурсов и сопровождение регионов СКФО при их получении» [8].

Среди субъектов СКФО максимальный удельный вес финансирования запланирован и получен Чеченской Республикой – 18 873 462,30 тыс. рублей. Далее следует Карачаево-Черкесская Республика – 9 834 338,78 руб., на третьем месте Ставропольский край – 8 456 118,75 тыс. рублей. Меньше всех прочих субъектов СКФО профинансирована по направлению туризма Республика Ингушетия – 186 425,70 тыс. руб. При этом источниками финансирования государственных программ по развитию туризма выступают различные фонды от федерального бюджета до местных, что приводит к различным комбинациям структуры источников финансирования. К примеру, в КЧР реализация программ по развитию индустрии туризма происходит большей частью (порядка 92 процентов) за счет межбюджетных трансфертов из федерального бюджета, Республика Дагестан использует федеральную помощь лишь в незначительной мере – примерно три процента из ста, а Ставропольский край в целом не использует финансирование из федерального бюджета, покрывая расходы региональными поступлениями. В Кабардино-Балкарской Республике, Ингушетии и в РСО-Алания средства федерального уровня составляют 45,9%, 43,23% и 60,92% соответственно. Чеченская Республика преимущественно использует средства республиканского бюджета (77,98%), Ставропольский край – средства участников программы (16,64%), а также выпадающие доходы краевого бюджета в результате применения налоговых

льгот (иных мер государственного регулирования) (7,74%) [9]. Особенностью финансирования программы развития туризма в Ставропольском крае является использование средств краевого бюджета.

Северный Кавказ – уникальный регион, не имеющий аналогов в России, в котором имеются возможности развития диверсифицированного туризма. Данный факт предполагает приоритетное положение СКФО в планах развития туризма в России с учетом его туристского потенциала, который делится на природно-географический, культурно-исторический, этнографический, бальнеологический, институциональный, финансово-экономический, организационно-управленческий и пр. В фокус данного исследования попали институциональный, финансово-экономический и организационно-управленческий потенциалы устойчивого развития кластера. Исследование потенциала роста Северо-Кавказского туристического кластера свидетельствует о неравномерности его развития, перекосах в финансировании и получении прибыли, асимметрии и асинхронии строительства объектов туристического кластера и прилегающей к нему инфраструктуры. Подобная ситуация осложняет и маркетинговые аспекты управления, в частности продвижение курортов на национальном и международных рынках.

Помимо этих проблем, существуют и проблемы, связанные с финансовым управлением туристического кластера, которое до ноября 2021 года одновременно осуществлялось тремя госкомпаниями: АО «Курорты Северного Кавказа», АО «Корпорация развития Северного Кавказа» и АО «Эльбрус». Получив более 73 млрд рублей бюджетных инвестиций, по результатам проверки деятельности в 2014–2019 гг., управляющая компания АО «Курорты Северного Кавказа» признана «стабильно убыточной».

Причинами образования столь крупных убытков выявлены низкая эффективность управления кластером, выраженная в недостижении целевых показателей ежегодного прироста туристов и количества ночевков в гостиницах (отелях) туркластера, количества новых рабочих мест и отчислений налогов в бюджет. И как ни странно, причинами управленческих «провалов» АО «Курорты Северного Кавказа», признаны в первую очередь внутрисистемные риски, а не факторы внешней среды.

В регионе по настоящее время также наличествуют проблемы, объективно сдерживающие развитие отрасли и разрешение которых по определению способствовало бы повышению конкурентоспособности и привлекательности туристического кластера СКФО.

Речь идет, прежде всего, о недостаточных объемах привлекаемых инвестиций (в том числе частных) в развитие туристической инфраструктуры Северо-Кавказского округа, и здесь же – экологическая проблематика, то есть сохранение экологического равновесия этого уникального рекреационного региона, представляющего столь значительный интерес для развития туристической отрасли. Актуальной также остается проблема обеспечения высококвалифицированными кадрами субъектов туристической отрасли региона и совершенствование системы рекламно-информационного обеспечения и продвижения регионального туристического продукта как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Проведенный системный анализ состояния дел в отрасли выявил перспективные целевые сегменты туристического рынка (включая санаторно-курортный отдых, оздоровление и лечение) Северо-Кавказско-

го туристического кластера в контексте санкционных ограничений и сокращения выездного туризма. Так, в 2022 году 57,7% респондентов отметили, что посещали либо планируют посетить курорты Северного Кавказа с целью спокойного тихого отдыха, 52,3% – с целью познавательного туризма, 38% – лечебного туризма, 19,4% – событийного туризма, 15,4% – спортивно-го туризма.

Среди факторов, которые заставили бы респондентов в 2023 году вернуться на Северный Кавказ, 36,6% отметили природу, 18,9% – цены на отдых, 17,4% – качество сервиса, 10,9% – наличие уникальных для региона туристических услуг (например – лыжные трассы, минеральная вода и т.д.), 8,3% – оздоровительный эффект.

Информация о видах туристско-экскурсионной деятельности, вызывающей наибольший интерес у респондентов, представлена на рисунке 2.

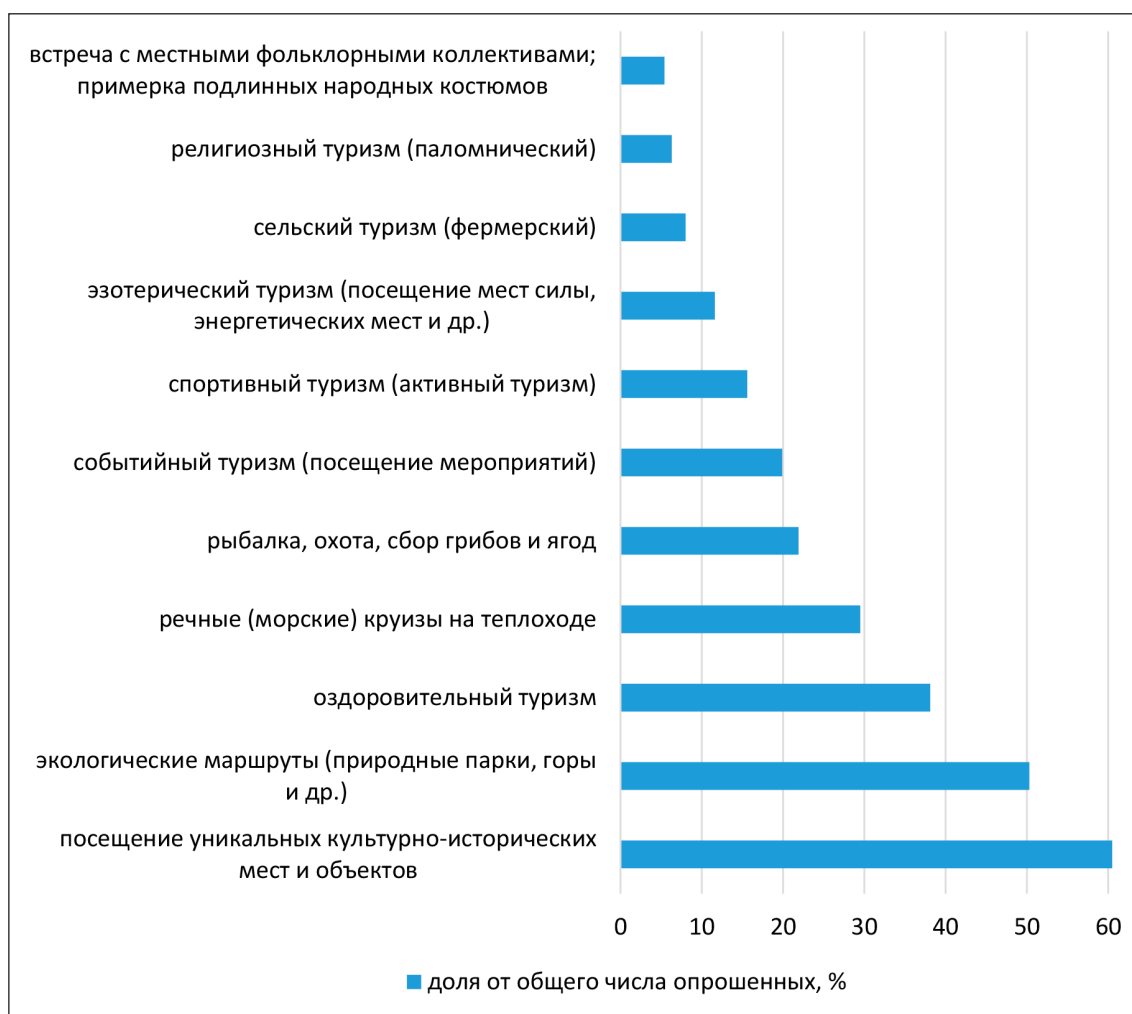


Рис. 2. Виды туристско-экскурсионной деятельности, вызывающей наибольший интерес
 Источник: составлено авторами по данным социологического опроса

Несмотря на низкий процент посещения всех курортов Северо-Кавказского туристического кластера в настоящее время, большинство респондентов выражают потенциальное желание провести отпуск в данном макрорегионе страны. Иными словами, мы можем утверждать, что сильными сторонами курортов Северного Кавказа являются природные ресурсы, красота ландшафта, достопримечательности природного и культурно-исторического характера, а также культурные особенности и традиции. Вместе с тем своего улучшения требуют такие составляющие функционирования курортов Северного Кавказа, как сервис, продвижение и логистика (доступность).

Главным инструментом устойчивого развития курортных территорий Северо-Кавказского туристического кластера является, на наш взгляд, создание и поддержание положительного (туристско-привлекательного) образа региона. Для достижения данной цели необходимо формирование благоприятного туристского имиджа и повышение узнаваемости туристского продукта Северо-Кавказского туристического кластера путем разработки и реализации следующих направлений:

- развитие устойчивого спроса и повышение доступности туристского продукта;
- модернизация системы управления Северо-Кавказским туристическим кластером на принципах устойчивого развития;
- совершенствование единой системы продвижения Северо-Кавказского туристического кластера путем создания цифровой платформы;

- развитие инфраструктуры туристско-рекреационного кластера;
- повышение качества туристских услуг.

Список литературы

1. Постановление Правительства РФ от 24 декабря 2021 г. №2439 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Развитие туризма» [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/403336467> (дата обращения: 12.02.2024).
2. Supporting jobs and economies through travel & tourism. A Call for Action to Mitigate the Socio-Economic Impact of COVID-19 and Accelerate Recovery, 2020 г. [Электронный ресурс]. URL: https://webunwto.s3.eu-west-1.amazonaws.com/s3fs-public/2020-04/COVID19_Recommendations_English_1.pdf (дата обращения: 05.02.2024).
3. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 7 марта 2019 года № 369-р «Об утверждении Стратегии развития туризма на территории Северо-Кавказского федерального округа до 2035 года» [Электронный ресурс]. URL: <https://docs.cntd.ru/document/553884081> (дата обращения: 03.02.2024).
4. Иностраный турпоток в Россию сократился почти в 18 раз [Электронный ресурс]. URL: <https://ria.ru/20220216/turpotok-1773087205.html> (дата обращения: 10.02.2024).
5. Тедеева З.Б., Санакоева Д.К., Гаглоева И.Э. Структурный анализ Северо-Кавказского туристического кластера // Вопросы региональной экономики. 2022. № 4(53). С. 102-114.
6. Рудченко В.Н. Кластеры в туризме: особенности классификации, процесс формирования и методы оценки // Общество. Среда. Развитие (Terra Humana). 2016. № 4 (41). С. 12-18.
7. Белоусова С.Н., Трубин А.Г. Оценка влияния особых экономических зон промышленно-производственного типа на социально-экономическое развитие регионов // Национальная безопасность. 2023. № 4. С. 61-71.
8. Стратегия развития АО «КАВКАЗ.РФ» до 2026 года и на перспективу до 2031 года [Электронный ресурс]. URL: <https://кавказ.рф/upload/iblock/f83/c8moymbtn4fkcp1e0dx74nav0bsbhu2i/Strategiya-razvitiya-AO-KAVKAZ.RF-do-2031-g.pdf> (дата обращения: 12.02.2024).
9. Гасиева З.П., Гиголаев Г.Ф., Тегетаева О.Р. Механизм функционирования Северо-Кавказского туристического кластера // Управленческий учет. 2022. № 9-2. С. 161-167.

УДК 658.14.012.2
DOI 10.17513/fr.43593

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ

Криворотова С.А., Воротилова О.А., Красицкая К.А., Лысенкова К.С.

*Волгоградский государственный технический университет, Волгоград,
e-mail: sofia.krivorotova96@gmail.com, olga.alexandrovna.vorotilova@gmail.com,
kristina.krasitskaya@yandex.ru, xenia123@list.ru*

Аннотация. В условиях экономической нестабильности финансовое планирование претерпевает существенные изменения, что приводит к необходимости внедрения качественной системы бюджетирования. В статье рассматриваются основные проблемы системы финансового планирования на промышленных предприятиях. Приводятся отличительные особенности финансового и производственного планирования, обозначена структура генерального бюджета. Описаны основные функции системы бюджетирования как инструмента стратегического управления и развития предприятия, позволяющего наиболее эффективно управлять финансово-экономическими ресурсами, имеющимися в распоряжении организации, в том числе человеческими ресурсами. Интеграция системы бюджетирования и Key Performance Indicators позволила определить примерную структуру дерева целей стратегического управления предприятием и обозначить роль в ней финансового планирования. Анализ систем бюджетирования на примере предприятий Волгоградской области: АО «КАУСТИК», АО «Корпорация Красный октябрь», АОр НП «Конфил» – позволил выделить основные риски, которым подвержены организации во время процесса бюджетирования, и дать рекомендации по их предотвращению. На основе выделенных рисков были предложены отечественные комплексные программные решения для автоматизации процесса бюджетирования и платформы, позволяющие контролировать взаимоотношения с клиентами и ускорить процесс обработки определенных вопросов и задач.

Ключевые слова: система бюджетирования, стратегическое управление, финансовое планирование, стратегическое развитие, ключевые показатели эффективности

FINANCIAL PLANNING AS A STRATEGIC MANAGEMENT TOOL

Krivorotova S.A., Vorotilova O.A., Krasitskaya K.A., Lysenkova K.S.

*Volgograd State Technical University, Volgograd, e-mail: sofia.krivorotova96@gmail.com,
olga.alexandrovna.vorotilova@gmail.com, kristina.krasitskaya@yandex.ru, xenia123@list.ru*

Annotation. In conditions of economic instability, financial planning is undergoing significant changes, which leads to the need to introduce a high-quality budgeting system. The article discusses the main problems of the financial planning system in industrial enterprises. The distinctive features of financial and production planning are given, and the structure of the general budget is outlined. The main functions of the budgeting system as a tool for strategic management and enterprise development are described, which allows the most effective management of financial and economic resources available to the organization, including human resources. The integration of the budgeting system and Key Performance Indicators made it possible to determine the approximate structure of the strategic management goals tree and identify the role of financial planning in it. The analysis of budgeting systems using the example of enterprises in the Volgograd region: JSC «KAUSTIC», JSC «Corporation Krasny Oktyabr», AOr NP «Confil», allowed us to identify the main risks to which organizations are exposed during the budgeting process and give recommendations on how to prevent them. Based on the identified risks, domestic integrated software solutions for automating the budgeting process and platforms were proposed that allow controlling customer relationships and speeding up the processing of certain issues and tasks.

Keywords: budgeting system, strategic management, financial planning, strategic development, key performance indicators

На данный момент времени экономика во всем мире носит нестабильный и постоянно изменяющийся характер, это касается валютных изменений, импортных ограничений, сокращения числа партнеров за рубежом, отсутствия или нехватки ресурсов в стране-производителе. Данное обстоятельство подталкивает руководство искать новые инструменты управления для повышения конкурентоспособности предприятия.

Актуальность темы заключается в том, что большинство российских организаций сталкиваются с такой проблемой, как отсутствие эффективной системы финансового

планирования. Следствием этого является снижение эффективности использования ресурсов предприятия, что приводит к замедлению темпов стратегического развития.

Целями данной работы являются определение сущности и роли финансового планирования в качестве инструмента стратегического управления, а также анализ существующих систем бюджетирования на предприятиях.

Материалы и методы исследования

Теоретическую и методологическую базу исследования составили труды отечествен-

ных авторов по проблемам бюджетирования на предприятиях. В ходе работы были использованы такие методы, как: анализ, графический, сравнительный и метод дедукции.

Результаты исследования и их обсуждение

Финансовое планирование – это процесс определения целей, разработки стратегий и планов действий для достижения финансовой устойчивости и благополучия предприятия [1]. Основными целями финансового планирования представляются обеспечение финансовой стабильности и достижение поставленных целей предприятия. Главным элементом планирования является система бюджетирования, которая позволяет эффективно управлять ресурсами и финансами предприятия, а также оптимизировать затраты.

Одной из главных причин неэффективности системы финансового планирования является отсутствие точной информации о финансовом состоянии предприятия, прежде всего у руководителей. В большинстве российских предприятий финансовое планирование носит только формальный характер и данные бюджетов используются для контроля определенных, наиболее проблемных участков, таких как дебиторская задолженность.

По сей день некоторые организации ставят перед собой цель максимально использовать производственные мощности, то есть стараются выпустить максимальный объем продукции, не думая при этом об оптимизации затрат, спросе на товары, отдаче от капиталовложений и т.д. Система финансового планирования в таких организациях ориентирована на планирование производственной деятельности, а не на планирование финансовых результатов.

В условиях экономической нестабильности необходимо уметь анализировать большие объемы данных, проводить углубленный и разносторонний анализ операционной и экономической деятельности, который позволит принимать наиболее рациональные управленческие решения, подходящие для определенной ситуации [2].

Для координации процесса производства требуется иметь точный прогноз, на основании которого вышестоящее руководство сможет оценить общую ситуацию на рынке и задать необходимое направление деятельности предприятия с учетом всех рисков.

Финансовые риски можно рассмотреть с нескольких сторон: с одной стороны – это вероятность потери прибыли, с другой – потери финансовых ресурсов, а с третьей – это возможность получить прибыль при благоприятной конъюнктуре.



Рис. 1. Внутренние и внешние риски предприятия

В целом риски можно разделить на две группы: внешние и внутренние (рис. 1). Основываясь на показателях за 2022 и 2023 гг., можно сказать, что было жесткое давление на большинство предприятий. Большое влияние на эффективность деятельности оказали спад в экономике, инфляция, изменения валютных курсов, санкции.

Не имея отлаженной системы бюджетирования, руководитель не сможет сформулировать стратегию развития предприятия, что приведет к отсутствию понимания общей цели предприятия между сотрудниками. Решением данных проблем является внедрение системы бюджетирования, ориентированной на достижение стратегических целей.

По мнению В.В. Бочарова, бюджетирование – это процесс разработки и формирования плановых бюджетов, объединяющих планы руководства предприятия и, в первую очередь, производственные, маркетинговые и финансовые планы [3]. Бюджетное планирование предполагает разработку трех бюджетов предприятия (операционного, финансового и инвестиционного), которые в

совокупности представляют общий генеральный бюджет [4].

Среди основных целей системы бюджетирования можно выделить следующие:

- информационное обеспечение принимаемых стратегических и управленческих решений [5];
- планирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- повышение финансово-экономической эффективности и устойчивости предприятия путем улучшения взаимодействия между структурными подразделениями организации [6].

Интеграция системы ключевых показателей эффективности (Key Performance Indicators – KPI) и бюджетирования в единый инструмент стратегического управления позволяет построить четко определенную иерархию целей системы бюджетирования и предприятия в целом. Сбалансированная структура дерева целей обеспечивает согласованность результатов на каждом уровне, а также повышает эффективность использования ресурсов. Примерная схема дерева целей KPI представлена на рисунке 2.



Рис. 2. Дерево целей KPI стратегического управления предприятием

Финансовое планирование дает возможность проанализировать и спрогнозировать объем продаж, затрат, производства в стоимостном и натуральном выражении, а также оценить пути реализации стратегических планов организации на будущие периоды, в то время как производственное планирование определяет объем производства и продаж в натуральном выражении для формирования необходимой ресурсной базы.

К функциям финансового планирования можно отнести:

- выявление способов увеличения доходов организации и их мобилизацию;
- обеспечение организации ресурсами и их рациональное использование;
- обеспечение взаимоотношений с финансовыми структурами;
- определение способов эффективно капиталообложения;
- контроль за финансовым состоянием предприятия, его платеже- и кредитоспособностью;
- сохранение заинтересованности акционеров и инвесторов.

Правильно подобранная система способствует сокращению сроков составления бюджетов, дает возможность анализировать эффективность выполнения своих обязанностей для всех сотрудников и подразделений предприятия [7]. Руководителям организаций становится проще контролировать деятельность, появляется возможность решить проблемы до их появления, так как прогнозируются возможные риски в перспективе и проводятся мероприятия по их ликвидации, что повышает эффективность использования всех ресурсов.

Финансовое планирование решает такие стратегически важные задачи, как:

- формирование информационной базы о деятельности компании;
- повышение эффективности и обоснованности использования ресурсов;

- повышение уровня ответственности каждого руководителя всех подразделений за использование активов предприятия;

- предоставление возможности оценить инвестиционную и финансовую привлекательность организации;

- повышение корпоративной и финансовой «прозрачности» организации;

- мотивация сотрудников на достижение стратегических целей предприятия.

Проведение SWOT-анализа позволит выявить основные факторы, которые необходимо учесть при внедрении системы бюджетирования на предприятии (табл. 1).

Проанализировав опыт использования системы бюджетирования в крупных волгоградских организациях, можно определить некоторые особенности ее внедрения. Главным документом в системе бюджетирования является генеральный бюджет, который включает в себя три группы бюджетов: операционный, финансовый и инвестиционный. При этом иногда инвестиционный бюджет относится к финансовому. Наполненность каждой группы бюджетов формируется для каждого предприятия индивидуально, исходя из его бюджетного регламента, вида деятельности, размеров организации и многих других факторов. Приведенные виды бюджетов позволяют оценить финансовые показатели организации в конце определенного периода, а также эффективность выполнения управленческих решений без детального внедрения в деятельность предприятия и «цифры».

Таким образом, финансовое планирование освобождает вышестоящее руководство от необходимости детально контролировать деятельность сотрудников организации и принимать за них решения. Основой задачей руководства становится направлять нижестоящих сотрудников на достижение целей предприятия, формулировать их задачи и контролировать их исполнение.

Таблица 1

SWOT-анализ системы бюджетирования

Сильные стороны	Слабые стороны
1) Управление финансами на основе разделения бюджетов дает возможность контролировать расходы и доходы; 2) Способствует планированию и достижению целей предприятия; 3) Повышает прозрачность предприятия	1) Неточность данных может привести к ошибкам в планировании; 2) Сложность учета всех рисков, влияющих на финансовое состояние организации; 3) Необходимость частого обновления данных
Возможности	Угрозы
1) Внедрение IT-технологий для автоматизации процесса бюджетирования; 2) Привлечение инвестиционных и финансовых проектов	1) Экономическая нестабильность может повлиять на исполнение бюджета; 2) Недостаток знаний у сотрудников в сфере финансового управления может привести к ошибкам в бюджете; 3) Конкуренция и законодательство усложняют процесс бюджетирования

Таблица 2

Риски процесса бюджетирования на примере промышленных предприятий

АО «КАУСТИК»	АО «Корпорация Красный октябрь»	АОр НП «Конфил»
Ужесточение экологического регулирования		
Изменение курса валют		
Нарушения в управлении складскими запасами		
Убытки из-за неправильного учета затрат, себестоимости продукции		
Ошибки в процессе финансового и производственного планирования		
Ошибки при принятии управленческих решений		
Недостаток или потеря информации, необходимой для планирования деятельности		
Неэффективный менеджмент и маркетинг		

Таблица 3

Изменение производительности труда специалиста по продажам и клиентскому сервису

Вид операции	Средняя продолжительность выполнения операции, мин		Экономия времени, мин	Повышение производительности, %
	До внедрения	После внедрения		
Прием заказов	10	4	6	150
Обработка заказов	5	2	3	150
Контроль сроков сделки	15	6	9	150
Ответы на вопросы	15	5	10	200
Итого	60	22	38	173

В таблице 2 приведены примеры рисков, которые могут возникнуть на предприятиях во время процесса бюджетирования.

Для снижения появления рисков и ошибок во время финансового планирования необходимо автоматизировать систему бюджетирования.

На предприятии АО «КАУСТИК» используется отечественная программа автоматизации системы бюджетирования «КИС: Бюджетирование». В целом данная система подходит для средних и крупных промышленных предприятий. Программа решает большую часть проблем, представленных в таблице 2, но с течением времени требует замены, так как средняя «продолжительность жизни» систем при динамичном развитии предприятия составляет 3–5 лет.

На анализируемых предприятиях можно рекомендовать внедрить такое ПО, как «Форсайт. Бюджетирование», являющее продуктом импортозамещения и аналогом SAP BPC и Oracle Hyperion Planning. Плюсами программы являются быстрое внедрение и расчеты в реальном времени благодаря технологии in-memory OLAP. Форсайт решает задачи стратегического планиро-

вания и бюджетирования в организациях с любой отраслевой принадлежностью и сложностью организационной структуры. Внедренная система исключает риск получить неточную информацию, обуславливает своевременное предоставление и обновление данных для руководства, а также способствует быстрому принятию стратегически важных решений.

Для клиентской поддержки и увеличения продаж в онлайн-каналах можно использовать платформу «salebot», на которой есть возможность создания чат-бота любой сложности, CRM-система для управления взаимоотношениями с клиентами. При этом становится возможным отслеживать работу менеджеров для оценки KPI, а анализ эффективности работы каналов обращения позволяет определить наиболее популярный вариант сбыта продукции.

Для оценки эффективности внедрения чат-бота, разработанного с помощью платформы «salebot», используем значение ожидаемого экономического эффекта, который позволяет определить рациональность финансирования. В таблице 3 представлены результаты изменения производительности

труда специалиста по продажам и клиентскому сервису после внедрения чат-бота в процентном выражении.

Таким образом, внедрение чат-бота позволит повысить производительность труда специалиста на 173%. При среднегодовой зарплате в 58 тыс. руб. экономия от повышения производительности 5 сотрудников составит 6 020 тыс. руб. Себестоимость разработки чат-бота составляет 398 тыс. руб., при этом 167 тыс. руб. – это стоимость годовой подписки на платформу.

Экономический эффект от внедрения чат-бота составляет 5 960 тыс. руб. Годовая экономия составляет 6 020 тыс. руб., при затратах на внедрение – 398 тыс. руб.

Замена устаревшей программы бюджетирования на «Форсайт. Бюджетирование» позволит увеличить эффективность деятельности руководителей на 25%. При среднегодовой выплате зарплаты руководителям в размере 853 000 тыс. руб. экономия от повышения производительности труда составит 213 000 тыс. руб. Затраты на внедрение составляют около 3 000 тыс. руб., тогда экономический эффект от внедрения новой программы – 212 800 тыс. руб.

Заключение

Анализ систем бюджетирования крупных компаний также показал, что в условиях рыночной конъюнктуры организациям необходимо концентрироваться на стратегическом управлении и планировании финансово-экономической деятельности.

Система финансового планирования в любой организации является первым ша-

гом на пути становления финансового менеджмента, дающего возможность развития стратегического управления. Разработка эффективного плана производства и оптимизации затрат, снижение издержек производства, повышение финансовых показателей, корректировка стратегических планов и бизнес-процессов служат ключевыми задачами, которые решает бюджетирование, являясь элементом финансового планирования.

Список литературы

1. Криворотова С.А., Воротилова О.А. Роль бюджетирования в деятельности предприятия // Флагман науки. 2023. № 6 (6). URL: https://flagmannauki.ru/files/FN-Krivorotova_Sofya_Alekseyevna.pdf (дата обращения: 26.02.2024).
2. Потапов С.П., Коркина Г.М. Развитие систем бюджетирования предприятий в условиях экономической нестабильности // Весенние дни науки: сборник докладов Международной конференции студентов и молодых ученых. 2023. С. 799-802.
3. Бочаров В.В. Коммерческое бюджетирование. СПб., 2003. 378 с.
4. Финансы для нефинансовых менеджеров // Высшая школа менеджмента. [Электронный ресурс]. URL: https://gsom.spbu.ru/files/upload/exec_edu/tema_4_-_byudzhzet.pdf (дата обращения: 26.02.2024).
5. Николаев Д.В. Финансовое планирование как фактор стратегического развития // Финансовые исследования. 2018. № 3 (60). С. 117-122.
6. Вихарева Ю.Н., Котова К.Ю. Бюджетирование как основной инструмент управления предприятием // Экономика, управление и финансы: от теории к практике: сборник научных трудов по материалам V Международного экономического форума молодых ученых (Казань, 15 ноября 2017 г.). 2017. С. 27-39.
7. Криворотова С.А., Воротилова О.А. Проблемы внедрения бюджетирования на предприятии // Международный журнал символ науки. 2023. № 9-1. С. 39-41.

УДК 336:332.012.324
DOI 10.17513/fr.43594

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ: ИНСТРУМЕНТЫ, РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ

¹Малых С.Г., ^{1,2}Синцова Е.А., ¹Попова М.И., ³Черепица А.Д.

¹Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики, Санкт-Петербург,
e-mail: msg79@yandex.ru, sintsova_elena@hotmail.com, popova-maria@mail.ru;

²Санкт-Петербургский государственный экономический университет, Санкт-Петербург;

³Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, Санкт-Петербург,
e-mail: a.cherepitsa72@gmail.com

Аннотация. Поставленный мировой курс на цифровую трансформацию большинства процессов и явлений потребовал от хозяйствующих субъектов пересмотра существующих подходов и инструментов финансового контроля. В рамках исследования российский опыт цифровой трансформации финансового контроля рассмотрен посредством сравнительного сопоставления с зарубежной практикой компаний в сфере цифровизации контрольных мероприятий, построения современной модели развития финансового контроля в рамках происходящих процессов цифровой трансформации в Российской Федерации, визуализации цифровых тенденций за счет построения SWOT-матрицы цифровой трансформации финансового контроля в деятельности российских компаний по итогам комплексной диагностики текущих и потенциальных рисков использования цифровых технологий в сфере осуществления финансового контроля, а также в рамках выделения возможностей и перспектив его цифровой трансформации в Российской Федерации в современных реалиях. Актуальность исследования повышается в условиях проявления нестабильности, неопределенности, сложности и неоднозначности в российской экономике, так как компании России вынуждены активно реализовывать риск-менеджмент. В условиях текущей потребности сохранения финансовой устойчивости приоритеты цифровизации могут быть смещены, исходя из чего в статье представлены, в частности, возможности цифровой трансформации, которые усилят цифровые преобразования компаний, в том числе за счет действующих механизмов государственной поддержки.

Ключевые слова: бизнес-процесс, финансовый контроль, цифровая трансформация, цифровизация, цифровые инструменты, цифровые экосистемы

DIGITAL TRANSFORMATION OF FINANCIAL CONTROL: TOOLS, RISKS AND OPPORTUNITIES

¹Malyh S.G., ^{1,2}Sintsova E.A., ¹Popova M.I., ³Cherepitsa A.D.

¹St. Petersburg University of Management Technologies and Economics, St. Petersburg,
e-mail: msg79@yandex.ru, sintsova_elena@hotmail.com, popova-maria@mail.ru;

²St. Petersburg State University of Economics, St. Petersburg;

³Peter the Great St.Petersburg Polytechnic University, St. Petersburg,
e-mail: a.cherepitsa72@gmail.com

Annotation. The set global course for the digital transformation of most processes and phenomena required business entities to review existing approaches and financial control tools. As part of the study, the Russian experience of digital transformation of financial control is considered through comparative comparison with foreign practices of companies in the field of digitalization of control measures, building a modern model for the development of financial control within the framework of ongoing digital transformation processes in the Russian Federation, visualization of digital trends by building a SWOT matrix of digital transformation of financial control in the activities of Russian companies based on the results of a comprehensive diagnosis of current and potential risks of using digital technologies in the field of financial control, as well as within the framework of highlighting the opportunities and prospects for its digital transformation in the Russian Federation in modern realities. The relevance of the study increases in the context of instability, uncertainty, complexity and ambiguity in the Russian economy, as Russian companies are forced to actively implement risk management. In the context of the current need to maintain financial stability, the priorities of digitalization may be shifted, based on which the article presents, in particular, the possibilities of digital transformation, which will enhance the digital transformation of companies, including through existing state support mechanisms.

Keywords: business process, financial control, digital transformation, digitalization, digital tools, digital ecosystems

В настоящее время в России, как и во всех других странах, взят курс на цифровизацию различных процессов. Для этого, в том числе, был разработан национальный проект «Цифровая экономика Российской Федерации», одним из направлений кото-

рого является «Цифровое государственное управление».

Важность цифровизации также подчеркивает Президент РФ В.В. Путин, обращаясь к Федеральному Собранию в 2024 году, говоря, что в современных условиях по-

вышение эффективности всех сфер производительности труда неразрывно связано с цифровизацией, с использованием технологий искусственного интеллекта, такие решения дают возможность создавать цифровые платформы, которые позволяют оптимально выстроить взаимодействие граждан, бизнеса и государства между собой.

На сегодняшний день финансовая стабильность и конкурентоспособность любого предприятия во многом зависят от построения эффективной системы финансового контроля. Обеспечение такого контроля важно и для крупных компаний, и для небольших, действующих абсолютно в любых сферах и направлениях. Особенно это актуально в условиях нестабильности, вызванной геополитической напряженностью, происходящими социально-экономическими изменениями и внедрением цифровых технологий. В связи с этим хозяйствующие субъекты стремятся максимально автоматизировать все бизнес-процессы с целью снижения вероятности ошибок, в том числе в области проведения финансового контроля.

При этом, чем крупнее предприятие, тем более автоматизированным и эффективным должен быть проводимый внутренний финансовый контроль всех бизнес-процессов.

Исследователи Ф.С. Растегаева и И.С. Петрежогин [1] связывают цифровизацию внутреннего финансового контроля со следующими стадиями:

- 1) изменение каналов взаимодействия между отделами, которое состоит из внедрения и использования цифровых подписей, электронного документооборота и т.д.;
- 2) изменение процесса анализа за счет использования цифровых инструментов;
- 3) совершенствование процедуры аудита (дополнение его цифровым аудитом);
- 4) формирование единого цифрового пространства, которое объединяет процессы контроля и аудита;
- 5) внедрение технологии блокчейна, которая повышает защиту данных.

Отдельные аспекты и результаты цифровизации финансового контроля на корпоративном уровне в настоящее время представлены в научных исследованиях и обзорах с разными аспектами. Н.А. Бекер исследует применение цифровых методов в сфере финансов и внутреннего контроля [2]. В.И. Гусев рассматривает цифровизацию внутреннего контроля для финансовой безопасности организации [3]. Л.М. Корчагина, С.Г. Малых, Е.А. Синцова рассматривают ее через структурные элементы и варианты использования финансового контроля в компаниях [4-6]. Отдельные инструменты и тенденции трансформации инстру-

ментария корпоративного финансового контроллинга в условиях цифровизации бизнес-процессов детально рассмотрены в диссертационном исследовании Е.В. Пердереевой, которая указывает на то, что существует объективная необходимость «трансформации инструментов финансового контроллинга посредством синхронизации информационных потоков в системе корпоративного управления на оперативном и стратегическом уровнях для обеспечения адаптивного развития компаний малого и среднего бизнеса в условиях цифровизации бизнес-среды» [7, с. 3]. Или, например, в исследовании М.А. Шебзуховой представлены результаты комплексного сравнительного анализа российского и зарубежного опыта использования методов финансового контроллинга в корпорациях [8].

Цель исследования заключается в изучении современных тенденций цифровой трансформации финансового контроля.

В рамках исследования определены следующие ключевые задачи:

- провести сравнительный анализ российского и зарубежного опыта цифровизации финансового контроля и особенностей внедрения отдельных цифровых инструментов;
- построить модель развития финансового контроля в рамках происходящих процессов цифровой трансформации в России;
- определить текущие и потенциальные риски использования цифровых технологий в сфере осуществления финансового контроля, а также выделить возможности и перспективы его цифровой трансформации в Российской Федерации в современных реалиях;
- построить SWOT-матрицу цифровой трансформации финансового контроля в деятельности российских компаний;
- сделать выводы о современных тенденциях цифровой трансформации финансового контроля.

В рамках исследования особое внимание уделяется SWOT-анализу цифровой трансформации финансового контроля в деятельности российских компаний.

Достижение представленной цели исследования предоставит возможность не только определить вектор развития российской практики цифровой трансформации финансового контроля, но и оценить факторы и риски, которые могут внести коррективы в текущие процессы цифровизации корпоративного сектора.

Материалы и методы исследования

Исследование основывается на комплексном анализе, сравнении и обобщении методологических аспектов цифровизации

финансового контроля в отечественной и зарубежной практике. Для выявления тенденций цифровой трансформации финансового контроля использовались качественный анализ процессов цифровизации, их построение и визуализация.

В настоящее время отдельные аспекты цифровой трансформации активно представлены в научном пространстве только по отраслям, отнесенным к передовым в вопросах внедрения цифровых инструментов (например, это банковский сектор и рынок финансовых услуг).

Цифровизация контрольной деятельности, в частности финансового контроля, в настоящее время в исследованиях рассматривается в качестве инструмента повышения эффективности контрольных мероприятий, но, например, в достаточной степени не отражен механизм риск-менеджмента. В рамках исследования представлено обобщение уже имеющихся научно-практических достижений в рассматриваемой контрольной сфере посредством использования классических методов статистического анализа, аналогии и обобщения, экспертных оценок, а также отражено авторское представление возможностей и перспектив в рамках теоретического моделирования и прогнозирования.

Результаты исследования и их обсуждение

В целом стоит отметить, что в настоящее время развитие финансового контроля и его цифровая трансформация в Российской Федерации находятся на начальных этапах, в отличие от передовых зарубежных стран. Как свидетельствуют статистические данные, затраты на цифровую трансформацию в России существенно ниже, чем в зарубежных странах. При этом рейтинговые позиции Российской Федерации в сфере цифровой конкурентоспособности (42-е место из 64 стран мира) указывают как на сдержанную позицию цифровой трансформации российского бизнеса, так и на наличие ограничений. Сохраняется высокая степень зависимости цифровизации финансового контроля хозяйствующих субъектов от зарубежных программных продуктов, прослеживается дефицит финансовых средств на цифровые преобразования (в частности, по причине недостаточной инвестиционной привлекательности компаний), существуют сложности обеспечения информационной безопасности и пр.

Стоит дополнительно отметить, что сдерживающий характер цифровой трансформации финансового контроля в отечественной практике обусловлен, в частно-

сти, установленными приоритетами цифровизации: если в зарубежных странах – это внедрение цифровых финансовых инструментов финансового менеджмента в общую цифровую экосистему корпорации, то в России – это цифровизация отдельных этапов финансового контроля, например сбор и анализ информации, автоматизированная обработка финансовой отчетности и др. В данном случае цифровыми инструментами финансового контроля в России стоит признать ERP-системы, цифровые платформенные решения финансового контроллинга и иное; в зарубежной практике цифровые экосистемы действуют по принципу комплексного финансового контроля всех бизнес-процессов: контроль клиентских взаимоотношений, финансовых отношений с поставщиками, использование комплексной бухгалтерской аналитики, автоматическое составление отчетности и т.д.

Результаты сравнительного анализа особенностей цифровизации финансового контроля в России и в зарубежных странах представлены в таблице 1.

В целом, текущий этап внедрения цифровых инструментов в финансовый контроль российских компаний обусловлен общим курсом развития цифровой экономики Российской Федерации, определенным тенденциями развития экономики и общества. На рисунке наглядно представлена Модель развития финансового контроля посредством цифровой трансформации в России, которая указывает на то, что ключевая цель финансового контроля под влиянием цифровой трансформации не изменится, поменяются только инструменты, которые позволят ускорить и оптимизировать процессы контроля. При этом главной возможностью для российских компаний является благоприятствование со стороны государства, которое заинтересовано в развитии цифровых технологий, что находит отражение в долгосрочной стратегии развития Российской Федерации. Вместе с тем современные информационно-коммуникационные технологии наиболее выгодны в рамках накопления знаний именно крупным корпорациям, поскольку позволяют нивелировать трудности при передаче информации, связанные с человеческим фактором, в том числе решить проблемы использования ERP-систем (например, утрату социальных контактов между пользователями).

Это обусловлено тем, что собираемая информация в кодированной форме распространяется среди всех пользователей, что позволяет им полноценно использовать ее для решения поставленных перед ними рабочих задач.

Таблица 1

Сравнительный анализ особенностей цифровизации финансового контроля

Критерии сравнения	Российская Федерация	Зарубежные страны
Классические методы финансового контроля	Анализ рисков, конкуренции; портфельный, финансовый; PEST, SWOT, CVP, XYZ, ABC-анализ; BSC; матрица BCG; бюджетирование; бенчмаркинг	Матрица МакКинси; анализ конкурентных прерогатив Портера, точки безубыточности (Германия). Бенчмаркинг; матрица BCG; SWOT-анализ; анализ расходов по центрам учета и отчетности (США)
Затраты на цифровую трансформацию	4848 млн руб. по итогам 2021 г., приобретение цифрового программного обеспечения, в частности в сфере финансового контроля – 10,5% от цифровых затрат	По итогам 2022 года 1,8 трлн долл. США. По расходам на цифровую трансформацию лидер США – в 2022 году доля страны в общем объеме инвестиций в цифровизацию бизнес-процессов – 35%
Рейтинговые позиции цифровой конкурентоспособности	42-е место из 64 стран мира	Лидеры – США, Нидерланды, Сингапур, Дания и Швейцария
Приоритеты цифровизации финансового контроля	Автоматизация отдельных контрольных этапов: – сбор и анализ информации; – автоматизированная обработка финансовой отчетности; – построение финансовых моделей; – защиты данных и пр.	Формирование корпоративных систем комплексного финансового анализа, прогнозирования и планирования (по принципу «экосистем»: цифровой финансовый анализ – элемент цифрового пространства корпорации)
Цифровые инструменты финансового контроля	Big Data и анализ данных, искусственный интеллект, автоматизированные системы комплексной финансовой аналитики, облачные технологии, ERP	Big Data и анализ данных, электронные системы учета и платформы, искусственный интеллект и машинное обучение, dashboard, технологии блокчейн, экосистемные программные продукты и др.
Цифровая стратегия финансового контроля	Цифровизация отдельных бизнес-процессов в рамках повышения их эффективности	Цифровая трансформация всех бизнес-процессов
Уровень цифровизации	«Начальный»	«Активный продвинутый»

Источник: составлено авторами по данным [8-10].

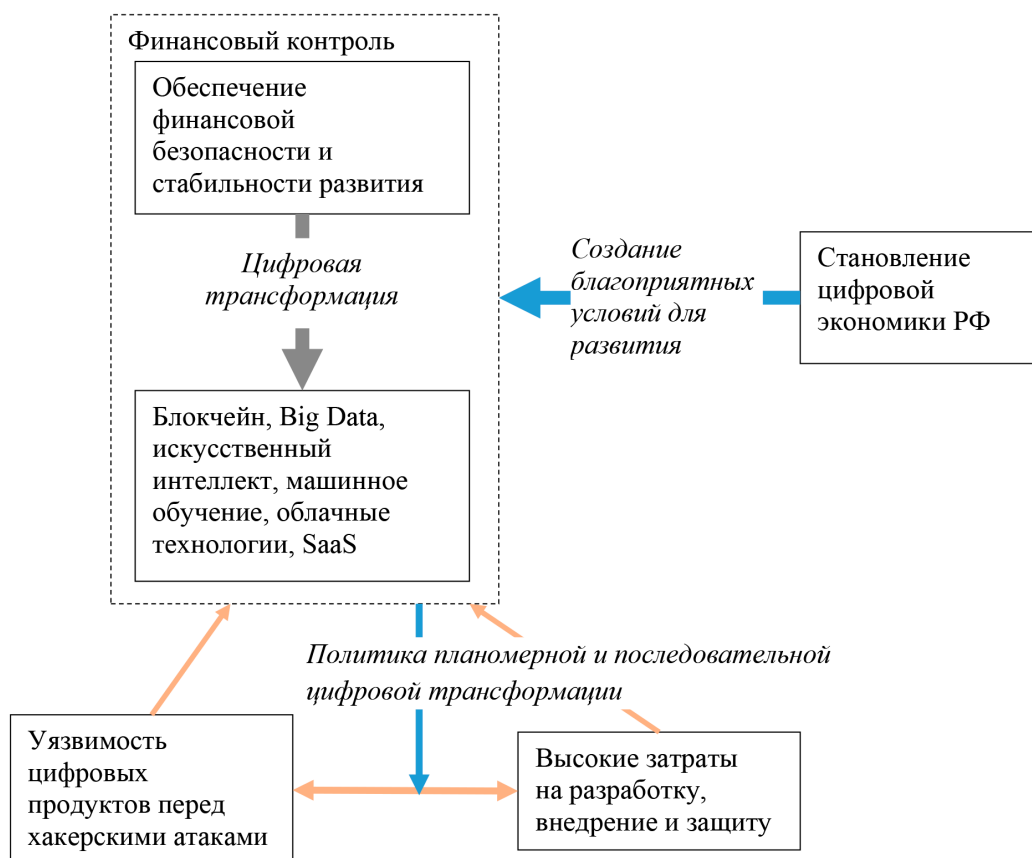
В целом процесс финансового контроля будет представлять собой следующее:

- ввод цифровых данных на входе;
- непосредственная обработка данных – Big Data, бизнес-аналитика, искусственный интеллект, машинное обучение, блокчейн и др.;
- получение данных на выходе – искусственный интеллект, машинное обучение и др. [4].

Поскольку стоящие перед цифровой трансформацией риски являются взаимосвязанными (уязвимость цифровых систем устраняется большими затратами на разработки и специалистов, что превращается в новую проблему), то такие изменения необходимо решать с помощью планомерно и последовательно проводимой политики по переходу на использование цифровых продуктов, качество и уровень которых бы отвечали современным запросам.

Как было ранее определено в авторской модели на рисунке, а также как подтверждает М.А. Шебзухова, внедрение российскими корпорациями цифровых инструментов в процесс финансового контроля будет сопряжено с существенными рисками, которые обусловлены созданием новых подсистем информационных технологий на основе виртуализации, а также угрозами обеспечения кибербезопасности. В итоге возникает операционный риск, который включает ошибки или сбои в цифровых подсистемах. Одновременно в корпорациях может возникать текущий или стратегический финансовый риск [8].

Несмотря на это, ключевым преимуществом использования цифровых технологий при финансовом контроле станет мгновенное получение всех необходимых сведений, которые позволят оперативно реагировать и принимать тактические и стратегические решения.



Модель развития финансового контроля посредством цифровой трансформации в России
 Источник: составлено авторами

Таблица 2

SWOT-анализ цифровизации финансового контроля

	Сильные стороны (S)	Слабые стороны (W)
Внутренняя среда	1. Повышение скорости принятия управленческих решений на основе мгновенно полученных данных. 2. Практически полное исключение ошибок при обработке данных. 3. Повышение эффективности прогнозов финансового состояния	Высокая стоимость перехода на цифровые технологии
	Имеющиеся возможности (O)	Имеющиеся угрозы (T)
Внешняя среда	Государственная политика в области цифровизации всех сфер	1. Высокая уязвимость цифровых продуктов (оперативный риск). 2. Смещение корпоративных приоритетов в условиях влияния множества факторов и рисков

В долгосрочной перспективе создаваемая цифровая среда станет полностью самостоятельной, объединяющей функции различных подсистем, таких как финансовый анализ, налоговый контроль, учетная и информационная политика, что обусловлено важностью процессов цифровизации финансового контроля (по опыту экосистем зарубежных компаний).

А.Е. Морозов в своем исследовании указывает на то, что возможностями цифровизации финансового контроля в современных реалиях стоит признать:

- достижение максимальной степени его прозрачности;
- качественную финансовую аналитику, предоставляющую возможность минимизи-

ровать развитие неблагоприятных сценариев для компаний;

– своевременную диагностику финансовых ошибок, проблем и рисков и др.

В заключение исследования можно построить SWOT-матрицу, которая наглядно демонстрирует преимущества и угрозы цифровой трансформации финансового контроля (табл. 2).

Представленная SWOT-матрица указывает на то, что, хотя цифровизация финансового контроля дает множество преимуществ, ее главными уязвимыми сторонами выступают высокая стоимость и трудности с защитой данных при использовании цифровых технологий.

Заключение

В результате проведенного исследования определено, что интенсивность цифровой трансформации финансового контроля в деятельности российских хозяйствующих субъектов ниже, чем у зарубежных компаний, а также существует множество современных ограничений к активизации внедрения цифровых решений, перспективы напрямую можно связать с системой государственной поддержки цифровизации бизнес-процессов в рамках повышения их эффективности. Помимо этого, поставленный вектор импортозамещения, вероятнее всего, приведет к развитию отечественных цифровых платформенных решений, интеграция которых в российской практике будет осуществлена быстрее, дешевле и с максимальной адаптацией к текущим потребностям корпоративного сектора экономики.

В заключение стоит отметить, что финансовый контроль в российских компаниях в условиях цифровых преобразований будет совершенствоваться в сторону как цифровизации отдельных контрольных мероприятий, так и цифровой трансформации ком-

плексной бизнес-аналитики, формирования корпоративных систем контроля, в частности в рамках внедрения инструментов искусственного интеллекта.

Список литературы

1. Растегаева Ф.С., Пережогин И.С. Трансформация системы внутреннего контроля коммерческой организации в условиях цифровизации экономики // Креативная экономика. 2020. Т. 14, № 6. С. 1091-1104.
2. Беккер Н.А., Яковлев И.К. К вопросу о цифровизации технологий в сфере финансов и внутреннего контроля // Корпоративная экономика. 2023. № 3(35). С. 23-30.
3. Гусев В.И. Цифровизация системы внутреннего контроля как фактор обеспечения финансовой безопасности организации // Современные технологии управления. 2023. № 4(104). [Электронный ресурс]. URL: <https://sovman.ru/article/10425/> (дата обращения: 01.02.2024).
4. Корчагина Л.М., Чарырова Г.Д. Организационно-структурные элементы цифровизации финансового контроля в крупной компании // Экономика и управление: проблемы, решения. 2023. Т. 2, № 5(137). С. 147-152. DOI: 10.36871/ek.ur.p.r.2023.05.02.021.
5. Малых С.Г., Синцова Е.А. Исследование роли финансового контроля в условиях цифровизации // Цифровая экономика и финансы: материалы Международной научно-практической конференции (Санкт-Петербург, 16–17 марта 2023 года). СПб.: Центр научно-информационных технологий «Астерион», 2023. С. 547-550.
6. Синцова Е. А. Финансовый мониторинг, внутренний контроль и аудит как системы проверки финансов организации // Фундаментальные исследования. 2024. № 1. С. 44-49. DOI: 10.17513/fr.43555.
7. Трансформация инструментария корпоративного финансового контроллинга в условиях цифровизации бизнес-процессов: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Ставрополь, 2023. 29 с.
8. Развитие методов финансового контроллинга в корпорациях: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Ростов-на-Дону, 2022. 27 с.
9. Абдрахманова Г.И., Васильковский С.А., Вишневский К.О. Индикаторы цифровой экономики: 2022: Статистический сборник. М.: Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2023. 332 с.
10. Морозов А.Е. Изменение модели финансового контроля в условиях цифровой трансформации // Вестник Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА). 2019. № (7). Р. 22-26. DOI: 10.17803/2311-5998.2019.59.7.022-026.

УДК 336.025
DOI 10.17513/fr.43595

МЕРЫ НАЛОГОВОЙ ПОДДЕРЖКИ БИЗНЕСА И НАСЕЛЕНИЯ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ

Матвиенко И.И.

*Федеральный исследовательский центр комплексного изучения Арктики
имени академика Н.П. Лаверова Уральского отделения Российской академии наук,
Архангельск, e-mail: iim1978@rambler.ru*

Аннотация. В статье рассмотрены меры налоговой поддержки бизнеса и населения для обеспечения социально-экономической стабильности в условиях санкций в Российской Федерации и Арктической зоне Российской Федерации. Проведен контент-анализ нормативных правовых актов федерального и регионального уровня, где проанализированы меры государственной поддержки по вопросам налогообложения в Российской Федерации и регионах Арктической зоны Российской Федерации. Федеральные меры налоговой поддержки в условиях санкций представлены целым комплексом мероприятий, который продолжает совершенствоваться и актуализироваться. Антисанкционные меры в сфере налогообложения на уровне Арктической зоны Российской Федерации в большей или меньшей степени присутствуют только в трех из девяти регионов российской Арктики – в Республиках Коми и Саха (Якутия), а также в Ямало-Ненецком автономном округе. В статье даны рекомендации по совершенствованию и актуализации антисанкционных мер в сфере налогообложения. В качестве рекомендаций органам государственной власти РФ предлагается обратить внимание на механизмы акцизного обложения, а регионам российской Арктики – использовать возможность применения налоговых преференций, в частности налоговых льгот, по налогу на имущество организаций и транспортному налогу.

Ключевые слова: государственная поддержка, налогообложение, социально-экономическая стабильность, санкции, Российская Федерация, Арктическая зона Российской Федерации, российская Арктика

Работа выполнена в рамках темы ФНИР FUUW-2022-0010 «Сбалансированное развитие арктических социо-эколого-экономических систем в условиях трансформации природно-климатической и социально-экономической среды» № государственной регистрации 122011800415-9.

MEASURES OF TAX SUPPORT FOR BUSINESSES AND THE PUBLIC TO ENSURE SOCIO-ECONOMIC STABILITY IN THE FACE OF SANCTIONS

Matvienko I.I.

*N. Laverov Federal Center for Integrated Arctic Research, Ural Branch
of the Russian Academy of Sciences, Arkhangelsk, e-mail: iim1978@rambler.ru*

Annotation. The article discusses measures of tax support for business and the population to ensure socio-economic stability in the context of sanctions in the Russian Federation and the Arctic zone of the Russian Federation. A content analysis of regulatory legal acts at the federal and regional levels was carried out, where measures of state support on taxation issues in the Russian Federation and the regions of the Arctic zone of the Russian Federation were analyzed. Federal measures of tax support in the context of sanctions are represented by a whole range of measures, which continues to be improved and updated. Anti-sanction measures in the field of taxation at the level of the Arctic zone of the Russian Federation are present to a greater or lesser extent only in three of the nine regions of the Russian Arctic – in the Republics of Komi and Sakha (Yakutia), as well as in the Yamalo-Nenets Autonomous Okrug. The article provides recommendations for improving and updating anti-sanction measures in the field of taxation. As recommendations, government authorities of the Russian Federation are invited to pay attention to the mechanisms of excise taxation, and the regions of the Russian Arctic are encouraged to use the possibility of applying tax preferences, in particular tax breaks for corporate property tax and transport tax.

Keywords: state support, taxation, socio-economic stability, sanctions, the Russian Federation, the Arctic zone of the Russian Federation, the Russian Arctic

The work was carried out within the framework of the fundamental research development theme FUUW-2022-0010 “Balanced development of Arctic socio-ecological-economic systems in the conditions of transformation of the natural-climatic and socio-economic environment” State registration No. 122011800415-9.

Для обеспечения в Российской Федерации (далее – РФ) социально-экономической стабильности в условиях санкций необходимы различные меры государственной поддержки [1, с. 127], в том числе по вопросам налогообложения. Налоги выступают достаточно эффективным инструментом воз-

действия на социально-экономические процессы в стране, поскольку налоги влияют как на экономический рост и устойчивость развития, так и на качество жизни и уровень благосостояния населения, что особенно актуально во время санкционного давления, когда существенно снижается социальное

благополучие граждан [2, с. 101]. Налоговые послабления бизнесу и населению не только снижают налоговую нагрузку, но и могут способствовать социально-экономической стабильности в стране. Налоговые преференции создают более выгодные условия хозяйствования, что благоприятно сказывается на социально-экономической сфере, позволяя решать важные задачи социально-экономического развития в рамках налоговой политики государства.

Санкционное давление со стороны Запада негативно отражается не только на социально-экономических процессах в РФ [3], но и на таком мезоэкономическом образовании, как Арктическая зона РФ (далее – АЗРФ). Российская Арктика – территория, имеющая важное геополитическое и стратегическое значение, кладовая природных запасов России [4], которая при их рациональном использовании может обеспечить самодостаточность российской экономики в условиях нарастающего санкционного давления [5, с. 50]. Санкции уже повлияли на реализацию инвестиционных проектов и добычу ресурсов в российской Арктике [6, с. 36], что негативно отражается на развитии бизнеса и занятости населения. Санкционное давление способствует на арктических территориях увеличению безработицы и усилению оттока граждан [7, с. 34]. Следовательно, налоговые преференции со стороны государства не будут лишними как для бизнеса, работающего в Арктике, так и для населения, проживающего на территориях АЗРФ.

Целью данного исследования выступает поиск путей решения проблемы совершенствования и актуализации антисанкционных мер на федеральном и региональном уровнях в сфере налогообложения. Для достижения данной цели в ходе исследования были выделены и решены следующие задачи:

- провести анализ федерального антисанкционного законодательства и федеральных антисанкционных мер по вопросам налогообложения;
- провести анализ существующих региональных нормативных правовых актов и действующих мер налоговой поддержки в условиях санкций (на примере регионов российской Арктики);
- выявить проблемы и предложить рекомендации, направленные на совершенствование и актуализацию мер государственной поддержки по вопросам налогообложения в РФ и в регионах АЗРФ.

Материалы и методы исследования

Информационную базу исследования составили нормативные правовые акты РФ и арктических регионов РФ, регулирующие

меры налоговой поддержки для обеспечения социально-экономической стабильности в условиях санкций. Были использованы методы системного и логического анализа, а также проведен контент-анализ нормативно-правовой базы антисанкционного регулирования на федеральном уровне и на уровне регионов АЗРФ.

Результаты исследования и их обсуждение

Нормативные правовые акты закрепляют конкретный перечень мер налоговой поддержки бизнеса и населения для решения социально-экономических задач в условиях санкционного давления. Государственная поддержка по вопросам налогообложения предусмотрена федеральным и региональным законодательством фактически по трем объектам влияния: 1) меры для населения, 2) меры для бизнеса, 3) системные меры (для бизнеса и населения одновременно).

Информация об основных федеральных мерах налоговой поддержки в условиях санкций представлена на официальном сайте Правительства РФ [8], при этом часть федеральных мер разработана и утверждена в 2022 г. Правительством РФ в форме соответствующих постановлений Правительства РФ, часть регулируется федеральными законами, а отдельные меры закреплены Указом Президента РФ (табл. 1).

По данным табл. 1 следует, что основные федеральные меры налоговой поддержки в условиях санкций представлены целым комплексом мероприятий. Государственная поддержка в основном реализована: через применение налоговых льгот (постоянное или временное освобождение от уплаты); через отмену уплаты; через применение механизма отсрочки или продления срока уплаты. Отдельно можно выделить меры, направленные на ограничение перечня поводов для возбуждения уголовных дел о налоговых правонарушениях; применение пониженной ставки пени для организаций; амнистию капитала для физических лиц; отмену повышающих коэффициентов по транспортному налогу и др.

Часть мероприятий к настоящему времени завершена, поскольку была реализована в 2022–2023 гг., но государство на федеральном уровне продолжает совершенствовать действующие меры и разрабатывать новые меры поддержки по вопросам налогообложения для обеспечения социально-экономической стабильности в условиях санкций, следовательно, будут корректироваться действующие федеральные нормативные акты и появляться новые федеральные нормативные акты.

Таблица 1

Основные федеральные меры налоговой поддержки бизнеса и населения для обеспечения социально-экономической стабильности в условиях санкций

№	Нормативные правовые акты	Меры поддержки
МЕРЫ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ		
1	Федеральный закон от 09.03.2022 № 47-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации»	Отмена налога на добавленную стоимость (далее – НДС) на драгметаллы для граждан
2	1. Федеральный закон от 09.03.2022 № 48-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О добровольном декларировании физическими лицами активов и счетов (вкладов) в банках и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» 2. Федеральный закон от 09.03.2022 № 52-ФЗ «О внесении изменений в статьи 4 и 45 части первой Налогового кодекса РФ» 3. Федеральный закон от 04.03.2022 № 31-ФЗ «О внесении изменений в Кодекс РФ об административных правонарушениях» 4. Федеральный закон от 09.03.2022 г. № 49-ФЗ «О внесении изменения в статью 76–1 Уголовного кодекса РФ»	Амнистия капитала физических лиц с 14 марта 2022 г. по 28 февраля 2023 г. (завершено)
МЕРЫ ДЛЯ БИЗНЕСА		
1	Федеральный закон от 26.03.2022 № 67-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса РФ и статью 2 Федерального закона «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса РФ»	Обнуление ставки НДС для гостиничного бизнеса на 5 лет
2	Указ Президента РФ от 02.03.2022 № 83 «О мерах по обеспечению ускоренного развития отрасли информационных технологий в РФ»	Освобождение IT-компаний от налога на прибыль организаций за 2022–2024 гг.
3	Постановление Правительства РФ от 15.04.2022 № 669 «Об утверждении Правил ведения перечня организаций, использующих сталь жидкую для получения продуктов (полупродуктов) металлургического производства путем литья, непосредственно используемых в технологическом процессе производства продукции при осуществлении деятельности по классам 25.40, 26, 28, 29 и 30 Общероссийского классификатора видов экономической деятельности, или производящих специальную сталь»	Отмена акциза на жидкую сталь для отдельных предприятий
4	Федеральный закон от 14.07.2022 № 323-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации»	Преференции по налогу на прибыль организаций в области инженерной, транспортной и коммунальной инфраструктур
5	Федеральный закон от 14.07.2022 № 263-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса РФ»	Применение для организаций пени в размере одной трехсотой действующей ключевой ставки с 9 марта 2022 г. по 31 декабря 2023 г. (завершено)
СИСТЕМНЫЕ МЕРЫ		
1	Федеральный закон от 09.03.2022 № 51-ФЗ «О внесении изменений в статьи 140 и 144 Уголовно-процессуального кодекса РФ»	Ограничение перечня поводов для возбуждения уголовных дел о налоговых преступлениях
2	Постановление Правительства РФ от 27.05.2022 № 956 «О внесении изменений в перечень технологического оборудования (в том числе комплектующих и запасных частей к нему), аналоги которого не производятся в РФ, ввоз которого на территорию РФ не подлежит обложению налогом на добавленную стоимость»	Освобождение от НДС ввозимого оборудования
3	Федеральный закон от 26.03.2022 № 67-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и статью 2 Федерального закона «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации»	Отмена повышающих коэффициентов 1,1 и 2 на автомобили со средней стоимостью до 10 млн руб. по транспортному налогу

Окончание табл. 1

№	Нормативные правовые акты	Меры поддержки
4	Постановление Правительства РФ от 25.03.2022 № 470 «Об изменении срока уплаты ежемесячного авансового платежа по налогу на прибыль организаций в 2022 году»	Продление срока уплаты авансового платежа по налогу на прибыль организаций за I квартал 2022 г. (завершено)
5	Постановление Правительства РФ от 30.03.2022 № 512 «Об изменении сроков уплаты налога (авансового платежа по налогу), уплачиваемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения в 2022 году»	Продление срока уплаты налога по УСН за 2021 г. и I квартал 2022 г. для индивидуальных предпринимателей и организаций из отдельных отраслей экономики (завершено)
6	1. Постановление Правительства РФ от 29.04.2022 № 776 «Об изменении сроков уплаты страховых взносов в 2022, 2023 годах» 2. Постановление Правительства РФ от 15.06.2022 № 1068 «О внесении изменений в приложения № 1 и 2 к постановлению Правительства РФ от 29 апреля 2022 г. № 776»	Отсрочка уплаты страховых взносов на 1 год за 2021 г. или за II–III кварталы 2022 г. для индивидуальных предпринимателей и организаций по определенным видам деятельности (завершено)

Источник: составлено автором.

Так, например, с 01 января 2024 г. по НДС расширен перечень детских товаров, которые облагаются по ставке 10%. Средства, которые будут сэкономлены от оплаты НДС, бизнес сможет направить на «...увеличение выпуска продукции, создание новых рабочих мест, повышение оплаты труда...» [9].

Большинство антисанкционных мер, утвержденных на федеральном уровне, относятся к системным, так как затрагивают одновременно интересы и бизнеса, и населения. Контент-анализ федеральных нормативных правовых актов показал, что антисанкционные меры были реализованы в первую очередь по двум основным федеральным налогам – НДС и налогу на прибыль организаций. Совершенствование и актуализацию антисанкционных мер по данным налогам рекомендуется продолжать и далее, поскольку именно эти налоги отражают ярко выраженную регулируемую функцию на социально-экономические процессы. Дополнительно можно предложить совершенствование законодательного регулирования механизмов акцизного обложения [10], поскольку акциз является одним из главных рычагов государственного регулирования производства и потребления отдельных видов товаров. В условиях санкций необходимо стремиться соблюдать баланс интересов государства, бизнеса и потребителей, но при этом создавать дополнительные стимулы для развития отечественного производства через налоговые преференции по акцизам.

В связи с введением санкций на российскую экономику Указом Президента РФ от 16.03.2022 № 121 [11] высшим должност-

ным лицам субъектов РФ было предписано, что с учетом географических особенностей необходимо принять меры по обеспечению социально-экономической стабильности на соответствующей территории. Каждый субъект АЗРФ в целях выполнения требований Указа Президента РФ принял региональные меры для поддержания социально-экономической стабильности в условиях санкций, в том числе и по вопросам налогообложения. Однако не все регионы российской Арктики в течение 2022–2023 гг. использовали и проработали антисанкционное законодательство и антисанкционные меры в сфере налогообложения, поскольку возможности государственной власти субъектов РФ ограничены налоговым и бюджетным законодательством РФ. В связи с этим региональные меры налоговой поддержки в условиях санкций в российской Арктике немногочисленны (табл. 2).

По данным табл. 2 наглядно видно, что антисанкционное законодательство и антисанкционные меры по вопросам налогообложения в большей или меньшей степени присутствуют только в трех из девяти регионов российской Арктики – в Республиках Коми и Саха (Якутия), а также в Ямало-Ненецком автономном округе. В других арктических регионах антисанкционное законодательство и антисанкционные меры в сфере налогообложения полностью отсутствуют.

Контент-анализ региональных нормативных правовых актов показал, что региональные меры налоговой поддержки, ориентированные только на население, полностью отсутствуют во всех регионах АЗРФ.

Таблица 2

Региональные меры налоговой поддержки бизнеса и населения в регионах АЗРФ для обеспечения социально-экономической стабильности в условиях санкций

Регион АЗРФ	Нормативные правовые акты	Меры поддержки
МЕРЫ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ		
Отсутствуют во всех регионах российской Арктики		
МЕРЫ ДЛЯ БИЗНЕСА		
Республика Коми	Закон Республики Коми от 08.05.2020 г. № 12-РЗ «О некоторых вопросах, связанных с применением упрощенной системы налогообложения на территории Республики Коми, и о внесении в связи с этим изменений в отдельные законодательные акты Республики Коми»	Пониженная ставка налога по УСН для организаций, осуществляющих деятельность на территории Республики в области информационных технологий
Ямало-Ненецкий автономный округ	Закон ЯНАО от 28.09.2017 г. № 66-ЗАО «О налоговой ставке для налогоплательщиков, применяющих упрощенную систему налогообложения и выбравших в качестве объекта налогообложения доходы»	Пониженная ставка налога по УСН для субъектов малого и среднего предпринимательства, осуществляющих деятельность в области информационных технологий
Республика Саха (Якутия)	Закон Республики Саха (Якутия) от 07.11.2013 г. № 1231-З № 17-V «О налоговой политике Республики Саха (Якутия)»	Пониженная ставка налога на имущество организаций
Отсутствуют в Республике Карелия, Архангельской и Мурманской областях, Красноярском крае, Ненецком и Чукотском автономных округах		
СИСТЕМНЫЕ МЕРЫ		
Республика Коми	Закон Республики Коми от 08.05.2020 г. № 12-РЗ «О некоторых вопросах, связанных с применением упрощенной системы налогообложения на территории Республики Коми, и о внесении в связи с этим изменений в отдельные Законодательные акты Республики Коми»	Пониженная ставка налога по УСН для организаций и индивидуальных предпринимателей, признанных социальными предприятиями
Республика Саха (Якутия)	Закон Республики Саха (Якутия) от 07.11.2013 г. № 1231-З № 17-V «О налоговой политике Республики Саха (Якутия)»	Пониженная ставка налога по УСН для организаций и индивидуальных предпринимателей
Отсутствуют в Архангельской и Мурманской областях, Ненецком, Ямало-Ненецком и Чукотском автономных округах, Республике Карелия и Красноярском крае		

Источник: составлено автором.

Региональные меры государства, ориентированные только на бизнес, по обеспечению социально-экономической стабильности в российской Арктике в условиях санкций практически отсутствуют, за исключением отдельных мероприятий по вопросам налогообложения по упрощенной системе налогообложения и налогу на имущество организаций. Арктические субъекты РФ, в которых присутствуют немногочисленные региональные меры для бизнеса, – Ямало-Ненецкий автономный округ, Республики Коми и Саха (Якутия). К их региональным мерам относят: введение пониженной ставки по упрощенной системе налогообложения для бизнеса в области информационных технологий, а также введение пониженной ставки по налогу на имущество

организаций для представителей бизнеса (малого, среднего, крупного) в рамках общей системы налогообложения. Арктические регионы, где полностью отсутствуют меры для бизнеса, – Республика Карелия, Архангельская и Мурманская области, Красноярский край, Ненецкий и Чукотский автономные округа.

Только в двух арктических субъектах РФ, Республиках Коми и Саха (Якутия), наблюдается минимальное количество региональных системных мер (для бизнеса и населения одновременно) по вопросам налогообложения – пониженная ставка по упрощенной системе налогообложения, в остальных регионах российской Арктики системные меры по вопросам налогообложения полностью отсутствуют.

В сфере налогообложения интересен опыт Республики Саха (Якутия), где для бизнеса предусмотрены пониженные ставки налога на имущество организаций. Организации Республики Саха (Якутия), применяющие общий режим налогообложения, с 01 января 2023 г. уплачивают налог в размере 50% исчисленной суммы налога. Подобная мера поддержки в условиях санкций может быть реализована на практике и в других регионах АЗРФ, что позволит снизить налоговую нагрузку на бизнес.

Следует отметить, что налог на имущество организаций – региональный налог, объектом налогообложения по которому выступает недвижимое имущество, учитываемое на балансе организации как объект основных средств (п. 1 ст. 374 Налогового кодекса РФ) [12]. Налог на имущество организаций, как и другие региональные налоги (транспортный налог и налог на игорный бизнес), на 100% зачисляются в бюджеты субъектов РФ (п. 1 ст. 56 Бюджетного кодекса РФ) [13]. В бюджетах субъектов РФ объемы поступлений по региональным налогам значительно уступают объемам поступлений по федеральным налогам и сборам (например, по налогу на прибыль организаций и налогу на доходы физических лиц). У законодательных (представительных) органов государственной власти субъектов РФ только по региональным налогам есть право устанавливать особенности определения налоговой базы, налоговые льготы, основания и порядок их применения, а также есть возможность установления налоговых ставок, порядка и сроков уплаты налогов (п. 3 ст. 12 Налогового кодекса РФ) [14]. В соответствии с действующим налоговым законодательством РФ влиять на элементы налогообложения по федеральным налогам и сборам у региональной власти права нет. На практике манипулирование элементами налогообложения по региональным налогам значимой роли для доходной части бюджета субъекта РФ не имеет, поскольку основной источник дохода – поступления по федеральным налогам и сборам, по которым предусмотрены отчисления в бюджеты субъектов РФ (п. 2. ст. 56 Бюджетного кодекса РФ). Применение налоговой льготы (как это происходит в Республике Саха (Якутия)) серьезно не повлияет на наполняемость бюджетов и других арктических регионов, но существенно поможет бизнесу в условиях санкций, высвободив дополнительные денежные средства на его развитие. Следовательно, все регионы российской Арктики могут предусмотреть налоговые льготы для бизнеса в условиях санкций по налогу на имущество организаций.

Для населения в АЗРФ со стороны региональной власти можно предложить налоговые послабления по транспортному налогу. Транспортный налог, в зависимости от уровня установления, – региональный налог, уплачиваемый и населением, и организациями за зарегистрированные на них транспортные средства (ст. 357 Налогового кодекса РФ). Применение налоговых преференций по транспортному налогу для населения, как и с налогом на имущество организаций, существенно не повлияет на доходную часть бюджетов субъектов РФ, но позволит снизить налоговую нагрузку на население. Регионам российской Арктики можно предусмотреть дополнительные и/или повышенные налоговые льготы, например, для многодетных семей и/или малоимущих семей.

Можно добавить, что в период сильного санкционного давления применение специальных налоговых режимов для бизнеса и населения не имеет высокой фискальной значимости в нашей стране [15, с. 9], поэтому по специальным налоговым режимам рекомендации в данном исследовании не предусмотрены ни для федерального уровня, ни для регионов АЗРФ. Для арктических территорий нецелесообразны рекомендации по двум основным причинам: во-первых, объемы поступлений в бюджетах субъектов РФ по специальным налоговым режимам не являются существенными, а во-вторых, мало возможностей по управлению органами государственной власти субъектов РФ специальными налоговыми режимами на региональном уровне.

Заключение

Таким образом, требуется продолжать совершенствовать и актуализировать анти-санкционное законодательство и антисанкционные меры, необходима и в дальнейшем более тщательная проработка отдельных вопросов по вопросам налогообложения. В качестве рекомендаций органам государственной власти РФ предлагается обратить внимание на механизмы акцизного обложения, а регионам российской Арктики – использовать возможность применения налоговых преференций, в частности налоговых льгот, по налогу на имущество организаций и транспортному налогу.

Список литературы

1. Ашинова М.К., Козлова Н.Ш., Козлов Р.С. Меры поддержки экономики России и возможные макроэкономические последствия в условиях санкционного давления // Новые технологии. 2022. Т. 18, № 3. С. 127–133. DOI: 10.47370/2072-0920-2022-18-3-127-133.
2. Фролова Е.В., Рогач О.В. Влияние экономических санкций на социальное благополучие россиян в регионах //

Российский экономический журнал. 2023. № 6. С. 101–116. DOI: 10.52210/0130-9757_2023_6_101.

3. Риски и возможности развития регионов России в условиях санкционного давления / Под ред. Ю.Г. Лавриковой. Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2022. 644 с.

4. Чинова Л.А., Тутьгин А.Г., Подоплёкин А.О. и др. Социально-экономическое развитие арктического макрорегиона: комплексный подход: монография / отв. ред. Чинова Л.А. Архангельск: КИРА, 2022. 292 с.

5. Андреева Е.Н. Арктика – управление ресурсопользованием: экзамен на зрелость // Российский экономический журнал. 2022. № 1. С. 50–77. DOI: 10.33983/0130-9757-2022-1-50-77.

6. Криворотов А.К. Арктика под ударом антироссийских санкций // Арктика 2035: актуальные вопросы, проблемы, решения. 2022. № 3 (11). С. 35–40. DOI: 10.51823/74670_2022_3_35.

7. Журавель В.П. Проблема освоения Арктики в условиях санкционного давления на Россию // Научно-аналитический вестник Института Европы РАН. 2022. № 2 (26). С. 32–40. DOI: 10.15211/vestnikieran20223240.

8. Меры Правительства по повышению устойчивости экономики и поддержке граждан в условиях санкций. [Электронный ресурс]. URL: http://government.ru/sanctions_measures/category/general/ (дата обращения: 15.01.2024).

9. Расширяется перечень детских товаров, облагаемых по льготной ставке НДС. [Электронный ресурс]. URL: <http://duma.gov.ru/news/58014/> (дата обращения: 19.02.2024).

10. Акцизное налогообложение: проблемы и направления совершенствования. [Электронный ресурс]. URL: <http://council.gov.ru/activity/activities/roundtables/145507/> (дата обращения: 19.02.2024).

11. Указ Президента РФ от 16.03.2022 г. № 121 «О мерах по обеспечению социально-экономической стабильности и защиты населения в РФ» (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_411742/ (дата обращения: 19.02.2024).

12. Федеральный закон от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ. Налоговый кодекс РФ (часть вторая) (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/ (дата обращения: 14.02.2024).

13. Федеральный закон от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ. Бюджетный кодекс РФ (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения: 02.02.2024).

14. Федеральный закон от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ. Налоговый кодекс РФ (часть первая) (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения: 01.02.2024).

15. Бочков П.В., Сидоров Ю.В., Гаева К.Е., Блинова Е.А. Налоговая политика РФ в период санкционного давления // Human Progress. 2023. Т. 9, № 2. С. 1–10.

УДК 336:330.322.1
DOI 10.17513/ir.43596

ФОРМИРОВАНИЕ АЛГОРИТМА ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О ФИНАНСИРОВАНИИ ПРОЕКТОВ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Миргасимов Д.Р.

*ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,
Москва, e-mail: drmirgasimov2021@edu.fa.ru*

Аннотация. Финансирование устойчивого развития представляет собой важную проблему в современной экономике, особенно в контексте растущих экологических и социальных вызовов. Осуществление эффективного финансирования, способного обеспечить баланс между экономическим ростом компании, социальным благополучием ее сотрудников и повышением вклада компании в охрану окружающей среды, требует разработки инновационных алгоритмов принятия решений. Данная научная статья посвящена вопросу формирования алгоритма принятия решений о финансировании устойчивого развития, состоящего из выбора целей устойчивого развития, оценки потребности в финансировании, анализа финансовых и нефинансовых факторов компании, оценки доступности источников финансирования с использованием балльно-рейтинговой системы оценки, а также оценки эффективности инвестиционных проектов в области устойчивого развития. Особое внимание в работе уделяется учету компанией нефинансовых факторов при принятии решений о выделении финансовых ресурсов, а также выбору собственных и заемных источников финансирования устойчивого развития. Результаты исследования могут быть использованы научным сообществом, представителями финансового рынка, российскими компаниями различных секторов экономики. Предложенные рекомендации могут способствовать достижению глобальных и национальных целей устойчивого развития. Разработанный алгоритм также может служить дополнительным инструментом анализа для проведения финансовой политики в области устойчивого развития.

Ключевые слова: устойчивое развитие, финансирование устойчивого развития, источники и инструменты финансирования устойчивого развития, цели устойчивого развития, алгоритм, балльно-рейтинговая оценка

FORMING THE ALGORITHM OF DECISION MAKING ON FINANCING PROJECTS IN SUSTAINABLE DEVELOPMENT

Mirgasimov D.R.

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, e-mail: drmirgasimov2021@edu.fa.ru*

Annotation. Funding sustainable development represents a critical issue in contemporary economics, particularly amidst escalating environmental and social challenges. Effectively financing sustainable development, capable of balancing a company's economic growth, the social well-being of its employees, and the enhancement of the company's contribution to environmental preservation, necessitates innovative decision-making algorithms. This scholarly article is dedicated to the formulation of a decision-making algorithm for companies regarding sustainable development financing. Such an algorithm encompasses goal setting for sustainable development, assessment of financing needs, analysis of both financial and non-financial company factors, evaluation of the availability of financing sources utilizing a scoring-rating assessment system, as well as appraisal of the effectiveness of investment projects in sustainable development. The study particularly emphasizes the incorporation of non-financial factors by companies when allocating financial resources and the selection of equity and debt financing sources for sustainable development. Scientific community, financial market participants and Russian companies across various economic sectors can actively utilize the research findings. The proposed recommendations can contribute to achieve global and national sustainable development goals. The developed algorithm can serve as an additional tool for analyzing and implementing financial policies in the field of sustainable development.

Keywords: Sustainable development, sustainable development financing, sources and instruments of sustainable development financing, sustainable development goals, algorithm, score rating

В условиях постоянно меняющейся экономической конъюнктуры исследования в области финансирования устойчивого развития становятся все более актуальными в научном сообществе. Формирование алгоритма принятия решения о финансировании проектов в области устойчивого развития позволит компании в достаточно короткие сроки определить не только ос-

новные направления финансирования деятельности в области устойчивого развития, но и быстрее определиться с выбором источников и инструментов ее финансирования. Алгоритм имеет универсальный характер и может быть применен в компаниях различных секторов российской экономики. Следовательно, представление новых методов принятия решений о финансировании

устойчивого развития является актуальной и значимой научной задачей для современной экономической науки.

Целью данного исследования является формирование комплексного алгоритма принятия решения о финансировании проектов компании в области устойчивого развития, который представляет собой инструментарий, учитывающий многообразие финансовых и нефинансовых факторов, влияющих на финансирование проектов компании в области устойчивого развития.

Материалы и методы исследования

Материалами для исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов по исследуемой проблеме, нормативные правовые акты Российской Федерации в области финансирования устойчивого развития. В научной статье использованы общенаучные и специальные методы исследования, в частности алгоритмическое структурное моделирование, а также применены табличные и графические приемы обработки данных.

Результаты исследования и их обсуждение

Формирование комплексного алгоритма позволит систематизировать и упорядочить факторы, влияющие на решения о выделении и использовании финансовых ресурсов компании. Предложенный алгоритм состоит из десяти этапов (рис. 1).

Этап 1. Постановка и выбор целей устойчивого развития, в рамках которого будет осуществлен проект.

На первом этапе определяются цели и задачи, которые компания стремится достигнуть в климатическом или социальном проекте. При постановке целей важно учитывать их соответствие национальным проектам и национальным целям Российской Федерации. Для этого важно провести оценку целей на предмет соответствия требованиям следующих российских нормативных правовых актов в области устойчивого развития: Указ Президента Российской Федерации от 21.07.2020 № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года» [1]; Распоряжение Правительства РФ от 14.07.2021 № 1912-р (ред. от 30.12.2023) «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации» [2]; Постановление Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской

Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» [3].

Если цели проекта не соответствуют вышеуказанным требованиям, необходимо определить проблемные зоны компании и пересмотреть цели проектов. На основе анализа определяются цели устойчивого развития, которые должны быть выражены в виде конкретных и измеримых показателей, например: сокращение выбросов CO₂ на 20% к 2025 году. При наличии нескольких целей в проекте необходимо определить их важность и приоритетность для компании, чтобы обеспечить более эффективное распределение финансовых ресурсов.

Этап 2. Оценка потребности в финансировании для реализации проектов в области устойчивого развития.

На данном этапе проводится детальный анализ планируемых затрат, необходимых для реализации проекта. На основе качественных и количественных методов анализа определяется общая потребность в финансировании проекта. В процессе оценки потребности также важно учесть возможные инвестиционные риски, связанные с реализацией предложенных инициатив [4].

Этап 3. Определение объема финансирования.

На данном этапе проводится оценка необходимых финансовых ресурсов для реализации проекта, с учетом прошлых инвестиций в аналогичные проекты. Далее необходимо оценить результативность инвестиций с точки зрения социальных, климатических и иных эффектов от реализации предыдущих проектов компании в области устойчивого развития. В качестве метода анализа может использоваться метод экспертных оценок.

Этап 4. Оценка финансовой реализуемости денежных потоков.

Оценка финансовой реализуемости денежных потоков – это методика, которая позволяет оценить, насколько предполагаемые денежные потоки будут способствовать финансовой устойчивости проекта. Оценка финансовой реализуемости включает в себя следующие подэтапы:

а) прогнозирование денежных потоков, где оцениваются поступления и расходы за определенный период времени;

б) расчет накопленного сальдо денежных потоков [5]. Накопленное сальдо денежных потоков представляет собой сумму денежных потоков за определенный период времени;

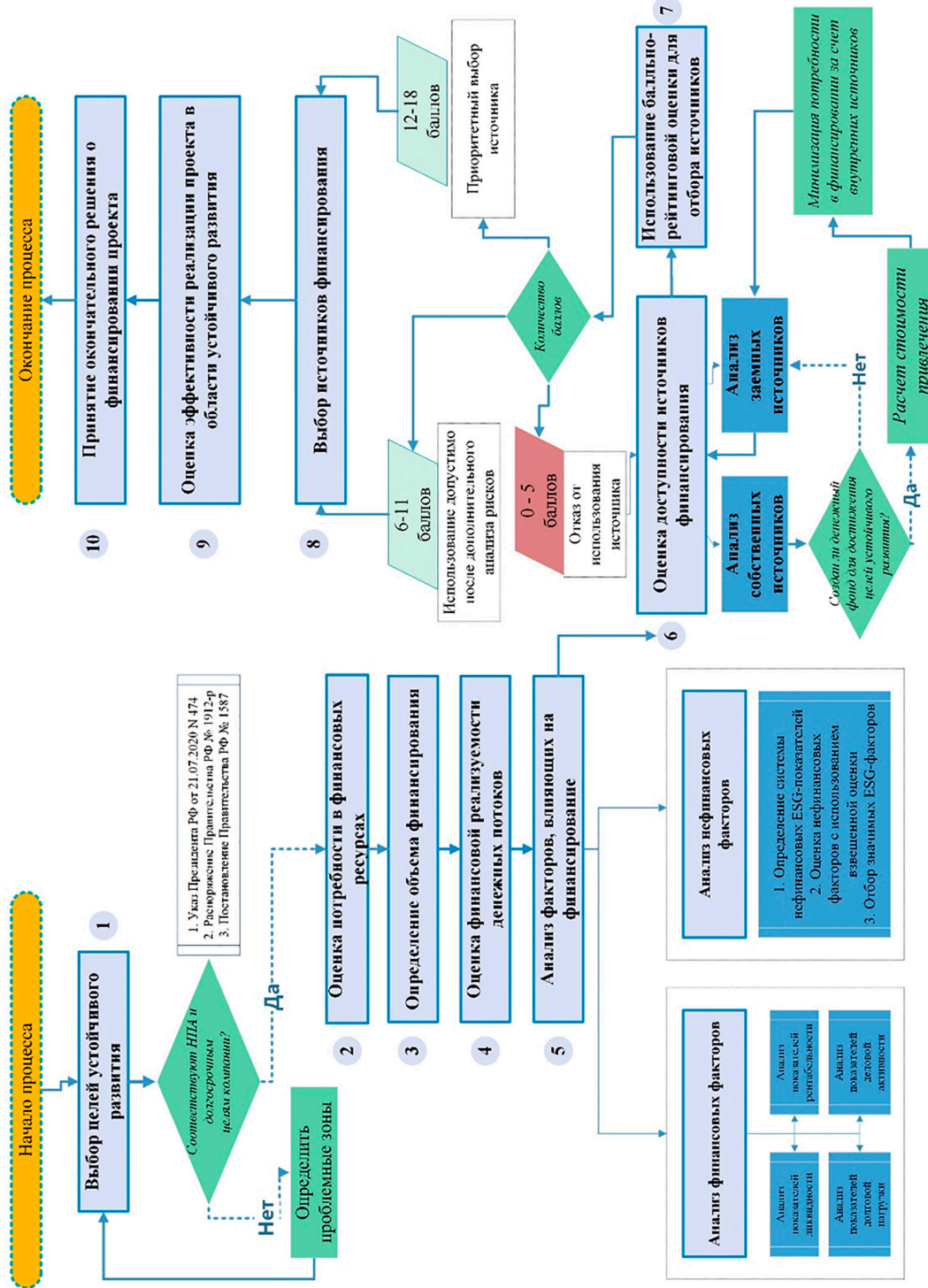


Рис. 1. Алгоритм принятия решения о финансировании проектов в области устойчивого развития
Источник: составлено автором

в) анализ финансовой реализуемости. Накопленное сальдо денежных потоков может быть проанализировано с учетом финансовых целей и ожиданий. Положительное накопленное сальдо указывает на то, что денежные потоки позволяют вносить платежи и обеспечивать финансовую стабильность проекта в области устойчивого развития;

г) анализ чувствительности и корректировка стратегических решений. На основе анализа финансовой реализуемости может потребоваться дополнительная оптимизация финансовых потоков. Если оценка показывает недостаточное накопленное сальдо или высокие финансовые риски проекта, необходимо пересмотреть стратегию его финансирования.

Этап 5. Анализ финансовых и нефинансовых факторов, влияющих на реализацию проекта в области устойчивого развития.

В рамках данного этапа осуществляется анализ финансовых коэффициентов ликвидности (абсолютной, текущей, быстрой ликвидности), долговой нагрузки (коэффициенты автономии, финансового рычага, покрытия инвестиций, долга по капитализации), рентабельности (ROA, ROE, ROS, ICR) и деловой активности (коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости запасов). Важно, чтобы значения большинства финансовых коэффициентов были выше нормативных значений. Что касается анализа нефинансовых факторов, то он проводится следующим образом:

а) идентификация ключевых экологических, социальных и управленческих факторов. Компания самостоятельно определяет количество нефинансовых факторов, которые могут оказать влияние на ее деятельность. В качестве таких факторов могут

выступать, например, удельное водопотребление компанией, охват коллективными договорами, наличие стратегии в области устойчивого развития и другие;

б) ранжирование выбранных показателей (факторов). На основе оценки значимости каждого показателя производится их ранжирование по уровню важности. Показатели, имеющие наибольшее значение для успешной реализации проекта, получают более высокий весовой коэффициент;

в) расчет интегрального показателя и интерпретация результатов. Каждому отобранному фактору присваиваются баллы в диапазоне от 0 до 2. К примеру, компанией был отобран управленческий фактор «Доля инновационных и ресурсоэффективных технологий в компании». В таком случае оценивается доля экологически чистых технологий в общем объеме всех имеющихся технологий компаний. При наличии большей доли ставится 2 балла, при средней – 1 балл, а при низкой доле – 0 баллов. Также баллы проставляют, основываясь на аналогичных отраслевых значениях, стратегии компании, наличии ключевых показателей эффективности и других соответствующих факторах. Анализ нефинансовых факторов компании представлен в таблице 1.

Расчет интегрального показателя в общем виде будет представлен формулой:

$$I = (V_1 \times \alpha_1) + (V_2 \times \alpha_2) + (V_n \times \alpha_n) \dots, \quad (1)$$

где n – порядковый номер нефинансового фактора;

V_i – весовой коэффициент фактора, в процентах;

α_i – значение фактора (0 до 2);

I – итоговый интегральный показатель.

Интерпретация результатов оценки представлена в таблице 2.

Таблица 1

Пример анализа нефинансовых факторов на основе взвешенной оценки

Группа факторов	Фактор (X_i)	Вес (V_i), %	Баллы (α_i)	
			0 – отсутствие фактора (низкое значение)	Интегральный показатель (I) ($V_i \times \alpha_i$)
Управленческие	Фактор 1	5%	0	0

Экологические	Фактор 2	10%	2	0,2

Социальные	Фактор 3	25%	1	0,25

Итого	Количество факторов	100%	$\sum \alpha_i$	$\sum I$

Примечание: составлено автором.

Таблица 2

Интерпретация результатов оценки

Диапазон значений интегрального показателя	Интерпретация
[1,5; 2)	Высокое влияние нефинансовых факторов на принятие решения
[1;1,5)	Умеренное влияние нефинансовых факторов
[0;1]	Низкое влияние нефинансовых факторов

Примечание: составлено автором.

Таблица 3

Балльно-рейтинговая система оценивания в рамках предложенного алгоритма

Наименование показателя	Диапазон баллов	Интерпретация баллов	Символ
Рейтинг поставщиков финансовых ресурсов	[0-2]	0 – невозможно оценить либо низкий; 1 – средний рейтинг; 2 – высокий рейтинг	a_1
Процентная ставка (стоимость привлечения)	[0-2]	0 – ниже рынка; 1 – рыночные условия; 2 – выше рынка	a_2
Соответствие источника и инструмента устойчивому развитию	[0-1]	0 – не соответствует; 1 – соответствует	a_3
Положительное влияние источника на ESG-рейтинг компании	[0-2]	0 – слабое влияние; 1 – среднее влияние; 2 – сильное влияние	a_4
Гибкость в использовании (погашение и др.)	[0-1]	0 – нет возможности быстрого погашения без экономических потерь; 1 – возможность быстрого погашения	a_5
Уровень финансового риска	[0-2]	0 – высокий финансовый риск; 1 – умеренный финансовый риск; 2 – низкий финансовый риск	a_6
Наличие льгот при использовании выбранного инструмента	[0-1]	0 – существует возможность получения льгот; 1 – отсутствие льгот	a_7
Срок привлечения (использования)	[0-2]	0 – до 1 года; 1 – 1-3 года; 2 – более 5 лет	a_8
Прозрачность привлечения инструмента финансирования	[0-1]	0 – закрытость процедуры; 1 – прозрачность процедуры	a_9
Затраты, связанные с получением	[0-2]	0 – высокие; 1 – умеренные; 2 – низкие	a_{10}
Сложность процедуры привлечения с точки зрения законодательства	[0-1]	0 – сложный процесс; 1 – простой процесс	a_{11}
Временные затраты на привлечение	[0-1]	0 – высокие; 1 – низкие	a_{12}
Итого:	Сумма баллов ($\Sigma_{общ}$)		

Примечание: составлено автором.

Этап 6. Оценка доступности источников финансирования [6].

Оценка доступности начинается с анализа собственных средств компании. Важным подспорьем в пользу выбора собственных источников является заранее созданный денежный фонд компании для финанси-

рования проектов в области устойчивого развития. В случае отсутствия специально сформированного фонда компания может провести дополнительный анализ целесообразности использования чистой прибыли и иных собственных средств для финансирования проекта.



Рис. 2. Алгоритм выбора источников финансирования устойчивого развития
 Источник: составлено автором

Далее проводится расчет стоимости привлечения собственного капитала и минимизация финансовой потребности за счет внутренних источников [6].

Этапы 7 и 8. Выбор источника финансирования с использованием балльно-рейтинговой оценки.

Для выбора источника финансирования важно провести сравнение собственных и заемных источников и инструментов финансирования. Для сравнения будет использоваться авторская балльно-рейтинговая система оценивания (табл. 3).

Интерпретация результатов балльно-рейтинговой системы оценивания представлена на рисунке 2.

Этапы 9 и 10. Оценка эффективности реализации проекта в области устойчивого развития, принятие окончательного решения о финансировании проекта.

Оценка потенциальных выгод от реализации проекта – это процесс оценки ожидаемых экономических, социальных и управленческих выгод и эффектов, которые могут быть получены от реализации определенного устойчивого проекта. Для оценки экономической эффективности проекта за основу рекомендуется взять расчет NPV (чистой приведенной стоимости), DPP (дисконтированного срока окупаемости), IRR (внутренней нормы доходности) и PI (индекса рентабельности инвестиций) [7]. В дополнение к этому можно рассчитать SROI (социальный возврат на инвестиции) [8]. Однако при реализации устойчивых проектов не всегда можно определить социальный или климатический эффект, выраженный в абсолютных значениях. В таком случае

оценку можно провести на основе теории нечетких множеств. Нечеткие множества (Fuzzy Sets) – это математическая концепция, предложенная Лотфи Заде в 1965 году, которая расширяет идею классических (четких) множеств [9]. Эффективность применения данного метода в экономике подтверждается исследованиями [10]. Оценку эффективности проекта целесообразнее проводить с использованием эконометрических пакетов, таких как Gretl, STATA, Statistica, MS Excel, а также языков программирования R, Python. После прохождения всех этапов алгоритма компания подводит окончательные итоги о принятии, финансировании и реализации проекта.

Заключение

В ходе проведенного научного исследования разработан алгоритм принятия решения о финансировании проектов устойчивого развития. Разработка и внедрение алгоритма принятия решения о финансировании проектов в области устойчивого развития является важным шагом в построении стратегий, способствующих достижению глобальных целей устойчивого развития. Совершенствование алгоритма имеет потенциал для дальнейших исследований и практических разработок. Постоянное улучшение и адаптация алгоритма под новые вызовы и изменения может способствовать более эффективному управлению финансовыми ресурсами компании. Таким образом, результаты исследования имеют практическую значимость и могут способствовать устойчивому экономическому развитию российских компаний.

Список литературы

1. Указ Президента Российской Федерации от 21.07.2020 № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года» [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/74404210/> (дата обращения: 05.02.2024).
2. Распоряжение Правительства РФ от 14.07.2021 № 1912-р (ред. от 30.12.2023) «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации» [Электронный ресурс]. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202107200045> (дата обращения 03.02.2024).
3. Постановление Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/402839344/> (дата обращения 08.02.2024).
4. Минасян А.А., Репьева С.С., Первухина Е.В., Чукавин И.Ю, Юхимец В.И. Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности предприятия // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2021. № 9–1. С. 81–85.
5. Косорукова И.В., Руднева Н.С. Анализ прибыли и денежного потока организации как критериев эффективности финансовой модели принятия решений // Имущественные отношения в РФ. 2021. № 2 (233). С. 65-81. DOI: 10.24411/2072-4098-2021-10204.
6. Панфилов Г.Е. Разработка алгоритма выбора источника финансирования корпоративным сектором на основе критерия доступности // Вестник ПНИПУ. 2023. № 1. С. 310-321. DOI: 10.15593/2224-9354/2023.1.21.
7. Балынин И.В. Оценка результативности инвестиционных проектов: правила, показатели и порядок их расчета // Экономический анализ: теория и практика. 2016. № 6 (453). С. 26-41.
8. Ковалев Н.В. Анализ социальной эффективности инвестиций в коммерческие проекты // Управленческое консультирование. 2016. № 2 (86). С. 120-123.
9. Zadeh L.A. From Computing with numbers to computing with words—from manipulation of measurements to manipulation of perceptions // International Journal of Applied Mathematics and Computer Science. 2002. Vol. 12, No. 3. P. 307-324.
10. Бондаренко П.В., Фокина Е.А., Трухляева А.А. Применение теории нечетких множеств для оценки качества жизни населения региона // Фундаментальные исследования. 2015. № 11. С. 967-971.

УДК 336.7:658.15
DOI 10.17513/fr.43597

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ЧИСТОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА ВЫСОКОТЕХНОЛОГИЧНОЙ КОМПАНИИ НА ОСНОВЕ ЛОГИСТИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ

Морозко Нат.И., Морозко Н.И.

*Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,
e-mail: natmorozko@mail.ru*

Аннотация. В статье отмечается, что на развитие высокотехнологичных компаний оказывает негативное влияние недостаток денежных средств. Цель исследования заключается в определении прогноза получения положительного финансового результата деятельности высокотехнологичных компаний на основе разработки логистической модели оценки добавленной стоимости потока денежных средств. Задачами исследования являются: идентификация факторов, влияющих на эффективное функционирование компании, установление причинно-следственных связей факторов, построение логистической модели для определения прогноза получения положительного остаточного денежного потока. Методология исследования: использованы системный подход и статистический анализ, SWOT-анализ, бинарная логистическая регрессия. Результаты исследования: в работе на основе SWOT-анализа выявлены факторы состояния высокотехнологичных компаний. Предложен алгоритм проведения анализа факторов, влияющих на финансовую деятельность компании, на основе когнитивной карты факторов, воздействующих на финансовый результат деятельности компании. На основе этого разработана модель бинарной логистической регрессии по формированию будущих денежных потоков высокотехнологичной компании, что позволило рассчитать прогноз получения положительного результата компаний в виде положительной величины экономической добавленной стоимости денежных потоков. Оригинальность и вклад авторов: проведенное исследование позволяет развить теоретический и практический подход к управлению денежными потоками компаний, учитывая факторы, влияющие на формирование денежных потоков, прогнозировать финансовый результат деятельности компании в соответствии с установленными индикаторами.

Ключевые слова: денежные потоки; высокотехнологичные компании; логистическая модель

FORECASTING THE FINANCIAL RESULT OF A HIGH-TECH COMPANY BASED ON A LOGISTICS MODEL

Morozko Nat.I., Morozko N.I.

*Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,
e-mail: natmorozko@mail.ru*

Annotation. The article notes that the development of high-tech companies is negatively affected by a lack of funds. The purpose of the study is to determine the forecast for obtaining a positive financial result from the activities of high-tech companies, based on the development of a logistic model for assessing the added value of cash flow. The objectives of the study are: identification of factors influencing the effective functioning of the company, establishment of cause-and-effect relationships of factors, construction of a logistic model to determine the forecast for obtaining a positive residual cash flow. Research methodology: a systematic approach and statistical analysis, SWOT analysis, binary logistic regression were used. Research results: based on SWOT analysis, the work identified factors for the state of high-tech companies. An algorithm is proposed for analyzing the factors influencing the financial activity of the company based on a cognitive map of factors affecting the financial result of the company. Based on this, a binary logistic regression model was developed for the formation of future cash flows of a high-tech company, which made it possible to calculate a forecast for obtaining a positive result for companies in the form of a positive value of the economic added value of cash flows. Originality and contribution of the authors: the study allows us to develop a theoretical and practical approach to managing cash flows of companies, taking into account the factors influencing the formation of cash flows, and predicting the financial results of the company in accordance with established indicators.

Keywords: cash flows; high-tech companies; logistic model

Положительная динамика экономического роста страны, конкурентоспособность национальных компаний, благосостояние населения во многом определяются уровнем развития и роста высокотехнологичных компаний, уровнем проникновения высоких технологий в различные отрасли экономики. В связи с этим важнейшим вопросом является выявление финансовых

условий функционирования высокотехнологичных компаний на современном этапе, что отмечается в исследовании ряда экономистов [1–3].

На развитие бизнеса оказывает негативное влияние недостаток денежных средств в начале деятельности и в процессе функционирования бизнеса [4]. Рациональное использование денежных потоков является

одним из основных факторов, влияющих на успех и выживание любых предпринимательских компаний [5, 6]. Для объективной оценки эффективности использования денежных потоков компании используется индикатор в виде денежной добавленной стоимости (CVA). Этот индикатор выступает как один из способов измерения реального дохода компании [7]. Показатель CVA определяет оставшийся объем денежных средств после получения требуемой доходности для инвесторов. Процесс создания стоимости имеет особенности в различных видах экономической деятельности компаний: промышленных предприятий, строительных компаний, домашних хозяйств [8].

Исследователи отмечают, что инвестиции в высокотехнологичные компании непосредственно связаны с обоснованным объемом денежных потоков [9], что в значительной степени определяет остаточный денежный поток. При положительном значении CVA компания прибыльна, отрицательное значение свидетельствует о превышении затрат над привлеченными инвестициями [10]. Прогнозирование вероятности получения положительного результата использования денежных потоков компаний можно выполнить на основе модели логистической регрессии [11]. Использование модели логит-регрессии позволяет прогнозировать трансформации денежных потоков с идентификацией факторов, воздействующих на эти изменения. Модель логит-регрессии применяется при решении различных задач по устойчивому развитию компаний [12, 13].

Целью исследования является прогнозирование чистого денежного потока деятельности высокотехнологичных компаний на основе разработки логистической модели оценки добавленной стоимости потока денежных средств.

Материалы и методы исследования

Материалами для исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов по исследуемой проблеме. В научной статье использованы системный подход и логистическая модель прогнозирования экономического результата.

Управление движением денежных притоков и оттоков имеет приоритетное значение при оценке эффективности деятельности высокотехнологичных компаний [14]. Положительным результатом деятельности является превышение притоков денежных средств над оттоками денежных средств высокотехнологичных компаний [15]. Оценку результатов деятельности компании реко-

мендуется проводить не по текущим денежным притокам и оттокам, а по остаточному денежному потоку, который влияет на повышение стоимости бизнеса. Добавленная стоимость денежных потоков (CVA) характеризуется как показатель способности компании генерировать денежный поток выше затрат по привлечению инвестиционных средств (1):

$$CVA = NCF - WACC \times IC, \quad (1)$$

где NCF – скорректированный операционный денежный поток (2);

IC – привлеченные инвестиции;

WACC – средневзвешенные затраты на капитал.

$$NCF = INCF - OUTCF, \quad (2)$$

где INCF – приток денежных средств;

OUTCF – отток денежных средств.

Значение CVA больше 0 означает, что компания имеет положительный финансовый результат, значение ниже 0 означает, что компания не получает прибыли. Отрицательное значение означает неэффективное использование привлеченных инвестиций.

Гипотезой исследования является прогноз положительного остаточного денежного потока компании в прогнозируемый период с учетом влияния основных факторов воздействия. Проверить эту гипотезу можно на основе использования модели логит-регрессии, которая позволит определить вероятность совершения какого-то события по значениям независимых переменных. Определение основных факторов, которые характеризуют состояние высокотехнологичных субъектов бизнеса, можно произвести с использованием SWOT-анализа (таблица).

При проведении анализа факторов, определяющих сильные и слабые характеристики, угрозы и возможности, выявляются наиболее значимые, влияющие на положительный финансовый результат компании.

База данных исследования

Доля компаний, осуществлявших технологические инновации, за последний год составила 23,0% от общего числа компаний; объем инновационной продукции, выпускаемой инновационными компаниями, – около 5,5%. Следует отметить, что за последнее время количество высокотехнологичных компаний возрастает при проведении цифровой трансформации экономики страны. Негативным фактором для роста количества высокотехнологичных компаний является отсутствие денежных средств для начала деятельности и успешного ведения бизнеса.

Факторы состояния высокотехнологичных субъектов бизнеса
на основе матрицы SWOT

Внутренние факторы	Сильные стороны (S – strengths)	Слабые стороны (W – weaknesses)
	Повышение качества выпускаемой продукции	Высокая рискованность инновационных проектов
	Повышение точности выполняемых операций	Существенные издержки, связанные с закупкой нового оборудования
	Ускорение оборачиваемости привлекаемых средств	Недостаток ликвидных активов
	Развитие современного интеллекта	Специфичность активов, используемых при реализации инновационного проекта
Внешние факторы	Возможности (O – opportunities)	Угрозы (T – threats)
	Возможность привлечения финансовых ресурсов от инвестиционных платформ	Недостаточно отрегулированные требования к верификации инноваций
	Возможность использования венчурного капитала на ранних стадиях проекта	Сложившаяся экономическая ситуация в стране
	Автоматизация операций и технологических процессов	Дилемма выпуска инновационных продуктов
	Сокращение продолжительности выполнения операций	Отсутствие высокого коммерческого потенциала

Источник: составлено авторами.

При проведении анализа финансового состояния высокотехнологичных компаний различных видов экономической деятельности выявлено, что значительное количество компаний имеет неустойчивое финансовое состояние. Для определения размера выборки высокотехнологичных компаний для исследования воспользуемся формулой (3):

$$n = (z^2 \times p \times q) / e^2, \quad (3)$$

где n – размер выборки;
 z – нормированное отклонение;
 p – вариация для выборки;
 $q = 1 - p$;
 e – допустимая ошибка.

Принимаем, что уровень доверительности равен 95% (стандартное значение). Соответственно, нормированное отклонение z составит 1,96. После предварительного анализа предположим, что 80% компаний могут иметь положительный результат, поэтому $p = 0,8$. Таким образом, $q = 1 - 0,8 = 0,2$. Вероятность допустимой ошибки примем за 10%, т. е. $e = 0,1$. На основе принятых параметров можно рассчитать размер выборки (4).

$$n = (1,96^2 \times 0,8 \times 0,2) / 0,1^2 = 0,614656 / 0,01 = 61,5. \quad (4)$$

Согласно расчету, с заданными параметрами нужно рассматривать 62 компании из числа высокотехнологичных компаний.

Для исследования вероятности получения положительного результата деятельно-

сти принята выборка 60 компаний из разных видов экономической деятельности, которые создают высокотехнологичную продукцию или проводят научные исследования и разработки из Реестра высокотехнологичных инновационных предприятий РФ. В качестве объекта исследования выбраны компании, наиболее пользующиеся спросом в своем сегменте экономической деятельности. В качестве независимых переменных на основе проведенного анализа приняты:

ROI – независимая переменная: рентабельность инвестированного капитала зависит от вида экономической деятельности, которой занимается компания;

CR – независимая переменная: текущая ликвидность;

FL – независимая переменная: соотношение заемных и собственных средств;

RTR – независимая переменная: коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

PTR – независимая переменная: коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, в значительной степени зависит от вида экономической деятельности. Независимые факторы-аргументы выбираются с учетом определенных требований:

1) необходимо четкое количественное определение независимых переменных;

2) общее количество выбранных аргументов-факторов не может быть большим, что в значительной степени усложняет разрабатываемую модель.

**Результаты исследования
и их обсуждение**

Анализ финансового состояния высокотехнологичных субъектов бизнеса компаний произведен на основе данных СПАРК, выделено 60 высокотехнологичных компаний с различным финансовым состоянием.

1. Зависимая переменная CFA обусловлена влиянием независимых переменных. Функция выступает как вероятность определенного результата при установленных факторах. Определение функции в данном исследовании предлагается провести на основе расчета уравнения логистической регрессии.

2. Выбор модели денежного потока. Для данного исследования зависимая переменная – остаточный денежный поток может принимать только два значения – положительное или отрицательное, что соответствует зависимой переменной из набора нулей и единиц. Таким требованиям удовлетворяет модель-логит регрессии.

3. Формирование модели по формированию будущих денежных потоков включает следующее:

- введение зависимой переменной (остаточный денежный поток) и независимых переменных;
- построение переменной Z как линейной комбинации выбранных независимых переменных;
- построение уравнения для устанавливаемой вероятности события и нахождение производных;
- осуществление вычислений с помощью программы (на основе метода максимального правдоподобия);
- трактовка результатов проведенных расчетов.

Модель бинарной логистической регрессии выражается уравнением (5):

$$p_i = F(Z_i) = 1 / (1 + e^{-z_i}), \quad (5)$$

где p_i – вероятность совершения изучаемого события;

z_i – линейная комбинация независимых факторов (6);

e – основание натурального логарифма:

$$z = \beta_0 + \beta_1 x_1 + \beta_2 x_2 + \dots + \beta_n x_n, \quad (6)$$

где β_0 выступает «точкой пересечения»,

$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_n$ – коэффициенты регрессии для независимых переменных.

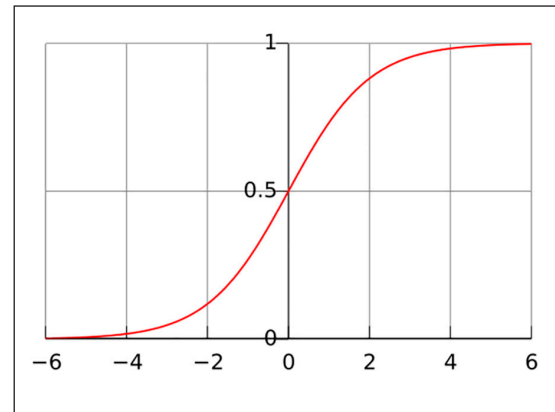
Точка пересечения отражает значение величины Z при значениях аргументов-факторов, равных нулю.

Предельное воздействие величины Z на вероятность есть производная функции вероятности (7):

$$f(Z) = dp / dz = e^{-z} / (1 - e^{-z})^2, \quad (7)$$

Z – функция переменной, определяющая искомую вероятность,

$f(Z)$ – функция плотности распределения (рис.).



*Логистическая функция
(Z – ось абсцисс, $F(z)$ – ось ординат)*

Функция $F(z)$ может принимать значения от 0 до 1; значения логистической функции могут колебаться от положительной бесконечности до отрицательной бесконечности.

Уравнение логистической регрессии с учетом установленных наборов факторов можно представить как (8):

$$z = \beta_0 + \beta_1 CR + \beta_2 RTR + \beta_3 PTR + \beta_4 FL + \beta_5 ROI, \quad (8)$$

Z – зависимая переменная: 1 – если положительный остаточный денежный поток, 0 – если отрицательный остаточный денежный поток.

Расчеты логистической регрессии производятся на основе использования программ профессионального статистического анализа данных: SAS, R, SPSS Statistics.

По рассматриваемой выборке высокотехнологичных компаний установлены значения коэффициентов в модели оценки вероятности получения положительного результата компаний:

$$Z = 17,3261 - 5,1479CR - 9,5684RTR + 3,9823PTR + 7,1592FL - 5,1264ROI, \quad (9)$$

$$p_i = 1 / (1 + e^{-17,3261 + 5,1479CR + 9,5684RTR - 3,9823PTR - 7,1592FL + 5,1264ROI}), \quad (10)$$

Суждение о вероятности получения благоприятного исхода делается в зависимости от значения показателя p_i :

если $0,5 < p_i < 1$ – риск получения отрицательного результата;

если $0 < p_i < 0,5$ – компания может получить положительный результат.

По произведенным расчетам подтверждается гипотеза исследования: значительная часть высокотехнологичных компаний (41 компания) из рассматриваемой выборки имеет вероятность получения благоприятного исхода ($0 < p_i < 0,5$).

Например, для компании с показателями:

ROI	CR	FL	RTR	PTR
0,300	1,240	0,590	4,230	5,870

$p_i = 0,67$, поскольку эта вероятность больше 0,5, мы прогнозируем, что компания может получить положительный результат.

Для другой компании с показателями:

ROI	CR	FL	RTR	PTR
0,080	0,600	1,140	2,620	3,020

$p_i = 0,38$, поскольку эта вероятность меньше 0,5, мы прогнозируем, что компания может получить отрицательный результат.

В логит-модели имеется возможность отследить изменения вероятности значения Z, обусловленные изменением независимых переменных. На основе разработанной модели логистической регрессии появляется возможность прогнозировать финансовый результат деятельности компании в соответствии с установленными индикаторами.

Выводы

Предлагаемая логистическая модель позволяет исследовать динамику денежных потоков высокотехнологичных субъектов бизнеса, прогнозировать изменения финансовых результатов. Разработанная модель дает возможность обосновать решения тактических и стратегических задач высокотехнологичных компаний по обеспечению финансовой стабильности функционирования.

Гипотеза данного исследования подтвердилась, 54% компаний могут получить положительный результат ($0,5 < p_i < 1$), около 46% рассматриваемой выборки высокотехнологичных компаний имеют риск получения отрицательного результата ($0,5 < p_i < 1$).

Выполненное исследование показало, что для большинства высокотехнологичных субъектов бизнеса вопросы улучшения их финансового состояния являются приоритетными. Деятельность высокотехнологичных субъектов бизнеса связана с высокой степенью неопределенности и повышен-

ными рисками, чем определяются трудности в привлечении заемного капитала, поэтому проблемы рационального управления денежными потоками являются важными в обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости компаний.

Список литературы

1. Inam F., Inam A., Mian M.A., Sheikh A.A., Awan H.M. Forecasting Bankruptcy for organizational sustainability in Pakistan: Using artificial neural networks, logit regression, and discriminant analysis // *Journal of Economic and Administrative Sciences*. 2019. Vol. 35, № 3. P. 183-201. DOI: 10.1108/JEAS-05-2018-0063.
2. Cantele S., Zardini A. Is sustainability a competitive advantage for small businesses? An empirical analysis of possible mediators in the sustainability – financial performance relationship // *Journal of Cleaner Production*. 2018. Vol. 182. P. 166-176. DOI: 10.1016/j.jclepro.2018.02.016.
3. Ghio N., Guerini M., Rossi-Lamastra C. The creation of high-tech ventures in entrepreneurial ecosystems: exploring the interactions among university knowledge, cooperative banks, and individual attitudes // *Small Bus Econ*. 2017. DOI: 10.1007/s11187-017-9958-3.
4. Morozko N., Morozko N., Didenko V. The use of real options in assessing the development of small energy in Russia // *International Journal of Energy Economics and Policy*. 2020. Vol. 10(4). P. 205-211.
5. Fernandez P. Three Residual Income Valuation Methods And Discounted Cash Flow Valuation. University of Navarra // IESE Business School. 2003. [Электронный ресурс]. URL: https://pruss.narod.ru/ThreeIncome_OneDCF.pdf (дата обращения: 18.02.2024).
6. Emiliós C.F., Spyrou G.S. An early warning system for predicting systemic banking crises in the Eurozone: A logit regression approach // *Journal of Economic Behavior & Organization*. 2020. Vol. 172. P. 344-363.
7. Khan M., Salman M., Sohail M., Ali R., Hussain M. Investment – Cash Flow Sensitivity in Family Owned Pakistani Firms // *Amazonia-investing*. 2019. Vol. 8, № 19. P. 376-386.
8. Ma C., Zhou J., Yang D. Causation Analysis of Hazardous Material Road Transportation Accidents Based on the Ordered Logit Regression Model // *International Journal of Environmental Research and Public Health*. 2020. Vol. 17(4). DOI: 10.3390/ijerph17041259.
9. Loon M., Chik R. Efficiency-centered, innovation-enabling business models of high tech SMEs: Evidence from Hong Kong // *Asia Pac J Manage* 36. 2019. P. 87–111. DOI: 10.1007/s10490-017-9558-4.
10. Chang A.Y., Cheng Y.T. Analysis model of the sustainability development of manufacturing small and medium-sized enterprises in Taiwan // *Journal of Cleaner Production*. 2019. Vol. 207. P. 458-473. DOI: 10.1016/j.jclepro.2018.10.025.
11. Islam S.T., Ghosh R., Khatun A. Slack resources, free cash flow and corporate social responsibility expenditure: evidence from an emerging economy // *Journal of Accounting in Emerging Economies*. 2021. Vol. 11, № 4. P. 533-551. DOI: 10.1108/JAEE-09-2020-0248.
12. Jiang F., Kim K., Ma Y., Nofsinger J., Shi B. Corporate Culture and Investment–Cash Flow Sensitivity. *Springer Science+Business Media Dordrecht // J. Bus Ethics*. 2019. Vol. 154. P. 425-439.
13. Mura L., Hajduová Z. Measuring efficiency by using selected determinants in regional SMEs // *Entrepreneurship and Sustainability*. 2021. Vol. 8(3). P. 487-503. DOI: 10.9770/jesi.2021.8.3(31).
14. Aftezan A., Wijaya G., Priscilia P., Claudia C. The Effect of Free Cash Flow, Company Size, Profitability and Liquidity on Debt Policy for Manufacturing Companies Listed on IDX in 2016-2019 Periods // *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)*. 2020. Vol. 3. P. 4005-4018.
15. Feng G., Qingwen Bo, XunTong, Xiaofei Zhang. A paradoxical view of speed and quality on operational outcome: An empirical investigation of innovation in high-tech small and medium-sized enterprises // *International Journal of Production Economics*. 2020. Vol. 229. P. 1-9.

УДК 336.76
DOI 10.17513/fr.43598

ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ НА БИЗНЕС-РЫНКАХ: КОНЦЕПТУАЛИЗАЦИЯ И АКТУАЛЬНОСТЬ ОЦЕНКИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ

Пименова Е.М., Иванов С.В.

*Самарский государственный экономический университет, Самара,
e-mail: pimenova-elena@rambler.ru, bulldog47@mail.ru*

Аннотация. В статье исследуются теоретические вопросы оценки привлекательности предприятий на бизнес-рынках. Несмотря на различные упоминания о потребительской привлекательности в экономической литературе, до сих пор нет единого толкования термина «привлекательность предприятия», что вызывает трудности в процессе разработки и принятия управленческих решений по её повышению в условиях санкционных ограничений. Авторами данной статьи осуществляется процесс концептуализации термина «привлекательность предприятия» (определяется набор когнитивных признаков данного понятия, позволяющих человеку с любым уровнем экономической подготовки понять сущность данной категории, сохранить её в сознании и отличать от других терминов). В статье отмечается, что привлекательность определяется воспринимаемым созданием ценности, процессом взаимодействия и эмоциями людей, осуществляющих оценку привлекательности и разрабатывающих способы её повышения. На основе данных рассуждений приводится авторское понимание сути привлекательности предприятия, обсуждается полезность этой концепции, разрабатываются дальнейшие исследовательские вопросы. Особое внимание уделяется актуальности оценки привлекательности российских предприятий в современных условиях санкционных ограничений на основе эффектов поиска и лояльности. Статья заинтересует экономистов, менеджеров промышленных предприятий, аудиторов, студентов экономических специальностей.

Ключевые слова: привлекательность, ценность, доверие, надёжность, эмоции, взаимодействие, финансовое состояние

THE ATTRACTIVENESS OF ENTERPRISES IN BUSINESS MARKETS: CONCEPTUALIZATION AND RELEVANCE OF ASSESSMENT IN THE CONTEXT OF SANCTIONS RESTRICTIONS

Pimenova E.M., Ivanov S.V.

*Samara State University of Economics, Samara,
e-mail: pimenova-elena@rambler.ru, bulldog47@mail.ru*

Annotation. The article examines the theoretical issues of assessing the attractiveness of enterprises in business markets. Despite various references to consumer attractiveness in the economic literature, there is still no single interpretation of the term «attractiveness of an enterprise», which causes difficulties in the process of developing and making management decisions to increase it in the context of sanctions restrictions. The authors of this article carry out the process of conceptualizing the term «attractiveness of an enterprise» (a set of cognitive features of this concept is determined, allowing a person with any level of economic training to understand the essence of this category, keep it in mind and distinguish it from other terms). The article notes that attractiveness is determined by perceived value creation, the process of interaction and the emotions of people who evaluate attractiveness and develop ways to increase it. Based on these arguments, the author's understanding of the essence of the attractiveness of the enterprise is given, the usefulness of this concept is discussed, and further research questions are being developed. Special attention is paid to the relevance of assessing the attractiveness of Russian enterprises in modern conditions of sanctions restrictions based on the effects of search and loyalty. The article will be of interest to economists, managers of industrial enterprises, auditors, students of economic specialties.

Keywords: attractiveness, value, trust, reliability, emotions, interaction, financial condition

С весны 2022 года на Россию было наложено значительное количество санкций со стороны западных стран и их союзников. Из-за санкций наша страна потеряла крупнейший рынок сбыта нефти и газа, лишилась поставок запчастей и сырья, необходимых для функционирования других промышленных отраслей. Были нарушены логистические цепочки, которые способствовали прибыльному функционированию отечественных предприятий.

Прошло два года после введения ограничительных мер, и уже можно констатиро-

вать: отечественная экономика выдержала санкционное давление. Инициаторы введения санкций против РФ не смогли в полной мере оценить прочности ее экономики, которая смогла быстро адаптироваться к негативным изменениям. Невысокая зависимость нашей страны от мировых финансов, а также устойчивый спрос на экспорт её продукции привели к тому, что санкции ударили по их архитекторам.

Основная цель всех антироссийских санкций (финансовых, торговых или личных) – уменьшить доходы федерального

бюджета РФ, который оказался устойчив к внешним угрозам. Рост цен на энергоносители лишь увеличил бюджетные доходы. Большинство негативных тенденций были пресечены с помощью продуманных и своевременных действий со стороны ЦБ РФ.

Следует признать, что антироссийские санкции и ограничение импорта не только не разрушили экономику нашей страны, но и стали драйверами её роста, а также дополнительным толчком развития отечественного производства. Высокий уровень инвестиционной привлекательности российских предприятий напрямую определяет инвестиционную привлекательность РФ в целом, что является главным условием дальнейшего экономического роста экономики России. Отметим при этом: большинство отечественных компаний уже длительный период времени функционирует в условиях постоянного поиска источников финансирования инвестиционных проектов, способствующих развитию предприятий, укреплению их финансов, расширению занимаемого сегмента рынка. Постоянная работа управленческого персонала этих компаний в вопросе укрепления их привлекательности позволит добиться максимальных успехов на бизнес-рынках, преодолеть санкционное воздействие, повысить инвестиционную привлекательность России в целом.

Цель исследования – рассмотрение сущности привлекательности, повышение которой позволит промышленному предприятию добиться максимальных экономических результатов, укрепить свою надёжность как поставщика (покупателя), повысить деловую активность, бизнес-имидж.

Научная новизна: в результате рассмотрения различных точек зрения на сущность привлекательности организации дано авторское понимание данного термина.

Теоретическая значимость исследования состоит в исследовании сущности и основных аспектов привлекательности предприятия на бизнес-рынках.

Практическая значимость исследования: рассмотрение не только экономической составляющей исследуемого термина, но и социального (личностного) аспекта позволит разработать максимально эффективные меры повышения привлекательности российских предприятий.

Материалы и методы исследования

При проведении исследования авторами данной статьи использовались описательный метод анализа полученных сведений, сравнительный и логический методы исследования. Наиболее часто применялись приёмы сопоставления, обобщения и наблюдения.

Результаты исследования и их обсуждение

Отток инвестиций в РФ, наблюдаемый на протяжении достаточно длительного промежутка времени, замедлял процесс модернизации реального сектора отечественной экономики. Вызванная этим дестабилизация развития производственной сферы ослабляла конкурентоспособность отечественных предприятий на внешнем и внутреннем бизнес-рынках. У нашей страны высокий природно-ресурсный потенциал, но при этом она не является привлекательной для иностранных инвестиций. В основной своей массе в развитие российских промышленных предприятий вкладываются отечественные инвесторы. Однако в настоящий момент экономические условия претерпевают значительные изменения, что связано с формированием многополярного мира. В связи с этим возникает необходимость увеличения объёма инвестиций в развитие стратегически важных отраслей народного хозяйства РФ.

В процессе своей финансовой деятельности на бизнес-рынках предприятия всех отраслей должны работать над повышением своей привлекательности, чтобы именно их выбрали для деловых контактов потенциальные контрагенты (клиенты, поставщики, инвесторы). Исследование литературы по данному вопросу, проведённое авторами данной статьи, показало: необходимость обеспечения привлекательности на бизнес-рынках указывается многими экономистами. Например, высказывается мнение, что привлекательность является неотъемлемой частью развития предприятия как поставщика. Развитие поставщиков включает в себя различные мероприятия, направленные на улучшение возможностей удовлетворения потребностей покупателя [1, с. 1193-1194]. Кроме того, поставщики должны быть мотивированы выделять ресурсы на развитие бизнес-связей с покупателями, поэтому покупатель должен сделать так, чтобы для поставщика было привлекательно вести бизнес с его фирмой [2, с. 36]. Сходный взгляд на привлекательность предлагается в литературе по обратному маркетингу, который рассматривает покупателей как активную прогрессивную часть рынка, определяющую отношения с поставщиками [3, с. 6]. Компании заключают договора с поставщиками с целью развития долгосрочных отношений. Необходимо стать «интересным клиентом», чтобы обеспечить удовлетворительную работу этих поставщиков.

В какой-то степени привлекательность – это обратная сторона рыночной ориентации. Ориентация на рынок связана с ориентацией

предприятия на покупателей и взаимодействием с ними, то есть с подходом, который предприятие применяет по отношению к своим клиентам, и с тем, насколько много информации о клиентах есть у организации. Привлекательность же, напротив, – это сила, с которой связаны с предприятием существующие и потенциальные контрагенты.

Привлекательность предприятия в основном призвана вызывать интерес в нем как к потенциальному поставщику продукции, потребителю сырья (материалов), объекту инвестирования. Привлекательность была основным феноменом, изучаемым в поведенческих областях социальной психологии, социального обмена и организационного поведения.

В любых деловых отношениях есть две точки зрения: привлекательность клиента, воспринимаемая поставщиком (привлекательность клиента), и привлекательность поставщика, воспринимаемая клиентом (привлекательность поставщика). Эти две точки зрения теоретически независимы друг от друга. Однако привлекательностью можно управлять, если на рынке есть конкуренция.

Авторы данной статьи считают, что привлекательность определяется тремя основными областями: созданием ценности, процессом взаимодействия и эмоциями (рис. 1).



Рис. 1. Аспекты привлекательности
Источник: составлено авторами

Первый аспект – создание ценности (имеется в виду потенциальная ценность, созданная для субъекта другим субъектом). Проведённое авторами статьи исследование показало: в экономической литературе разработана концепция функций ценности, относящихся к функциям, с помощью которых

компания-покупатель вносит свой вклад в создание ценности поставщика и тем самым укрепляет обязательства [4, с. 115]. Таким образом, существуют прямые и косвенные факторы: прямые (прибыль и объем продаж) оказывают непосредственное влияние на конкурентоспособность поставщика; косвенные (инновационное развитие и доступ на рынок) важны для поставщика, поскольку они расширяют возможности работы в качестве делового партнера во всех отношениях [5, с. 259].

Второй аспект – процесс взаимодействия. Привлекательность можно увидеть в таких переменных процессах, как доверие и приверженность – это два ключевых термина в литературе по отношениям между покупателем и поставщиком [6, с. 530]. Когда у поставщиков присутствуют обязательства, они считают отношения достаточно важными, чтобы оправдать максимальные усилия по их поддержанию. Приверженность позволяет поддерживать продолжение отношений между предприятием и его контрагентами. Что еще более важно, приверженность побуждает поставщиков не только поддерживать отношения, но и выделять ресурсы на развитие и укрепление отношений в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Третий аспект – эмоции. Их можно рассматривать как очень быстрые, примитивные, бессознательные механизмы, которые управляют индивидуальными реакциями на разнообразный спектр ситуаций: от серьезных угроз (например, от приближающегося автомобиля) до тривиальных задач типа принятия управленческих решений руководителями предприятия [7, с. 477-478]. Авторы данной статьи считают, что концепция эмоций может и должна быть интегрирована в деловые отношения. Эмоции являются третьим элементом привлекательности и охватывают иррациональную часть принятия управленческих решений. В то время как свойства процесса создания ценности и взаимодействия дают возможность рационально обсуждать их в соответствии с некоторыми заданными критериями, эмоции представляют собой ту часть привлекательности, которая недоступна рациональным аргументам. Это нечасто признается менеджерами, которые хотели бы казаться рациональными, а иногда просто вынужденны прибегать к рациональным объяснениям в силу закона (например, закона о конкуренции). Однако на практике такие аргументы, как «плохое предчувствие» и подобные, часто используются для того, чтобы поставить под сомнение рациональность в дальнейшем принятии управленческого решения.

Факторы косвенного воздействия

- Отраслевая принадлежность
- Географическое размещение
- Наличие и доступность природных ресурсов
- Экологическая ситуация
- Культура и просвещение населения
- Экономическая стабильность
- Социально–политическая стабильность
- Нормативно–правовая база
- Информационное поле
- Инвестиционный климат
- Развёрнутая инфраструктура
- Экономическая свобода предприятий
- Положение на мировом рынке
- Уровень контроля государственными органами процессов инвестирования
- Темп инфляции
- Возможности экспорта
- 17. Уровень доходов населения
- 18. Конкуренция в отрасли

Факторы непосредственного влияния

- Производственная программа
- 2. Маркетинговая деятельность
- 3. Управленческий учет и контроллинг
- 4. Корпоративное управление
- 5. Кадровый потенциал
- 6. Юридическая деятельность
- 7. Производственные технологии
- 8. Стратегия развития
- 9. Конкурентоспособность
- 10. Уникальность объекта инвестирования
- 11. Продолжительность инвестиционной программы
- 12. Рейтинг предприятия в отрасли
- 13. Платежная дисциплина
- 14. Состояние имущества и финансовых ресурсов
- 15. Издержки производства
- 16. Структура капитала

*Рис. 2. Факторы, влияющие на привлекательность предприятия
Источник: составлено авторами*

Обобщая всё вышесказанное, авторы данной статьи предлагают следующее определение: привлекательность предприятия на бизнес-рынке – это экономическая категория, определяемая созданием ценности выпускаемой продукции, а также процессом взаимодействия организации с существующими и/или потенциальными контрагентами и возникающими в момент принятия управленческих решений эмоциями. Данное определение отличается от уже существующих тем, что включает в себя не только экономическую составляющую, но и социальный (личностный) аспект.

Во многих источниках литературы указывается, что на уровень привлекательности предприятия влияют:

1) внутренние факторы (их ещё называют факторами непосредственного воздействия на привлекательность предприятия) – руководство компании может в ходе принятия соответствующих управленческих решений менять их характеристики, степень воздействия и т.п.;

2) внешние факторы (или факторы косвенного воздействия) – на них можно воздействовать только на государственном уровне.

В многочисленных научных работах отечественных и зарубежных исследователей-экономистов пока не существует однозначного и единого ответа на вопрос классификации этих факторов.

Авторы данной статьи предлагают группировку, представленную на рисунке 2 – с на-

шей точки зрения, она является максимально полной, отражающей все стороны деятельности предприятия в условиях рынка. Руководство субъекта хозяйствования не может реагировать на воздействие внешних факторов, поэтому при разработке и принятии управленческих решений по повышению привлекательности в первую очередь следует исследовать внутренние факторы – на них руководство и персонал предприятия могут влиять непосредственно [8, с. 195].

Изучив экономическую литературу по рассматриваемой проблематике, авторы данной статьи пришли к выводу о возможности выделения двух областей последствий принятия управленческих решений по повышению привлекательности предприятия: влияние на поиск и лояльность.

Эффекты поиска реализуются, когда привлечение участников приводит к инициативам других участников (контрагентов) по установлению отношений. Этот эффект предполагает снижение затрат на поиск и убеждение подходящего партнера. С другой стороны, привлекательность может привести к чрезмерному спросу, поскольку слишком много участников хотят установить отношения с предприятием, а это способствует увеличению затрат как на оценку, так и на переговоры, а также может вызвать проблемы с репутацией из-за высокого процента отказов.

Эффекты лояльности связаны с расширением ассоциаций. На бизнес-рынках такое расширение означает более высокие объемы обмена и стоимость, более высокие перекрестные продажи, рост потенциальной выручки и потенциальные рекомендации третьей стороне (справочная функция). Таким образом, привлекательность имеет положительные и отрицательные эффекты в зависимости от количества привлеченных участников и степени интенсивности и исключительности отношений, что необходимо учитывать при разработке мероприятий по повышению привлекательности предприятия на бизнес-рынках.

Заключение

Экономические санкции, значительное снижение иностранных инвестиций в российскую экономику, а также возможное на фоне вышеперечисленного падение потребительского спроса могут значительно повлиять на деятельность не только российских компаний, но и их контрагентов. Исследования в рамках данной статьи позволили авторам установить: максимально точно разработать управленческие решения по повышению привлекательности предприятия на бизнес-рынках возможно только при условии её комплексного рассмотрения

не только с экономической точки зрения, но и с учётом социального (личностного) аспекта. Привлечение сотрудников предприятия позволит взыскать дебиторскую задолженность и направить её на погашение текущих обязательств; разработать миссию предприятия; наладить (укрепить) деловые контакты с покупателями, инвесторами, поставщиками, представителями контролирующих органов – а это всё в совокупности повышает репутацию, имидж компании, а значит, напрямую влияет на рост привлекательности. Между уровнем финансово-экономического положения предприятия, качеством его менеджмента, условиями рыночной среды и уровнем его привлекательности существует прямая взаимосвязь. Вот почему авторы данной статьи рекомендуют не ограничиваться только анализом финансового состояния компании (как это предлагается делать в некоторых источниках, изученных в ходе представленного исследования), но и уделять внимание рассмотрению социального (личностного) аспекта оценки привлекательности. Расширение системы показателей привлекательности в соответствии со сформулированной в статье точкой зрения выбрано авторами в качестве основного направления дальнейших исследований. Очень важно, чтобы российские предприятия постоянно занимались оценкой своей привлекательности, разработкой и реализацией мероприятий по её повышению, поскольку это гарантирует их доходность и выживание на бизнес-рынках.

Список литературы

1. Сологуб Е.В. Теоретические подходы к формированию потребительской ценности товара/услуги // Актуальные проблемы экономики и права. 2019. Т. 13, № 2. С. 1192–1201. DOI: 10.21202/1993-047X.13.2019.2.1192-1201.
2. Николаев Д.М. Модели управления взаимоотношениями с клиентами и их реализация // Международный журнал прикладных наук и технологий Integral. 2019. № 2-1. С. 112-122.
3. Захарова Ю.Н. Основы маркетинга: теория и практические задания: учебное пособие. Ульяновск: Изд-во Ульяновского государственного университета, 2014. 173 с.
4. Тяпухин А.П., Коловертнова М.Ю. Поток в цепях создания ценностей // Мир транспорта. 2021. Т. 19, № 1. С. 110–134.
5. Ильин В.Ю., Бойко Н.З., Шаргородская О.Д. Влияние факторов внешней среды стратегии на конкурентоспособность предприятия // Экономика и маркетинг в XXI веке: проблемы, опыт, перспективы. 2022. С. 257-265.
6. Нордин В.В., Цыганкова М.А. К выбору поставщиков коммерческой компании // Балтийский морской форум. 2022. Т. 1. С. 530-535.
7. Матросова-Устинович К. Д. Исследование влияния эмоциональной составляющей на принятие управленческих решений // 79-я научная конференция студентов и аспирантов Белорусского государственного университета. 2023. Ч. 3. С. 477-480.
8. Синицкая Н.Я. Финансовые факторы инвестиционной привлекательности: учебное пособие. Архангельск: ИД САФУ, 2022. 198 с.

УДК 336.563
DOI 10.17513/fr.43599

МЕТОДИЧЕСКИЕ И ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ РИСКА РАБОТЫ ОРГАНИЗАЦИИ С ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

Плеханова В.С., Суханкина А.С., Лескина О.Н.

*Пензенский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации,
Пенза, e-mail: vsplekhanova@mail.ru, lina.suxankina@bk.ru, spring-ol@rambler.ru*

Аннотация. В настоящей статье исследуется актуальный вопрос эффективного взаимодействия с заказчиками. В частности, авторы предлагают методику оценки риска при взаимодействии с контрагентами. Подход включает в себя анализ финансового состояния потенциального клиента: расчет основных экономических показателей, свидетельствующих о платежеспособности, устойчивости и эффективности деятельности контрагента. Кроме того, учитывается опыт предыдущего сотрудничества: частота заказов, наличие задолженности и ее размер. Разработанная методика включает также оценку хозяйственной деятельности, а именно период функционирования на рынке. Авторы присваивают каждому из критериев баллы, при сложении которых выводится итоговая оценка, характеризующая уровень риска: низкий, средний или высокий. На основании полученной информации принимается решение о сотрудничестве с заказчиком или о том, что заключение договора нецелесообразно. Действие предложенной методики проиллюстрировано на практическом примере. Так, воспользовавшись алгоритмом и рассчитав влияние падения покупательной способности денежной единицы на реальную стоимость долга потенциального заказчика, авторы пришли к мнению о возможности заключения договора с контрагентом. В результате использование разработанного подхода поспособствует совершенствованию взаимодействия с заказчиками, снижению рисков потерь от сотрудничества с недобросовестными контрагентами.

Ключевые слова: расчеты с заказчиками, оценка и классификация риска, выбор контрагента

METHODOLOGICAL AND PRACTICE-ORIENTED ASPECTS OF RISK ASSESSMENT OF AN ORGANIZATION'S WORK WITH A POTENTIAL COUNTERPARTY

Plekhanova V.S., Sukhankina A.S., Leskina O.N.

*Penza branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation,
Penza, e-mail: vsplekhanova@mail.ru, lina.suxankina@bk.ru, spring-ol@rambler.ru*

Annotation. This article examines the topical issue of effective interaction with customers, in particular, the authors propose a methodology for assessing risk when interacting with counterparties. The approach includes an analysis of the financial condition of a potential client: calculation of the main economic indicators indicating the solvency, stability and effectiveness of the counterparty's activities. In addition, the experience of previous cooperation is considered: the frequency of orders, the presence of debt and its size. The developed methodology also includes an assessment of economic activity, namely the period of functioning in the market. The authors assign points to each of the criteria, adding them together, a final assessment is derived that characterizes the level of risk: low, medium or high. Based on the information received, a decision is made to cooperate with the customer or that it is impractical to conclude a contract. The effect of the proposed technique is illustrated by a practical example. So, using the algorithm and calculating the impact of a drop in the purchasing power of a monetary unit on the real value of a potential customer's debt, the authors concluded the possibility of concluding an agreement with a counterparty. As a result, the use of the developed approach will contribute to improving interaction with customers, reducing the risks of losses from cooperation with unscrupulous contractors.

Keywords: settlements with customers, risk assessment and classification, counterparty selection

В настоящее время вопрос минимизации рисков при взаимодействии с потенциальными клиентами является актуальной и важной темой для представителей бизнес-сообществ: как собственников фирм, так и наемных менеджеров. Проявление должной осмотрительности при заключении договора – это важная часть работы бизнеса, благодаря которой появляется возможность на раннем этапе обезопасить компанию от финансовых потерь и сотрудничества с ненадежными организациями [1].

Целью настоящего исследования является разработка методических и практико-ориентированных аспектов оценки риска работы организации с потенциальным контрагентом на основе переосмысления существующих подходов, их дополнения в соответствии с требованиями текущего времени.

Материалы и методы исследования

Информационной базой для написания настоящей работы послужили нормативно-законодательные акты [2, 3], учебно-мето-

дические [4–6], периодические издания по финансовому анализу и управлению рисками [7, 8]. Разработанная методика основана на подходах и предлагаемых принципах оценки рисков при взаимодействии с контрагентами, изложенных в работах таких авторов, как Е.Н. Шатина, С.В. Козменкова, Э.Б. Фролова [1], А.Е. Богданова [9], Г.С. Клычова, А.Р. Закирова, З.З. Хамидуллин [10].

В качестве материала для апробации предложенных методов использованы финансовая отчетность строительной компании ООО «Термит» за 2020–2022 гг., данные Росстата об индексе потребительских цен.

В работе применяются общенаучные методы проведения исследований: системный, метод сравнительного анализа, метод экспертных оценок и др. Широко используется математический инструментарий: коэффицентный, балансовый, экономико-статистический методы.

Результаты исследования и их обсуждение

В отраслях, подразумевающих взаимодействие с контрагентами, особое внимание следует уделять порядку сотрудничества с заказчиками, поскольку это напрямую влияет на результаты деятельности компаний. Данная тематика изучалась многими отечественными авторами. В частности, Д.Л. Скипин, Э.Э. Дмитриева, Е.С. Макарова предлагали в рамках подхода к снижению рисков взаимоотношений с недобросовестными контрагентами сформировать юридический отдел и службу экономической безопасности, внедрить систему проверки транзакций, электронный документооборот и использование сервисов проверки контрагентов [11]. В.Ю. Сулягин выделял такой способ, как создание стандартов оценки покупателей [7]. Такие авторы, как Н.В. Бондарчук, Ф.П. Харитонов, также предлагали применять интернет-ресурсы для проверки заказчиков, изучать ключевые характеристики их финансово-хозяйственной деятельности, выявлять существование возможной негативной информации о контрагентах во внешней среде [12].

Исследователь Е.И. Добрынина классифицировала риски на группы и предложила меры по их минимизации в зависимости от класса риска, такие как: формирование системы защиты информации, системы мотивации сотрудников, работающих с контрагентами, переход на электронный документооборот [13].

Тем не менее, описанные работы содержат в большой степени теоретические аспекты работы с рисками, в то время как настоящее исследование предлагает балльную методику оценки риска, эффективность которой подтверждается альтернативным расчетом влияния падения покупательной способности денежной единицы на реальную стоимость долга.

В настоящее время существуют различные ресурсы, позволяющие проверить контрагента. Самыми распространенными из них являются сервис ФНС России «Прозрачный бизнес», сервис Сбербанка «СберКОРУС», онлайн-сервисы проверки рисков организаций СПАРК, проверка контрагента от СБИС, СКБ Контур, Rusprofile. В настоящее время данные сервисы активно развиваются, появляются новые платформы в помощь бизнесу. Однако бесплатные сервисы дают возможность изучить общую информацию о потенциальном контрагенте и не позволяют в полной мере оценить целесообразность заключения договора с ним. Платные ресурсы предоставляют больший функционал для оценки рисков, но требуют дополнительных затрат, которые могут быть нерентабельны для малого и среднего бизнеса. По этой причине авторы разработали собственную методику, которая позволит рассмотреть совокупность аспектов для принятия решения о работе с контрагентом и не потребует привлечения дополнительных инвестиций на приобретение подписок сторонних сервисов.

Предлагаем определить потенциальные риски, которые могут возникнуть в процессе сотрудничества с контрагентом, а именно в части расчетов. Выделим два вида риска, возможных к возникновению (рис. 1).



Рис. 1. Риски, возникающие при расчетах с заказчиками
Источник: составлено авторами



Рис. 2. Методика оценки риска при расчетах с заказчиками
 Источник: составлено авторами

Прежде чем работать с риском, необходимо установить уровень существенности и определить, какие суммы будут попадать под проверку.

В ходе анализа заказов, рассмотренных на примере ООО «Термит» на протяжении 2020–2022 гг., было выявлено, что в основном компания берет крупные заказы (составляющие, как правило, порядка 20% выручки в итоге). Наименьший заказ, зафиксированный в 2020 г., составил 5% от выручки. Будем считать, что, если сумма заказа менее 5% от планируемой выручки компании, данный заказ несущественен, в противном случае необходимо оценить риски.

Оценку риска предлагаем проводить при помощи балльной методики (рис. 2).

На первом этапе необходимо оценить опыт предыдущего сотрудничества с заказчиками: частоту заказов и наличие задолженности.

Выполнение работ для новых клиентов более рискованно для компании, поскольку нет возможности оценить их пла-

тежную дисциплину и вклад в выручку организации, поэтому им присваивается 0 баллов по критерию количества заказов. Периодические заказы предполагают обращение за выполнением работ не так часто (1–2 раза за последние 3 года). Это группа заказчиков, с которыми имеется опыт взаимодействия, но он не носит характер постоянного сотрудничества. Несмотря на это, данные заказчики более значимы для компании и вызывают больше доверия, нежели новые, поэтому им присваиваются 3 балла. Максимальный балл зарабатывают те компании, число заказов которых составляет 3 и более за три последних отчетных периода. Данные клиенты необходимы организации, поскольку представляют наибольшую ценность ввиду обеспечения стабильного получения дохода. Количество заказов для отнесения клиента к той или иной группе было установлено на основе анализа ОСВ по счету 62 за 2020–2022 гг.

Далее оценим наличие задолженности заказчиков. Наименьший балл присваива-

ется тем контрагентам, доля задолженности которых превышает 5% от выручки. Средняя задолженность компании составляет около 1 млн руб. на протяжении последних трех лет, что составляет порядка 5% выручки. Полагаем, что задолженность свыше данного значения – отклонение от нормы и представляет для компании серьезные риски при заключении договора с контрагентом, поэтому им присваивается оценка 0 баллов. Наличие задолженности менее 5% также представляет для компании определенные сомнения, связанные с погашением заказчиком своих обязательств, однако величина не так существенна, поэтому по данному критерию ставится оценка 3 балла. Если за прошлый отчетный период заказчик не имеет задолженности, считаем, что риск минимальный, и присваиваем максимальный балл – 6. Также максимальный балл получит новый заказчик, поскольку не имеет задолженности ввиду отсутствия сотрудничества с компанией. По мнению авторов, это позволит компенсировать полученную оценку 0 баллов по первому критерию и не понизить общий результат, поскольку нет абсолютной уверенности в том, что выполнение заказа для нового контрагента более рискованно, чем для старого.

Второй этап подразумевает оценку хозяйственной деятельности, а именно периода работы заказчика на рынке. Считается [9], что в первый год компания не успевает достичь достаточного уровня финансовой устойчивости и платежеспособности, поэтому есть риски, связанные с поступлением оплаты от контрагента, и по данному параметру выставляется оценка 0 баллов.

Ожидается, что деятельность заказчика на рынке от 1 года до 3 лет характеризуется большей стабильностью, и потому присваиваем ему 3 балла. Максимальный балл получают компании, осуществляющие деятельность на рынке более 3 лет, – считаем, что к этому моменту организация имеет достаточно ресурсов и отличается наибольшей устойчивостью по сравнению с другими рассмотренными.

Заключительный этап – оценка финансового состояния. Предлагаем произвести расчет показателей, представленных ниже (табл. 1).

При сопоставлении рассчитанных по отчетности должника коэффициентов с нормативными значениями [8] сформируется представление о финансовом положении контрагента, на основе которого потребуются оценить его количественно и присвоить оценку.

Балл для каждого коэффициента равен:

– нулю, если он меньше норматива;

– единице, если он больше или равен нормативному значению.

В результате максимальное количество баллов по итогам данного этапа – 6 баллов, характеризуем следующим образом:

0–2 балла – неудовлетворительное финансовое состояние, вероятность получения оплаты от контрагента низкая;

3–4 балла – приемлемое финансовое состояние, вероятность получения оплаты высокая, но возможны незначительные отсрочки платежей;

5–6 баллов – хорошее финансовое состояние, вероятность исполнения обязательств в срок высокая.

Таблица 1

Коэффициентный анализ финансового состояния должника

Группа показателей	Наименование показателя	Способ расчета	Нормативное значение
Платежеспособность	Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Текущие обязательства}$	$\geq 0,1 - 0,7$
	Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	$(\text{Оборотные активы} + \text{внеоборотные активы}) / (\text{Текущие обязательства} + \text{Долгосрочные обязательства})$	≥ 1
Устойчивость	Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта баланса	0,4 – 0,6
	Коэффициент финансовой устойчивости	$(\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Валюта баланса}$	$\geq 0,6$
Эффективность	Рентабельность активов	Чистая прибыль / Совокупные активы	Оценочные значения, брать за основу среднеотраслевые показатели
	Норма чистой прибыли	Чистая прибыль / Выручка	

Источник: составлено авторами.

Таблица 2

Соотношение балльных оценок с уровнем риска и решением о сотрудничестве

Балльная оценка	Классификация риска	Принимаемое решение
17–24	Низкий	Заклучить договор
9–16	Средний – риск несоблюдения сроков оплаты	Рассчитать возможные потери
0–8	Высокий – риск неполучения оплаты	Не заключать договор

Источник: составлено авторами.

Таблица 3

Апробация риск-ориентированной модели оценки заказчиков

Набранный балл	Критерии		
	Предыдущий опыт сотрудничества	Хозяйственная деятельность	Финансовое состояние
	9	3	4
Итого			16

Источник: составлено авторами.

По итогам проведения трех этапов подсчитываются результаты и оцениваются риски.

Максимально возможный балл, который допускается получить по итогам 1-го этапа, – 12 баллов (по 6 баллов за каждый критерий), а также по 6 баллов по итогам этапов 2 и 3. Соответственно, максимально возможный набранный балл – 24.

Разработаем классификацию рисков в соответствии с набранными баллами (табл. 2). Деление по группам баллов сформировано на основе анализа научных работ по данной тематике [9, 10].

Итак, чем больше набрано баллов, тем менее рискованно взаимодействие с контрагентом. В случае если заказчик набирает 17 и более баллов, принимаем решение заключить договор на выполнение работ. Если значение находится в диапазоне от 9 до 16, то риск характеризуется как средний и связан с возникновением вероятности несоблюдения сроков оплаты, что, в свою очередь, может привести к потерям от инфляции ввиду падения реальной стоимости долга, поэтому необходимо рассчитать возможные потери и принять решение. Набраны 8 баллов и менее – высокий риск, есть шанс не получить денежные средства за выполнение работ, в данной ситуации следует принять решение об отказе в выполнении работ для данного клиента.

Рассмотрим действие методики на конкретном примере. В 2022 г. ООО «Термит» поступил заказ на выполнение работ для действующего заказчика ООО «Астон», за последние 3 года числится 2 выполненных заказа для данной компании. Поскольку есть

опыт сотрудничества с контрагентом, имеется информация о том, что заказчик платил вовремя. Выручка ООО «Термит» в 2022 г. составляет 21 667 тыс. руб., стоимость работ – 6 166 тыс. руб. Сумма заказа – 28% от выручки, данный уровень существенен для компании, т.е. потери для финансового состояния будут значительны, поэтому необходимо оценить риски, связанные с данным заказом (табл. 3).

Контрагент набрал 16 баллов, риск характеризуется как средний, необходимо оценить потери компании от инфляции, если заказчик все же просрочит срок оплаты. Предположим, что срок оплаты установлен 01.02.2022 г.

Под влиянием инфляции задолженность заказчиков теряет свою стоимость, в результате чего снижается величина покупательной стоимости долга, что негативно сказывается на результатах деятельности организации.

Для расчета используем данные по индексу потребительских цен (ИПЦ) за 2022 г. [14]. В феврале компания должна была получить 6 166 тыс. руб., цены по отношению к концу предыдущего месяца выросли в марте в 1,0761 раза. Коэффициент падения покупательной способности денежной единицы равен: $K_{пс} = 1 / ИПЦ = 0,9293$. Далее необходимо рассчитать реальную стоимость величины долга в марте 2022 г. с учетом изменения покупательной способности денег: $S1 = 6166 \times 0,9293 = 5730$ тыс. руб. Соответственно, потери от инфляции в марте составят: $6166 - 5730 = 436$ тыс. руб.

Аналогичным образом рассчитаем потери компании до конца года (табл. 4).

Таблица 4

Расчет влияния падения покупательной способности денежной единицы на реальную стоимость долга

Месяц	ИПЦ, доля	КПС, доля	Стоимость долга, тыс. руб.	Потери, тыс. руб.
февраль	–	–	6 166	–
март	1,0761	0,9293	5 730	436
апрель	1,0156	0,9846	5 642	524
май	1,0012	0,9988	5 635	531
июнь	0,9965	1,0035	5 655	511
июль	0,9961	1,0039	5 677	489
август	0,9948	1,0052	5 707	459
сентябрь	1,0005	0,9995	5 704	462
октябрь	1,0018	0,9982	5 694	472
ноябрь	1,0037	0,9963	5 673	493
декабрь	1,0078	0,9923	5 629	537

Источник: составлено авторами.

Так, наименьшие потери компания понесет, если заказчик погасит свой долг в марте, наибольшие – в декабре.

Средняя величина задолженности на протяжении 2020–2022 гг. составляет около 1 млн руб., по этой причине полагаем, что даже при оплате долга спустя 10 месяцев потери в 537 тыс. руб. не окажут резко негативного влияния на состояние расчетов с заказчиками, а также выручку. Делаем вывод, что компания может заключать договор на выполнение данного заказа.

Заключение

Таким образом, применение предлагаемой авторами универсальной методики оценки риска при взаимодействии с контрагентами, рекомендуемой для предприятий малого и среднего бизнеса разных отраслей, поможет компании классифицировать риск, принимать решения о заключении договора или отказе от выполнения работ, обеспечит компании должную осмотрительность во взаимодействии с заказчиками, что сможет обезопасить от сотрудничества с недобросовестными клиентами, не способными своевременно исполнять свои обязательства. Практическая значимость результатов настоящего исследования заключается в возможности их применения профессиональными экономистами, финансистами при определении перспектив взаимодействия с потенциальными и действующими контрагентами.

Список литературы

1. Шатина Е.Н., Козменкова С.В., Фролова Э.Б. Внутренний контроль: методические особенности проверки контрагентов на благонадежность // Международный бухгалтерский учет. 2018. Т. 21, №8 (446). С. 904-916.
2. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным

управляющим финансового анализа» [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_42901/ (дата обращения: 13.02.2024).

3. Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 N 104 «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61032/ (дата обращения: 13.02.2024).

4. Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для вузов. М.: Юрайт, 2024. 485 с.

5. Колбин В.В. Оценка и управление риском: учебник для вузов. СПб.: Лань, 2023. 248 с.

6. Николаенко В.С. Безупречный риск-менеджмент: учебное пособие. Томск: Издательство ТУСУРа, 2023. 140 с.

7. Сутягин В.Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление. М.: ИНФРА-М, 2021. 216 с.

8. Евстафьева И.Ю. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов. М.: Юрайт, 2023. 337 с.

9. Богданова А.Е. Управление риском дебиторской задолженности коммерческой организации // Управленец. 2013. № 1 (41). С.18-22.

10. Клычова Г.С., Закирова А.Р., Хамидуллин З.З. Методические подходы к формированию политики финансового управления дебиторской задолженностью // Вестник Казанского государственного аграрного университета. 2019. Т. 14, № 1(52). С.126-131.

11. Скипин Д.Л., Дмитриева Э.Э., Макарова Е.С. Оценка благонадежности контрагента в системе обеспечения экономической безопасности бизнеса // Экономическая безопасность страны, регионов, организаций различных видов деятельности: материалы Третьего Всероссийского форума в Тюмени по экономической безопасности, (г. Тюмень, 20-21 апреля 2022 г.). Тюмень: ТюмГУ-Press, 2022. С. 406-416.

12. Бондарчук Н.В., Харитонов Ф.П. Проверка контрагентов как составная часть контроллинга // Контроллинг. 2022. № 2(84). С. 12-21.

13. Добрыянова Е.И. Совершенствование механизма проверки контрагентов в рамках риск-менеджмента на предприятиях малого бизнеса // Вестник евразийской науки. 2022. Т. 14, № 6. URL: <https://esj.today/PDF/85ECVN622.pdf> (дата обращения: 20.02.2024).

14. Социально-экономическое положение России: индексы потребительских цен на товары и услуги // Федеральная служба государственной статистики (Росстат). 2023. № 12. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/osn-12-2023.pdf> (дата обращения: 11.02.2024).

УДК 336.77:330.33.015
DOI 10.17513/fr.43600

К ВОПРОСУ О ФАКТОРАХ ВЛИЯНИЯ НА СТОИМОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТА

Репина Е.Г.

ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», Самара,
e-mail: violet261181@mail.ru

Аннотация. Потребительский кредит является эффективным инструментом, позволяющим не только повысить экономическое благосостояние домашних хозяйств, но и сбалансировать ключевые макропараметры, такие как совокупный спрос и совокупное предложение, что ставит вопрос о доступности потребительского кредита в разряд насущных, требующих к себе пристального внимания. В статье осуществлен анализ факторов, влияющих на процентную ставку потребительского кредита. Автором подчеркивается, что группировка внутренних факторов может носить качественный аспект, то есть определяться характеристиками предлагаемого финансового продукта, финансовым состоянием кредитной организации, благонадёжностью заемщика. При анализе внешних факторов сделан акцент на объективном процессе расширения линейки сил, воздействующих на стоимость размещения средств банками. Наряду с такими традиционными экономическими макропараметрами, как ключевая ставка, уровень цен, объемы реальных доходов населения, уровень безработицы, требуется учитывать информационный фон, который теряет свою нейтральность в условиях становления и развития информационной экономики. В статье доказывается, что на современном этапе покупатели финансовых услуг расценивают информационный фон не в качестве «белого шума», а в роли фактора влияния на цену финансовых инструментов, в том числе процентную ставку потребительских кредитов.

Ключевые слова: потребительский кредит, банковская процентная ставка, ключевая ставка, долговая нагрузка, платежеспособность.

ON THE QUESTION OF FACTORS OF INFLUENCE ON THE COST OF CONSUMER LOAN

Repina E.G.

Samara State University of Economics, Samara, e-mail: violet261181@mail.ru

Annotation. Consumer credit is an effective tool that not only improves the economic well-being of households, but also balances key macro parameters such as aggregate demand and aggregate supply, which makes the issue of the availability of consumer credit an urgent matter that requires close attention. The article analyzes the factors influencing the interest rate of a consumer loan. The author emphasizes that the grouping of internal factors can have a qualitative aspect, that is, determined by the characteristics of the proposed financial product, the financial condition of the credit institution, and the reliability of the borrower. When analyzing external factors, emphasis is placed on the objective process of expanding the range of forces affecting the cost of placing funds by banks. Along with such traditional economic macroparameters as the key rate, the price level, the volume of real income of the population, the unemployment rate, it is necessary to take into account the information background, which loses its neutrality in the conditions of the formation and development of the information economy. The article proves that at the present stage, buyers of financial services regard the information background not as «white noise», but as a factor influencing the price of financial instruments, including the interest rate of consumer loans.

Keywords: consumer loan, bank interest rate, key rate, debt burden, solvency

Роль потребительского кредитования в процессе развития сбалансированной рыночной экономики сложно переоценить. Потребительский кредит выступает в качестве инструмента прямого воздействия на объемы совокупного спроса, а следовательно, способен стать не только источником расширения возможностей домашних хозяйств по наиболее полному удовлетворению потребностей, но и способом гармонизации макроэкономических процессов, позволяющим экономике приблизиться к достигнутому равновесному состоянию [1, 2]. Столь высокая значимость данного финансового инструмента заставляет более глубоко и всесторонне подойти к анализу факторов,

определяющих его доступность. Вопрос выявления факторов влияния на стоимость потребительского кредитования является не новым, существует множество зарубежных и российских работ, посвященных этой тематике. Однако придется признать, что в большей части имеющихся трудов отражена эмпирическая проверка воздействия классического набора факторов, охарактеризованных в учебной литературе по вопросам кредитования. Не умаляя важности проводимых исследований, хотелось бы отметить насущную потребность в анализе новых аспектов причинно-следственного воздействия на стоимость потребительского кредита. Рыночная экономика – весьма ди-

намичная модель, в ходе развития которой наблюдается усложнение системы взаимодействия между хозяйствующими субъектами, что не может не сказаться на изменении способов принятия решений, расширении линейки инструментов верификации данных, выступающих в качестве фундамента для совершения экономического выбора. Как результат, современные хозяйствующие субъекты подходят к оценке стоимости финансовых инструментов несколько иначе, чем экономические акторы, например, в середине прошлого столетия, все это, несомненно, требует более детального изучения.

Цель исследования – выявление факторов воздействия на стоимость потребительского кредитования в условиях становления и развития информационной экономики, что находит отражение не только в форме появления новых способов сбора и обработки информации о заемщике, но и в совершенно иных подходах к принятию решений хозяйствующими субъектами денежного рынка.

Материалы и методы исследования

Статья написана с использованием традиционного инструментария формальной логики. Особое внимание уделяется применению каузального метода, позволяющего построить длинные причинно-следственные цепочки явлений и событий экономической жизни. Методологической базой исследования послужили также функциональный и системный подходы, что дало возможность на теоретическом уровне порассуждать об изменении системы факторов воздействия на стоимость потребительского кредитования.

Информационную базу исследования составили данные и материалы Центрального банка Российской Федерации, Ассоциации региональных банков, Ассоциации банков России, Росстата, Аналитического кредитно-рейтингового агентства (АКРА), сведения с сайтов российских кредитных организаций.

Результаты исследования и их обсуждение

При выборе банка с целью потребительского кредитования анализ начинается с оценки уровня процентной ставки, которую банк может предложить, поэтому важно понимать, какие факторы могут оказывать воздействие на цену кредита.

В первую очередь, стоит остановиться на анализе внутренних факторов, именно о них в основном и говорят, когда речь заходит о стоимости кредита. Среди них возможности самого банка, определяемые его

финансово-экономическим состоянием, качественные характеристики предлагаемых кредитной организацией финансовых продуктов, уровень благонадежности заемщика, определяемый его склонностью к оппортунистическому поведению.

Размер конечной ставки, по которой банк выдаст кредит, определяет он сам, и это часто зависит от установленной им стратегии. Например, если коммерческий банк стремится к увеличению своего кредитного портфеля, то он будет снижать ставку, или, наоборот, если делает акцент на депозитах, тогда ставки по кредитам будут выше.

Факторами, влияющими на решение банка, выступают сумма и срок кредита. Чаще всего, чем больше срок, тем ниже процентная ставка. Так, долгосрочный крупный кредит с большей вероятностью банк выдаст под низкий процент, чем небольшой и краткосрочный. Это связано с тем, что, чем больше срок и сумма кредитования, тем выше будет процент переплаты, а значит, банк заработает большую прибыль. Небольшие краткосрочные кредиты менее интересны банкам в плане приобретения прибыли, поэтому процентная ставка по ним выше [3].

Не стоит забывать и о качественных характеристиках заемщика, например его возрасте. Согласно исследованиям, проведенным Банком России, наибольшее количество кредитов предоставляют гражданам в возрасте от 30 до 40 лет (40% от всей задолженности по кредитам в России) [4]. Именно эта возрастная категория заемщиков наиболее предпочтительна для банков. Чаще всего они имеют постоянную работу, которая приносит им стабильный доход, и высокий уровень ответственности по возврату кредита. Однако при проведении анализа банк обращает внимание на наличие или отсутствие иждивенцев у данной категории людей. Наличие иждивенцев влияет на платежеспособность, а значит, банк может увеличить размер ставки и предложить не такие выгодные условия, учитывая данную нагрузку и риск. Отдавая предпочтение категории заемщиков среднего возраста, многие банки формируют льготные программы кредитования для молодежи и пенсионеров.

Важной причиной, которая влияет на величину процентной ставки по кредиту, выступает наличие зарплатной карты или карты, на которую поступают пенсионные зачисления. По данным ПАО Сбербанк, заемщик, владеющий зарплатной или пенсионной картой банка, может претендовать на снижение процентной ставки по некоторым видам кредита на величину до 1–2 про-

центных пунктов [5]. Это объясняется тем, что, во-первых, банку выгодно наращивать количество клиентов зарплатного проекта. Держатель карты платит за годовое обслуживание, что является доходом банка. Во-вторых, банк имеет возможность провести быстрый анализ платежеспособности, а следовательно, издержки на процедуру скоринга снижаются, увеличивается скорость принятия решения о возможности кредитования.

Если клиент не является зарплатным клиентом банка, в котором собирается брать кредит, то его процентная ставка будет немного выше. Оценка заемщика требует детального анализа его кредитного качества. «Любимчиками» банков являются клиенты с наивысшим кредитным качеством. Как правило, они могут претендовать на наименьшую процентную ставку по кредиту.

Фактором принятия решения банка об уровне процентной ставки является кредитная история клиента. Она может быть положительной, отрицательной, или клиент может не иметь кредитной истории. Кредитная история – документ, который характеризует платежную дисциплину человека и показывает, какие кредиты он брал в течение последних 10 лет и насколько своевременно, полно их выплачивал. При анализе кредитной истории банк может предложить более высокую процентную ставку или совсем отказать в выдаче, если у клиента имеются просроченные обязательства или высокая кредитная нагрузка. Поэтому наличие хорошей кредитной истории является одним из ключевых моментов, положитель-

но влияющим на принятие решения о цене кредита, как, впрочем, и наличие невысокой долговой нагрузки. Данный показатель, характеризующий долю доходов заемщика, которую он тратит на кредитные выплаты, стал широко применяться при оценке заемщиков с 1 октября 2019 года.

На процент по кредиту влияет размер обеспечения: чем он больше, тем ниже цена кредита. Фактором, оказывающим влияние на процентную ставку, выступает наличие или отсутствие страховки. Если клиент при оформлении потребительского кредита соглашается на страхование жизни и здоровья, то уровень процентной ставки снижается. Это объясняется тем, что банк получает прибыль при продаже полиса страхования, а также тем, что при наступлении страхового случая банк не окажется без выплат по кредиту.

Рассмотренные выше факторы влияния на цену кредита оцениваются банком во всей их совокупности, крупные участники банковского рынка при принятии решения о выдаче кредита часто применяют клиентоцентрированный подход, то есть не механически подходят к предложению конкретного финансового продукта и анализу платежеспособности заемщика, а с учетом его интересов и потребностей.

Цена кредита во многом зависит не только от конкретных характеристик финансового продукта, состояния банка и заемщика, но и от внешних факторов, которые воздействуют на банковскую деятельность, да и в целом на экономическую ситуацию в стране.

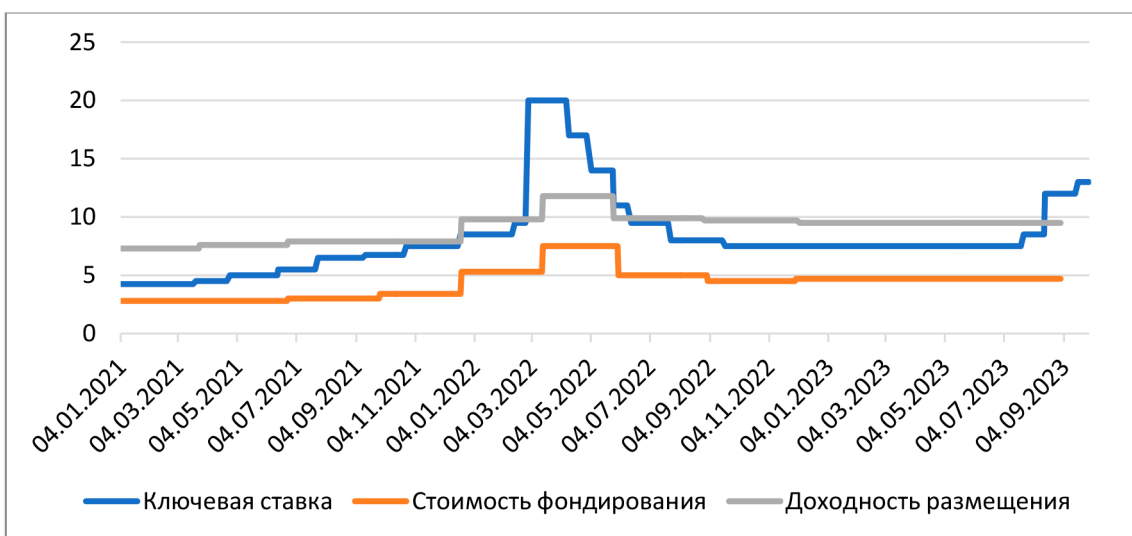


Рис. 1. Динамика ключевой ставки и доходности размещения, в %
 Источник: составлено автором по данным [6]

Бенчмарком рынка кредитования, в том числе и потребительского, выступает ключевая ставка Банка России – минимальный процент, под который мегарегулятор кредитует коммерческие банки. Степень корреляции является очень существенной, визуально ее можно наблюдать, если совместить график динамики ключевой ставки с доходностью размещения ликвидности банками (рис. 1).

График рыночной ставки по кредитам непрерывно следует за изменениями ключевой ставки, которые во многом определяются инфляционными процессами. Ведь ключевая ставка выступает в качестве наиболее эффективного инструмента политики по таргетированию инфляции.

На примере ПАО Сбербанк можно наблюдать, насколько быстро банковская система реагирует на изменение ключевой ставки. Проанализировав небольшой временной диапазон резкого скачка ключевой ставки до 20% в конце февраля 2022 года, видим, что решение о повышении ключевой ставки было принято 28 февраля, а уже 1 марта ПАО Сбербанк повысило ставки по потребительским кредитам с 6,9% (данная ставка устанавливалась на первый месяц для клиентов с подпиской «СберПрайм+») до 21,9%. Значение максимальной ставки выросло с 21,7% до 29,9%, до 1 марта кредит на обычных условиях выдавали по ставке от 12,9% [7].

Во временном разрезе степень корреляции банковских ставок по потребительским кредитам и ключевой ставки несколько снижается. Ставки до года и цена долгосрочного кредитования по-разному реагируют на изменение финансового бенчмарка. Краткосрочные кредиты более чувствительны к изменениям макропараметра, в то время как долгосрочные демонстрируют временной лаг запаздывания и меньшую степень корреляции с изменениями ключевой ставки (рис. 2). Это во многом объясняется тем, что в долгосрочном временном диапазоне на изменение процентной ставки влияют и другие макропараметры, среди них: уровень конкуренции в банковской среде, изменения в размерах и структуре доходов населения, уровне безработицы, уровне кредитных рисков и др.

К сожалению, придется признать, что в начале 2024 года банки все еще «отыгрывают» декабрьское повышение ключевой ставки, поэтому про снижение ставок по потребительским кредитам в краткосрочной перспективе придется забыть.

В четвертом квартале 2023 года мегарегулятор нарастил величину макропруденциальных лимитов по кредитам наличными и кредитным картам для заемщиков с высоким показателем долговой нагрузки, что также обеспечит высокий уровень стоимости потребительского кредитования.

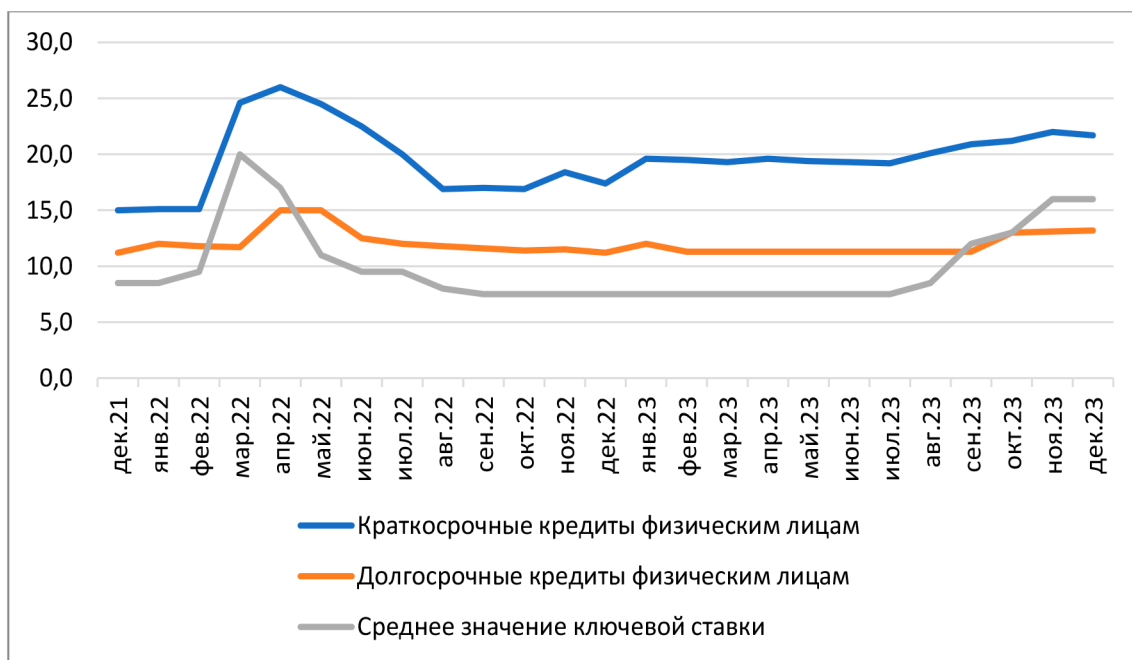


Рис. 2. Динамика процентных ставок по кредитам физических лиц, в%
 Источник: составлено автором по данным [8]

Существенно будет ограничена возможность по кредитованию для лиц, доля на выплаты по кредитам в общем доходе которых превысит 80%. Они могут претендовать на получение банковского потребительского кредита в размере 5% от общего портфеля выдачи банком за квартал. Для граждан с долговой нагрузкой в диапазоне 50–80% от дохода макропруденциальный лимит будет составлять 25%. Лимит по кредитным картам уменьшится в 2 раза и составит 10% от общего портфеля выдачи [9]. Все эти ужесточения свидетельствуют о том, что кредиты для многих клиентов станут менее доступными и более дорогими.

По мнению экспертов, ожидать смягчения монетарной политики стоит лишь во второй половине 2024 года, и то при условии, что не случится никаких непредвиденных неприятных обстоятельств. Дорогой потребительский кредит отразится на объемах кредитования, их рост в 2024 году замедлится до 12–15% против 25,5% в 2023 году [10].

Изменение ключевой ставки не единственный фактор внешнего воздействия на банковские процентные ставки; уровень располагаемого дохода, темпы инфляции, величина денежной массы, уровень безработицы, валютный курс и многие другие макропараметры способны оказывать влияние на изменение стоимости кредита [11, 12]. Не стоит забывать и о санкционном давлении на российскую экономику и банковский сектор в том числе, что также сказалось на величине ставок.

В последнее время в экономической литературе наряду с анализом традиционных рассмотренных выше факторов внутреннего и внешнего воздействия стали изучаться новые, ранее не затрагиваемые в работах исследователей детерминанты, «зарождение» которых в качестве силы влияния во многом обусловлено становлением нового этапа социально-экономического развития, а именно информационной экономики.

Санкционное давление можно рассматривать не только как фактор экономического воздействия, но и как инструмент психологической атаки на банковский рынок. По мнению Е.А. Федорова, Л.Е. Хрустовой, И.С. Демина, тональность новостного фона о нарастающем числе антироссийских санкций оказывает существенное воздействие на спрос и предложение денег, что не может не отразиться на стоимости потребительского кредита. Построенная ими модель векторной авторегрессии и функция импульсного отклика подтвердили, что кредитная ставка для физических лиц зависит как от традиционных экономи-

ческих факторов (норматива обязательств перед физическими лицами в валюте; размера денежной массы M2; задолженности физических лиц по кредитам; среднедушевых доходов населения; динамики ставки LIBOR; величины активов и собственного капитала кредитной организации), так и, скорее, отражающих психологический характер воздействия на стоимость кредита (санкционный индекс и число новостных текстов, включающих упоминания о России в зарубежных СМИ). Степень влияния тональности информации о санкциях, конечно, не столь существенна, как традиционных экономических факторов, но значима. Так, по расчетам авторов, чистая тональность новостей в пике достигает 3,4% дисперсии ставки [13].

Анализ влияния СМИ на модели поведения хозяйствующих субъектов на финансовых рынках набирает обороты с 2000-х годов. К. Сурме, Т. Прейс, Г. Стайнли, Г. Моат, Е.А. Федорова, А.Ю. Рогов, В.А. Ключников подтверждают высокую роль действий по созданию определенного информационного фона в процессе формирования уровня доходности финансовых инструментов [14, 15]. Информация на современном этапе становится не только инструментом по наращиванию конкурентных преимуществ кредитных организаций, но и самостоятельным фактором, определяющим стоимость финансовых продуктов и услуг.

Заключение

Важнейшим атрибутом рыночной экономики является развитая потребительская система кредитования. Потребительский кредит выступает в качестве источника расширения возможностей населения по удовлетворению собственных потребностей, инструмента балансировки неравновесных состояний экономики, то есть играет весьма важную роль в обеспечении функционирования рыночных отношений на достаточно высоком уровне их развития. Внимание авторов к воздействию факторов, детерминирующих стоимость заемных средств, приковано с момента интенсивного развития кредитных структур. Однако в последнее время наряду с внутренними факторами, характеризующими финансовые возможности самого банка, качественные черты банковских продуктов и заемщиков, и внешними детерминантами, отражающими текущее состояние экономики в целом, ученые все больше внимания стали уделять новым силам, например информационному фону, который теряет свою нейтральность в условиях становления и развития информационной экономики.

Расширение линейки факторов воздействия на процентные ставки потребительского кредитования является объективным отражением процесса усложнения финансовых отношений, когда развитие в основном инструментальной составляющей нашей жизни (речь идет о повсеместном внедрении информационных технологий) позволяет иначе не только аккумулировать и перерабатывать информацию (что сказывается, например, на совершенствовании процедуры скоринга), но и иначе ее воспринимать. Информационный фон выступает в качестве самостоятельной силы воздействия на сознание потребителей финансовых услуг, в структуре принятия решений которых произошли существенные изменения; их предпочтения к определяющему экономический выбор инструменту в форме эмоционально окрашенного новостного фона становятся все более ярко выраженными, энергозатратные логические операции по анализу экономических показателей вытесняются эмоциональным восприятием событий. Оценочные суждения по поводу изменения структуры принятия решений неуместны, это просто констатация факта, а именно того, что при определении величины и последующей динамики процентной ставки кредита требуется учитывать не только традиционные показатели, затрагивающие качественные характеристики финансового продукта, банка, его клиента-заемщика, макропараметры развития экономики в целом и банковского сегмента в частности, но и вовсе не нейтральный по своей природе информационный фон.

Список литературы

- Осипова В.В., Джавадова С.А. Роль потребительского кредита в обеспечении экономического роста // Вестник российского химико-технологического университета имени Д.И. Менделеева: Гуманитарные и социально-экономические исследования. 2022. № 13-4. С. 186-193.
- Агузарова А. А. Роль потребительского кредита в развитии реального сектора экономики // Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 7. С. 258-266.
- Яровая Е.В., Коновалова А.Ю., Тарлава А.Б. К вопросу о стоимости потребительского кредита // Финансовый вестник. 2018. № 2(41). С. 42-49.
- О развитии банковского сектора Российской Федерации в январе 2024 года. Информационно-аналитический материал / Банк России. М., 2024. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/48912/razv_bs_24_01.pdf (дата обращения: 01.02.2024).
- Рассчитайте свой кредит/ ПАО «Сбербанк». [Электронный ресурс]. URL: https://www.sberbank.com/ru/person/credits/money/consumer_unsecured?utm_source=yandex&utm_medium=cpc&utm_campaign=credits.money.consumer.unsecured_person_perform_god_20220100013_rk434103gr2214_context_search_brand_rus_yxprptr%7C90751819&utm_content=actions%7Ccid%7C90751819%7Cgid%7C5241883751%7Cad%7C15282180120_15282180120%7Cph_id%7C46006864908%7Csrc%7Cnone_search%7Cgeo%7CSamara_51%7C&utm_term=кредитный%20калькулятор%20сбербанк&yclid=3886576397985513471#calculator (дата обращения: 05.02.2024).
- Финансовые рынки в период структурных сдвигов и шоков. Россия и международная практика. М.: АБР, 2023. [Электронный ресурс]. URL: https://asros.ru/upload/iblock/f63/12ztc3io3pixmbvqw3cec3x0qqoc733s/AB_broshyura_N8_v.1.20_WEB_final.pdf (дата обращения: 04.02.2024).
- Сбербанк поднял ставки по потребкредитам/ РБК. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rbc.ru/finances/01/03/2022/621dae829a7947caae3816b8> (дата обращения: 14.02.2024).
- Процентные ставки по кредитам/ Банк России. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/1223/ (дата обращения: 02.02.2024).
- ЦБ РФ ужесточил лимиты на выдачу потребкредитов и кредитных карт в I кв. 2024 г./ Интерфакс. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.interfax.ru/business/933105> (дата обращения: 06.02.2024).
- Кредитование в период высоких ставок /АКРА. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.acra-ratings.ru/research/2765/> (дата обращения: 11.02.2024).
- Ларионова И. В. Влияние изменений макроэкономических условий в связи с введением крупномасштабных санкций на доступность кредита // Финансы, деньги, инвестиции. 2022. № 3(83). С. 3-9.
- Тарасов Г.В., Караваева Ю.С. Причины и последствия изменения процентных ставок в банковской сфере // Европейский журнал социальных наук. 2018. № 2-1. С. 8-14.
- Федорова Е.А. Влияние тональности новостей на кредитный рынок в период санкций // Экономическая наука современной России. 2021. № 1(92). С. 97-116.
- Curme C., Preis T., Stanley H.E., Moat H.S. Quantifying the semantics of search behavior before stock market moves// Proceedings of the National Academy of Sciences. 2014. Vol. 111. No. 32. P. 11600–11605.
- Федорова Е.А., Рогов О.Ю., Ключников В.А. Влияние новостей на индекс нефтегазовой отрасли ММВБ: текстовый анализ // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2018. № 4. С. 79–99.

УДК 336:334.012.8
DOI 10.17513/fr.43601

ЭВОЛЮЦИЯ ПОНИМАНИЯ КАТЕГОРИИ «ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ»: АНАЛИЗ И УТОЧНЕНИЕ ПОНЯТИЙНОГО АППАРАТА

Румянцева А.Ю.

*Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики,
Санкт-Петербург, e-mail: post_graduate@mail.ru*

Аннотация. Цель работы состоит в развитии категориально-понятийного аппарата теории финансов в части уточнения понятия «финансовые ресурсы» и разработке системы признаков данной категории. Для достижения вышеуказанной цели необходимо проанализировать специальную литературу для сравнения существующих трактовок, определить ключевые характерные черты и признаки в определениях различных авторов, а также выделить неучтенные признаки, на базе полученных выводов составить систему признаков и сформулировать авторское определение экономической категории «финансовые ресурсы». Для проведения сравнения трактовок категории «финансовые ресурсы», предлагаемых различными авторами, в статье разработана система признаков, определяющих ключевые черты для анализируемых определений. Автором раскрыто содержание каждого признака и проведен анализ терминов «финансовые ресурсы», приводимых в различных источниках. На основании полученных результатов в статье представлено авторское определение исследуемой категории. На основании рассмотренных в статье точек зрения относительно содержания категории финансовых ресурсов, выявленных признаков и с учетом современных трендов, динамично влияющих на все сферы хозяйствования, в статье приведен авторский взгляд на развитие категориально-понятийного аппарата теории финансов в части уточнения понятия «финансовые ресурсы». Автор считает, что крайне важно стремление к обеспечению развития финансовой теории и науки в соответствии с современными тенденциями и трендами.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, корпоративные финансы, уточнение понятийного аппарата, признаки, система признаков

EVOLUTION OF CATEGORY UNDERSTANDING «FINANCIAL RESOURCES»: ANALYSIS AND CLARIFICATION OF THE CONCEPTUAL APPARATUS

Rumyantseva A.Yu.

*St. Petersburg University of Management Technologies and Economics,
St. Petersburg, e-mail: post_graduate@mail.ru*

Annotation. The objective of the paper is to develop categorical and conceptual apparatus of financial theory with respect to clarification of the definition «financial resources» and working out principles of this category. To achieve the above mentioned objective it is necessary to analyze professional literature to compare different existing definitions, define key features and characteristics in definitions of different authors as well as to single out undetermined features and to formulate author's definition of such economic category as «financial resources». To compare the definitions of «financial resources» category, which are suggested by different authors, a system of characteristics is developed in the paper that defines key features of the investigated definitions. The author gives the content of each characteristic and provides the results of the definition «financial analysis» analysis which are presented in different sources. Based on the results of the research, author's definition of the investigated category is presented in the paper. Based on the results of different points of view on the content of financial resources category, figured out features and taking into consideration dynamically influencing current trends, author's perspective on development of categorical and conceptual apparatus in financial theory with respect to clarification of definition «financial resources». The author considers that it is extremely important to take into consideration the intention to provide development of financial theory and science according to up-to-date tendencies.

Keywords: financial resources, corporate finance, clarification of the conceptual apparatus, signs, system of signs

Благополучие любой организации и эффективность ее деятельности в большей степени определяются тем, какими именно финансовыми ресурсами располагает данная организация, насколько рационально и оптимально устроена их структура, насколько они целесообразно трансформируются в оборотные или внеоборотные активы хозяйствующего субъекта.

Современные условия хозяйствования характеризуются достаточно острой гео-

политической обстановкой, постоянным ростом санкционного давления, волатильностью экономических процессов и вызванной данными обстоятельствами экономической нестабильностью [1, с. 3–4; с. 19–20]. В такой ситуации роль финансовых ресурсов в экономическом развитии как предприятий, так и категорий более крупного порядка, несомненно, растет.

Санкционные меры со стороны западных стран обостряют проблемы с привле-

чением капитала, что при недостатке гибкости в вопросах управления финансовыми ресурсами и неготовности многих предпринимателей к необходимости перестройки финансового менеджмента обусловило негативные последствия для уровня эффективности деятельности многих отечественных компаний. Ограниченность финансовых ресурсов, их доступности и стоимости привела к изменению структуры рынка капитала. Санкции, коснувшиеся банковской системы, повлияли на банковское заемное финансирование, как и ослабление курса национальной валюты, повлекшее повышение ключевой ставки и, как следствие, удорожание кредитных ресурсов. Помимо сложностей с привлечением ресурсов, ограничения коснулись и проведения расчетов. Так, отключение банков от системы SWIFT привело фактически к невозможности осуществления международных переводов и платежей, что серьезно повлияло на расчеты компаний с иностранными контрагентами. И, несмотря на большое количество современных технических разработок, наличие национальной платежной системы, блокчейн, цифрового рубля и прочих инноваций, вопросы международных расчетов с 2022 года так и не были решены полностью. Однако Центральный банк Российской Федерации неуклонно ведет работу в этом направлении и современные финансовые инструменты в некотором роде позволяют нивелировать данные последствия от санкций.

В условиях рыночной экономики ответственность за поддержание и финансирование деятельности компаний в полном объеме ложится на плечи владельцев и управляющих. Обеспечение и поддержание достаточного уровня финансовых ресурсов в такой ситуации являются своего рода залогом стабильности и успешности деятельности. А в основе грамотного практического управления лежит, в том числе, базовое понимание присущих практике предпринимательской деятельности дефиниций. В современной литературе наблюдается несоответствие между теоретическим и практическим пониманием такой категории, как финансовые ресурсы. Несмотря на большое количество трудов и исследований, все еще существуют некоторые пробелы. Так, отсутствует единое понимание в трактовке такой базовой экономической категории, как финансовые ресурсы. При сравнительно большом количестве определений, приведенных в различных источниках, авторы научных трудов наряду с экономистами-практиками не сходятся в самом содержании данной экономической категории.

Финансовые ресурсы хозяйствующего субъекта следует отделять от понятия корпоративных финансов. По сути, финансовые ресурсы входят в состав корпоративных финансов и являются их ключевой частью. В некоторых источниках подчеркивается, что к финансовым ресурсам следует относить только собственные средства предприятий [2, 3], в других, напротив, отмечается, что это совокупность средств, учитывающая заемный капитал наряду с собственным [4-6]. С точки зрения масштаба речь чаще всего идет о выделении предпринимательского и государственного сектора отдельно, однако в ряде источников встречается и многоуровневый подход, объединяющий в одном определении несколько уровней [7, 8]. Также одним из дискуссионных аспектов, вытекающих из многообразия трактовок, является то, что отсутствует ясность даже в вопросах принадлежности финансовых ресурсов к активам предприятия или же, напротив, к пассивам [5, 9, 10]. Помимо прочего, ряд авторов указывают весьма конкретные цели расходования финансовых ресурсов [3, 9], другие же не уточняют, для каких целей они могут быть использованы.

Отличительной чертой и уникальным свойством категории «финансовые ресурсы» является их способность к трансформации в любой другой вид ресурсов, будь то производственные, трудовые и прочие. Данное обстоятельство и отсутствие единого подхода к трактовке определяют актуальность конкретизации содержания данной категории и исследования ее ключевых черт.

Цель работы состоит в развитии категориально-понятийного аппарата теории финансов в части уточнения понятия «финансовые ресурсы» и разработке системы признаков данной категории.

Материалы и методы исследования

Методология исследования основана на системном анализе различных литературных источников, применении общенаучных и частно-научных методов, сравнении, группировке, обобщении.

Результаты исследования и их обсуждение

В литературе встречаются упоминания подходов к определению понятия «финансовые ресурсы». В частности, в ряде источников [2, 8] финансовые ресурсы предложено определять в качестве совокупности денежных фондов, в других [6, 9] встречаются упоминания о них как о денежных доходах и поступлениях, а в [4, 5] исследуемая категория представлена как совокупность денежных средств. В [11] авторами также отмечено

но существование иных вариантов подходов, в соответствии с которыми под финансовыми ресурсами понимаются потенциально возможные средства или специфическая часть денежного оборота.

Многообразии встречающихся трактовок так или иначе ведет к тому, что восприятие финансовых ресурсов ограничивается набором признаков, учитываемых в разрезе этого подхода.

С целью проведения детального анализа категорийно-понятийного аппарата и последующего уточнения содержания данной экономической категории сравнение терминологии целесообразно начать с определения признаков, которые могут быть идентифицированы в различных определениях. Такой подход позволит определить, какие аспекты не учтены в том или ином определении. Для лучшего понимания содержания признаков требуется привести соответствующие пояснения. Так, автором предложено выделять следующие характерные черты в составе представленных трактовок:

- признак централизованности – заключается в применимости представленного в таблице определения только к сектору государственных финансов;
- признак децентрализованности – признак, обратный по отношению к признаку централизованности, то есть под ним следует понимать принадлежность финансовых ресурсов к предпринимательскому сектору;
- признак многоуровневости – по сути, объединяя признаки централизованности и децентрализованности, подразумевает,

что понятие финансовых ресурсов одновременно имеет отношение к разным по уровню сферам, то есть такая категория одновременно объединяет финансовые ресурсы как сферы государственных финансов, так и сферы корпоративных финансов;

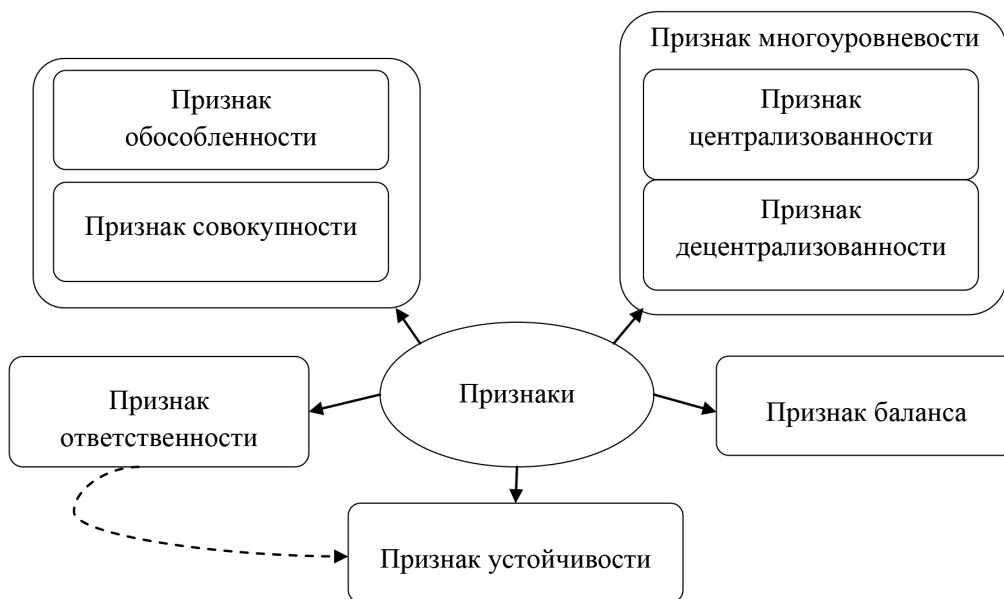
– признак обособленности отражает тот факт, что авторы трактовок относят к финансовым ресурсам только собственный капитал, исключая из его состава привлеченные и заемные средства;

– признак совокупности содержательно обратен принципу обособленности, так как заключается в том, что к финансовым ресурсам авторы относят совокупность средств, аккумулированных из различных источников, включая, в частности, заемные средства;

– признак ответственности заключается в ответственном отношении со стороны предпринимателя к разным аспектам деятельности, в частности в его платежеспособности и определении объемов финансовых ресурсов только после покрытия всех возникающих в процессе деятельности обязательств;

– признак устойчивости отражает заложенные в определение цели, на которые могут или должны направляться финансовые ресурсы и отличные от целей максимизации прибыли;

– признак баланса отражает взаимосвязь финансовых ресурсов как с активами, как и с пассивами предприятия, иными словами, не демонстрирует прямую принадлежность к капиталу или, напротив, фондам денежных средств предприятия, а дает более широкую трактовку.



*Система признаков, присущих категории «Финансовые ресурсы»
Источник: составлено автором*

Анализ трактовок категории «Финансовые ресурсы»

Автор	Содержание понятия «Финансовые ресурсы»	Признаки	Неучтенные признаки
Абалкин Л.И. [12, с. 49–50]	Часть экономических ресурсов, а именно средства денежно-кредитной и бюджетной систем, используемые для бесперебойного функционирования и развития народного хозяйства и предназначенные для расходования на социально-культурные мероприятия, нужды управления и обороны	Признак централизованности Признак устойчивости	Признак децентрализованности Признак многоуровневости Признак ответственности Признак баланса
Балабанов И.Т. [13, с. 258]	Денежные средства, которые находятся в распоряжении хозяйствующего субъекта и направляются на развитие производства, содержание и развитие непроизводственной сферы, потребление и образование резервов	Признак децентрализованности Признак совокупности Признак устойчивости	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса
Барулин С.В. [4, с. 7]	Совокупность денежных средств, которые могут использоваться для осуществления финансовой деятельности и выполнения финансовых (денежных) операций субъектами хозяйствования и органами государственной власти	Признак многоуровневости Признак совокупности	Признак децентрализованности Признак централизованности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости Признак обособленности
Бирман А.М. [14, с. 99]	Выраженная в деньгах часть национального дохода, которая может быть использована государством для достижения целей расширенного воспроизводства и обеспечения общих государственных расходов	Признак централизованности	Признак многоуровневости Признак децентрализованности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости
Бланк И.А. [5, с. 135]	Совокупность аккумулированных собственных и заемных денежных средств и их эквивалентов, предназначенных для обеспечения хозяйственной деятельности в предстоящем периоде	Признак децентрализованности Признак совокупности Признак баланса	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак обособленности Признак ответственности Признак устойчивости
Виноградов В.В. [7, с. 102]	Находящиеся в распоряжении государства, предприятий или объединений средства, выраженные в деньгах, являющиеся результатом как первичного, так и последующих распределений и перераспределений общественного продукта и национального дохода	Признак многоуровневости Признак совокупности	Признак децентрализованности Признак централизованности Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости
Гаретовский Н.В. [8, с. 35]	Совокупность фондов денежных средств в распоряжении государства и предприятий, создающихся в процессе распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода	Признак многоуровневости Признак совокупности	Признак децентрализованности Признак централизованности Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости

Продолжение табл.

Автор	Содержание понятия «Финансовые ресурсы»	Признаки	Неучтенные признаки
Глушенко В.В., Глущенко И.И. [15, с. 7]	Материальные носители финансовых отношений, а их принадлежность к конкретному субъекту позволяет разделить их от денежных средств населения и провести границу между финансами и заработной платой	Признак многоуровневости Признак совокупности	Признак децентрализованности Признак централизованности Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости
Грошева Н.Ю., Жемерикина Е.Б. [16]	Денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, которые он может самостоятельно направлять на решение установленных целевых задач, реализуя процессный и риск-ориентированный подход	Признак децентрализованности Признак ответственности Признак совокупности	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак устойчивости Признак баланса Признак обособленности
Золотоголов В.Г. [17, с. 330]	Денежные доходы, накопления и поступления в распоряжении субъекта хозяйствования, предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству, экономическому стимулированию и удовлетворению нужд работающих	Признак децентрализованности Признак совокупности Признак устойчивости	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса
Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. [6, с. 112]	Совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении фирмы и предназначенных для выполнения ее финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства	Признак децентрализованности Признак совокупности	Признак многоуровневости Признак централизованности Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости
Левчаев П.А. [18, с. 46]	Текущие и потенциально возможные средства, которые при необходимости могут быть использованы как знаки распределяемой стоимости, то есть наличная, безналичная форма денег, ценные бумаги и др.	Признак совокупности	Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости
Лушин С.И. и Слепов В.А. [2, с. 99]	Часть денежных средств, которая может быть использована их владельцем на любые нужды по своему усмотрению	Признак обособленности	Признак совокупности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости
Мигунов А. А. [9, с. 129]	Совокупность собственных доходов, накоплений и внешних поступлений денежных средств, находящихся в распоряжении организаций и предназначенных для выполнения обязательств в процессе финансирования текущих затрат хозяйственной деятельности, финансирования расходов, связанных с инвестиционной деятельностью, социальными нуждами и стимулированием работников	Признак децентрализованности Признак ответственности Признак устойчивости Признак совокупности Признак баланса	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак обособленности

Окончание табл.

Автор	Содержание понятия «Финансовые ресурсы»	Признаки	Неучтенные признаки
Моляков Д.С. и Шохин Е.И. [19, с. 107]	Валовой доход, значительную часть которого составляют оборотные средства, и только оставшаяся часть является источником финансовых ресурсов, используемый в процессе его распределения на фонд оплаты труда и денежные накопления	Признак децентрализованности Признак обособленности Признак баланса	Признак многоуровневости Признак централизованности Признак совокупности Признак ответственности Признак устойчивости
Павлова Л.Н. [3, с. 22]	Собственные источники финансирования воспроизводства, остающиеся в распоряжении предприятия после выполнения текущих обязательств	Признак децентрализованности Признак обособленности Признак ответственности	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак совокупности Признак баланса Признак устойчивости
Поляк Г.Б. [20]	Финансовый результат воспроизводственного процесса, осуществляемого предприятием, в количественном выражении; денежные средства, направляемые на возмещение выбытия основных фондов, производственное и непроизводственное накопление	Признак устойчивости Признак совокупности Признак децентрализованности	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак ответственности Признак баланса Признак обособленности
Райзберг Б.А. [10, с. 36]	Совокупность всех видов денежных средств, финансовых активов, которыми располагает хозяйствующий субъект, находящийся в его распоряжении. Финансовые ресурсы являются результатом взаимодействия поступления и расходов, распределения денежных средств	Признак децентрализованности Признак совокупности Признак баланса	Признак централизованности Признак многоуровневости Признак обособленности Признак ответственности Признак устойчивости
Романовский М.В. [21, с. 266]	Все источники денежных средств, аккумулируемых предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществлениия всех видов деятельности, как за счет собственных доходов и накоплений, так и за счет различного вида поступлений	Признак децентрализованности Признак совокупности Признак баланса	Признак многоуровневости Признак централизованности Признак обособленности Признак ответственности Признак устойчивости
Финансово-кредитный энциклопедический словарь [22]	Денежные средства, формируемые в результате экономической и финансовой деятельности, в процессе создания и распределения валового национального продукта	Признак многоуровневости Признак совокупности	Признак децентрализованности Признак централизованности Признак обособленности Признак ответственности Признак баланса Признак устойчивости

Вышеуказанные признаки имеют различного рода связи между собой. Ряд признаков являются взаимодополняющими, другие, напротив, взаимоисключающими, что говорит о том, что только один из них может быть присвоен той или иной трактовке. Некоторые признаки обособлены от воздействия других, так как описывают не связанные между собой черты категории «финансовые ресурсы», другие, например признак устойчивости, являются своего рода уточнением других. Разработанная система признаков представлена на рисунке.

Невозможность проведения полноценного анализа предприятия и оценки эффективности его деятельности без применения категории «финансовые ресурсы» и отсутствие общепринятого понимания, конкретизирующего ее суть, определяют необходимость более детального анализа употребляемых трактовок с выделением в каждой из них признаков, раскрытых на рисунке.

Исследователи по-прежнему смешивают понятия финансовых ресурсов, денежных средств, капитала и ряда других экономических категорий. Обратимся к таблице, которая наглядно демонстрирует смысловое содержание категории «финансовые ресурсы» и раскрывает ключевые характерные черты и, наоборот, неучтенные признаки трактовок различных авторов.

Одним из наиболее редко встречающихся признаков является признак устойчивости. Содержание признака устойчивости имеет гораздо более глубокий смысл, нежели отмечалось выше. Фактически он раскрывает не только цели, на которые могут быть направлены финансовые ресурсы, но и возникающую у владельца таких ресурсов ответственность в вопросах направления ресурсов на потребление или инвестирование. Выделение признака ответственности, подразумевающего, что к финансовым ресурсам относится только доля средств, остающихся у предпринимателя лишь после осуществления всех платежей, также встречается в трактовках сравнительно редко. В ряде определений под финансовыми ресурсами понимается доход, в иных – источники средств, в других – активы или денежные средства.

В публикациях последних лет также встречаются упоминания о многоаспектности понятия финансовых ресурсов, в частности такие упоминания присутствуют в [15, с. 7; 23; 24].

В таблице можно наблюдать самые разные комбинации признаков, присущих той или иной трактовке. Однако следует отметить, что ряд признаков присвоен по принципу выбора между взаимоисключающими признаками (например, признак совокупности

и признак обособленности) в попытке наиболее полно раскрыть содержание представленных трактовок. Так, в случае с рядом определений они не имеют прямого указания о том, что под исследуемой категорией следует понимать только собственные средства, что определяет выделение признака совокупности, несмотря на отсутствие данного признака в самой формулировке.

Формирование и развитие финансовой системы России на современном этапе не закончено, она постоянно совершенствуется и подстраивается под факторы внешней среды. Таким образом, учитывая значимость многоуровневости показателя в современных условиях и принимая во внимание трансформацию форм финансовых отношений в быстро меняющихся условиях, объединять централизованный и децентрализованный уровни не вполне целесообразно, так как это приведет к неполноте формулировок и учитываемых признаков. В современных условиях финансовые ресурсы следует воспринимать как многоуровневый показатель, однако это никак не мешает исследовать их на отдельно взятом уровне. Так, в настоящей статье основной акцент сделан на секторе корпоративных финансов.

Исходя из всего вышеизложенного, предлагается авторская трактовка понятия финансовых ресурсов предприятия, согласно которой под вышеуказанной категорией следует понимать совокупность имеющихся в распоряжении хозяйствующего субъекта средств, сформированных из различных источников, подверженных постоянным изменениям в процессе их формирования и использования и направляемых на погашение текущих обязательств и совершение иных платежей с учетом фактора риска и стремления к достижению поставленных целей и задач при сохранении и наращивании показателей эффективности и инновационного потенциала, обеспечении расширенного воспроизводственного процесса.

Заключение

В условиях быстро меняющейся среды, при появлении новых трендов и смещении основных ориентиров под влиянием внешних факторов крайне важным является учет современных тенденций в развитии как экономики вообще, так и финансовой теории в частности. В статье обоснована необходимость развития категориально-понятийного аппарата теории финансов с позиции его уточнения и с учетом определений, даваемых в различных источниках.

Внедрение инноваций и прорывных технологий во все сферы жизнедеятельности общества как нельзя лучше отражает современное

менные тенденции, связанные с цифровой трансформацией. Рыночная среда подвержена влиянию со стороны неопределенности и нестабильности условий хозяйствования, а интеграционные процессы стимулируют исследования, связанные с определением наилучших условий для эффективного функционирования хозяйствующих субъектов.

Возникновение совершенно новых финансовых инструментов, развитие и трансформация существующих, рост технологической вооруженности финансовой сферы и увеличение доступности одних рынков капитала при одновременном ограничении доступности других, ориентация мирового сообщества на достижение целей устойчивого развития, утверждение национальных показателей в этой области, а также внедрение рейтингов и специальных финансовых инструментов – все это характеризует современную бизнес-среду, в которой предприятия вынуждены следить за достаточностью, а также рациональностью и оптимальностью структуры формируемых финансовых ресурсов в попытке обеспечения эффективности и прибыльности деятельности.

Для достижения цели была проанализирована специальная литература, осуществлено сравнение существующих трактовок, определены ключевые характерные черты и признаки в определениях различных авторов, а также выделены неучтенные признаки. Также в статье представлена система признаков финансовых ресурсов и сформулировано авторское определение экономической категории «финансовые ресурсы».

Наряду с объединением ряда признаков в предложенном определении оно также учитывает современные тренды. В частности, в инновационный потенциал заложено стремление хозяйствующего субъекта к совершенствованию в области цифровизации, использованию финтех, а также внедрению принципов устойчивого развития в части корпоративного управления, экологического развития, социальной ответственности и т.д.

Список литературы

1. Пятибратов И.С. Ограничительные меры иностранных государств как фактор политического риска (отечественный и зарубежный опыт): дис. ... канд. полит. наук. Москва, 2023. 154 с.
2. Кириченко Л.П., Поротикова Ю.Р. Трактровка понятия финансовых ресурсов предприятия лесопромышленного комплекса // Энигма. 2020. № 19. С. 97-103.
3. Егоршева Н.И. Теоретические основы формирования и использования финансовых ресурсов коммерческих организаций // Вестник магистратуры. 2019. № 10-4 (97). С. 22-24.
4. Барулин С.В., Ковалева Т.М. Сущность финансовых новые реалии // Финансы и кредит. 2004. №5 (143). С. 2-8
5. Никитина Е.И., Симонова В.А. Уточнение дефиниции «финансовые ресурсы» применительно к хозяйствующему субъекту // Экономика сегодня: современное состояние и перспективы развития (Вектор-2021), 2021. С. 133-136.
6. Скворцова Е.И. Развитие понятия финансовых ресурсов предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий: материалы XXIII международной научно-практической конференции (г. Белгород, 28 февраля 2017 г.). Белгород, 2017. С. 141.
7. Остапенко Л.М. Эволюция понятия «Финансовые ресурсы» и современные подходы к определению понятия «Финансовые ресурсы предприятия» // Вестник современной науки. 2016. №1. С. 101-104.
8. Федулова С.Ф. Теория и практика финансов: учебник. Ижевск: Изд-во Институт экономики и управления, ФГБОУ ВПО «УдГУ», 2018. 580 с.
9. Омелянович Л.А., Павлова М.В. Финансовые ресурсы предприятия: современное категориальное измерение // Торговля и рынок, 2019. 160 с.
10. Райзберг Б.А., Стародубцева Е.Б. Курс экономики: учебник / под ред. Б.А. Райзберга. 5-е изд., испр. М.: ИНФРА-М, 2022. 686 с.
11. Тютюкина Е.Б., Афашагов К.М. Финансовые ресурсы как объект финансовых отношений организации (предприятия) // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Экономика. 2008. № 3. С. 60-66.
12. Мадияров Д.Р., Турдиева З.М., Карамбетова Ж.Е. Теоретические основы содержания финансовых ресурсов предприятий // Современное состояние развития технических наук и экономики: теория и проблемы: материалы V-й международной научно-практической конференции (Кемерово-Семей, 29 – 30 апреля 2021 г.). Семей: «ИД Интеллект», 2021. 238 с.
13. Агеева К.О. Понятие и источники формирования финансовых ресурсов предприятия // Социально-экономические, организационные, политические и правовые аспекты обеспечения эффективности государственного и муниципального управления: материалы IV Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых. (Барнаул, 27 ноября 2021 г.). Барнаул, 2022. С. 256-258.
14. Кириченко Л.П., Поротикова Ю.Р. Трактровка понятия финансовых ресурсов предприятия лесопромышленного комплекса // Энигма. 2020. №19. С. 97-103.
15. Глушенко В.В., Глушенко И.И. Финансы: учеб. пособие. М.: Юридический институт МИИТа, 2013. 144 с.
16. Грошева Н.Ю., Жемерикина Е.Б. Актуализация понятия и функций финансовых ресурсов в контексте процессного и риск-ориентированного подходов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Т. 11. №4-1. С. 295-302
17. Молдован А.А. Финансовые ресурсы предприятия // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integrat». 2018. №4. С. 329-333.
18. Левчаев П.А. Сущность и экономическая природа финансовых ресурсов предприятий // Дайджест-финансы, 2010. 6 (186). С.45-51.
19. Ваниева А.Р., Красная В.Н. Финансовые ресурсы как составляющая инвестиционного потенциала деятельности предприятий гостиничного бизнеса // современный менеджмент и управление: тенденции и перспективы развития. 2017. С. 106-111.
20. Ляличкина А.В. Финансовые ресурсы предприятия: сущность и источники формирования // Вектор экономики. 2021. №4. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.vector-economy.ru/images/publications/2021/4/economicsmanagement/Lylichkina.pdf> (дат обращения: 1.04.2024).
21. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / Под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. М.: Юрай, 2006. 543 с.
22. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. М.: Финансы и статистика / Под общ. ред. А.Г. Грязновой. 2002. [Электронный ресурс]. URL: https://finance_loan.academic.ru/1900 (дат обращения: 1.04.2024).
23. Голованова Н.Б., Куликова Н.Н. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта // Актуальные вопросы современной экономики, 2020. №5. С. 699-703.
24. Сакович Е.В. Финансовые ресурсы организации: эволюция, понятия. 2020. [Электронный ресурс]. URL: https://elib.gsu.by/bitstream/123456789/41270/1/%D0%A1%D0%B0%D0%BA%D0%BE%D0%B2%D0%B8%D1%87_%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D0%B5.pdf (дат обращения: 1.04.2024).

УДК 658.15
DOI 10.17513/fr.43602

АДАПТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ СИСТЕМОЙ ПРИЕМА ПЛАТЕЖЕЙ В ЭНЕРГОСБЫТОВОЙ КОМПАНИИ В КОНТЕКСТЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТРАТЕГИИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Салова Л.В.

Владивостокский государственный университет, Владивосток, e-mail: lstar24@yandex.ru

Аннотация. Стратегия повышения финансовой устойчивости энергосбытовой компании основывается на выстраивании оптимального механизма управления всеми имеющимися ресурсами и бизнес-процессами, одним из которых является прием платежей за потребленные коммунальные услуги. При организации приема платежей в контексте задачи повышения финансовой устойчивости необходимо четко понимать объекты управленческого воздействия в этом бизнес-процессе, а принимаемые решения должны обеспечивать их трансформацию из набора применяемых методов, способов, мер и т.п. в ходе их реализации в денежную форму в виде оптимизации денежных потоков, снижения зависимости от кредитных средств, получения эффекта за счет роста доходов при оптимизации затрат, повышения эффективности и др. Существующие современные исследования по вопросам адаптивного управления системой приема платежей в энергосбытовой компании недостаточно раскрывают теоретико-методологическую базу данного вопроса, а практический опыт их внедрения, как правило, не раскрывается ввиду коммерческого характера этой информации. В этой связи в исследовании поставлена цель выявить и установить взаимосвязь между адаптивным управлением системой приема платежей в энергосбытовой компании и реализацией стратегии повышения ее финансовой устойчивости, а также рассмотреть отдельные элементы бенчмаркинга в данном направлении.

Ключевые слова: электроэнергия, энергосбытовая компания, физические лица, прием платежей, адаптивная система, стратегия, ликвидность, платежеспособность

ADAPTIVE MANAGEMENT OF THE PAYMENT ACCEPTANCE SYSTEM IN AN ENERGY MARKETING COMPANY IN THE CONTEXT OF ENSURING A STRATEGY TO INCREASE FINANCIAL STABILITY

Salova L.V.

Vladivostok State University, Vladivostok, e-mail: lstar24@yandex.ru

Annotation. The strategy of increasing the financial stability of an energy marketing company is based on building an optimal mechanism for managing all available resources and business processes, one of which is accepting payments for consumed utilities. When organizing payment acceptance in the context of the task of increasing financial stability, it is necessary to clearly understand the objects of managerial influence in this business process, and the decisions taken should ensure their transformation from a set of applied methods, methods, measures, etc. during their implementation into monetary form in the form of optimizing cash flows, reducing dependence on credit funds, obtaining an effect due to revenue growth while optimizing costs, increasing efficiency, etc. The existing modern research on adaptive management of the payment acceptance system in an energy marketing company does not sufficiently disclose the theoretical and methodological basis of this issue, and the practical experience of their implementation is usually not disclosed due to the commercial nature of this information. In this regard, the study aims to identify and establish the relationship between the adaptive management of the payment acceptance system in an energy marketing company and the implementation of a strategy to increase its financial stability, as well as to consider individual elements of benchmarking in this direction.

Keywords: electricity, energy marketing company, individuals, payment acceptance, adaptive system, strategy, liquidity, solvency

Стратегия повышения финансовой устойчивости энергосбытовой компании основывается на выработке оптимального механизма управления всеми имеющимися ресурсами и бизнес-процессами [1-3], что подразумевает выстраивание эффективного управления такими областями, как:

- экономика и финансы с целью обеспечения заданного уровня эффективности, сбалансированности финансовых потоков, устойчивости, ликвидности;
- маркетинг и стимулирование потребителей с целью повышения платежной дисциплины, ликвидации задолженности по оплате коммунальных услуг, принятия решений

для использования приоритетных для энергосбытовой компании каналов оплаты и использования предлагаемых потребителями сервисов обслуживания и др.;

- информационные цифровые технологии с целью развития технологической оснащенности системы учета энергосбытовой деятельности;
- человеческие ресурсы с целью роста производительности труда, повышения компетенций персонала в ходе осуществления энергосбытовой деятельности;
- инновации с целью проведения изменений, задающих в конечном итоге конкурентное преимущество и устойчивое раз-

витие энергосбытовой компании в долгосрочной перспективе, способность гибкого реагирования на изменяющиеся факторы внешней среды;

- управление качеством энергосбытовой деятельности с целью повышения удовлетворенности потребителей коммунальных услуг уровнем сервисного обслуживания, удобством оплаты коммунальных услуг и др.;

- управление рисками с целью нивелирования и минимизации последствий влияния факторов внешней и внутренней среды;

- управление закупками товаров и услуг с целью оптимизации расходов на энергосбытовую деятельность и ее ресурсно-обеспечения.

В этой связи рассмотрение подходов к выстраиванию системы управления финансовой устойчивостью энергосбытовой компании основывается на анализе теоретических и методических основ адаптивного управления, а также лучшего опыта их внедрения, что будет способствовать приращению научных знаний и профессиональной практики в этой области.

Цель исследования – выявление и установление взаимосвязей между адаптивным управлением системы приема платежей в энергосбытовой компании и достижением заданных параметров ее финансовой устойчивости.

Задачами исследования являются:

- 1) рассмотрение набора блоков и параметров стратегической карты обеспечения финансовой устойчивости энергосбытовой компании за счет адаптивного управления системой приема платежей;

- 2) построение логической схемы адаптивного управления системой приема платежей в энергосбытовой компании в обеспечении стратегии повышения ее финансовой устойчивости.

Исследование направлено на развитие теоретического и методического обеспечения процесса адаптивного управления системой приема платежей в энергосбытовой компании в контексте обеспечения стратегии повышения ее финансовой устойчивости.

Материалы и методы исследования

Вопросы управления финансовой устойчивостью предприятий энергетического сектора рассматриваются в контексте следующих проблем:

- общие вопросы теории и методологии анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий энергетики [4; 5];

- проблемы выявления резервов повышения финансовой устойчивости и стабилизации финансового состояния предприятий энергетики [6; 7];

- проблемы функционирования национальной платежной системы в РФ [8; 9], развитие безналичных розничных платежей [10; 11] и взаимоотношения между участниками безналичных расчетов [12; 13].

При этом проблемы теоретико-методического обеспечения организации приема платежей в энергосбытовой компании в контексте повышения ее финансовой устойчивости не нашли до сих пор достаточного освещения в научных публикациях. Исследование продолжает работу автора в развитии данного направления.

Элементом новизны исследования является развитие метода системы сбалансированных показателей через определение логической взаимосвязи между базовыми блоками решений по адаптивному управлению системой приема платежей в энергосбытовой компании и обеспечении ее финансовой устойчивости на средне- и долгосрочный период.

Исследование проведено на основе системного подхода, методов анализа и синтеза.

Исследование выполнено на основе открытых данных ПАО «ДЭК», которое является гарантирующим поставщиком энергии (мощности) II неценовой зоны, а также выполняет агентские функции энергосбытовой деятельности для АО-энерго и прочих принципалов на территориях Дальнего Востока.

Результаты исследования и их обсуждение

Система приема платежей энергосбытовой компании в общем виде представлена: 1) собственными каналами (оплата в кассах наличными и безналичным способом посредством торгового эквайринга, оплата в личном кабинете/мобильном приложении посредством интернет-эквайринга или системы быстрых платежей); 2) каналами сторонних организаций – банков и операторов по переводу денежных средств.

Задача энергосбытовой компании – обеспечить эффективность приема платежей, заключающуюся в снижении удельных расходов на 1 рубль принятых средств, т.е. чем меньше тариф, по которому были приняты денежные средства физических лиц в счет оплаты потребленных коммунальных ресурсов, тем более система приема платежей является эффективной. Так, в исследуемой энергосбытовой компании это выражается в следующем: относительно 2020 г. базисный индекс роста объемов принятых средств в 2021 г. составил 1,1, в 2022 г. – 1,19, в 2023 г. – 1,34, а базисный индекс удельных затрат от 2020 г. составил в 2021 г. – 0,931, в 2022 г. – 0,877, в 2023 г. – 0,827. Данная ди-

намика подтверждает выдвинутую гипотезу по оценке эффективности системы приема платежей, поскольку при росте объемов принятых платежей обеспечивается снижение удельных затрат на прием платежей за счет проводимой комплексной работы по оптимизации тарифов, направления потока клиентов в каналы оплаты с наиболее дешевыми для энергосбытовой компании тарифами и др.

Система приема платежей выполняет обеспечивающую функцию в повышении финансовой устойчивости энергосбытовой компании. Это позволяет говорить, что управленческие решения по совершенствованию системы приема платежей и ее адаптации участвуют в достижении целевых показателей финансовой устойчивости. В этом процессе происходит трансформация таких решений в ходе производственной, инвестиционной и финансовой деятельности в денежную форму. Здесь подразумевается получение доходов от приема платежей за коммунальные услуги в пользу принципалов, оптимизация расходов на комиссионные сборы, определение требуемых расходов на совершенствование биллингового комплекса, балансировка системы расчетов и движение денежных средств, что в итоге обеспечивает достижение целевого уровня финансовой устойчивости энергосбытовой компании (рис. 1), который планируется, утверждается и далее контролируется менеджментом компании и советом директоров через рассмотрение плановых и фактических показателей.

Финансовая устойчивость энергосбытовой компании характеризуется структурой капитала и маневренностью активов.

Исходя из этого, коэффициент финансовой независимости (автономии), как показатель оценки уровня финансовой устойчивости, будет учитывать в составе собственного капитала (числитель) изменение финансового результата в виде прироста доходов от размещения денежных средств, снижение расходов на уплату процентов, оптимизацию расходов на комиссионные сборы, а в пассиве баланса (знаменатель) сокращение обязательств ввиду повышения сбалансированности финансовых потоков.

Данная зависимость окажет влияние и на улучшение соотношения заемных и собственных средств через снижение зависимости от заемных средств, обслуживание которых происходит за плату. Ввиду ожидаемого роста остатка денежных средств повысится доля оборотного капитала и, как следствие, ликвидность баланса. Данные индикаторы позволяют задавать целевое значение показателей финансовой

устойчивости на стадии подготовки стратегии, текущего и итогового контроля результатов ее реализации.

Последовательность подхода к разработке стратегии повышения финансовой устойчивости энергосбытовой компании основана на общенаучном методе целеполагания.

1. Задается целевая функция финансовой устойчивости организации, под которой понимаются непосредственно показатели финансовой устойчивости в составе годового бизнес-плана и набора переменных, которые ее обеспечивают и требуют оптимизации.

2. Целевая функция декомпозируется до уровня первичных показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации.

3. Устанавливаются взаимосвязи между параметрами внешней и внутренней среды энергосбытовой компании, влияющими на ее финансовую устойчивость.

4. Определяются источники информации, формируется информационная система, на основе которой предполагается проводить диагностику, оценку, анализ и мониторинг финансовой устойчивости энергосбытовой компании.

5. Формируется система взаимосвязанных показателей, характеризующих целевую функцию финансовой устойчивости энергосбытовой компании, критерии их оценки.

Таким образом, одной из ключевых основ стратегии повышения финансовой устойчивости энергосбытовой компании является совершенствование системы приема платежей в сопряжении с вопросами ее интеграции в биллинговый комплекс, в котором ведется учет начислений и расчетов по лицевым счетам физических лиц – потребителей коммунальных услуг, и развитием сервисов по обслуживанию потребителей. Важным аспектом интеграции системы приема платежей с биллинговым комплексом является настройка его платежного сервиса, в котором устанавливаются размеры комиссии, взимаемой с плательщика при условии, если она не компенсируется принципалом в составе агентского вознаграждения. Также важным моментом является механизм онлайн-интеграции учета поступающих оплат и их разнесение по лицевым счетам потребителей. В отсутствие онлайн-интеграции промежуточным решением является автоматизация ввода поступающих банковских реестров и выписок в биллинговый комплекс, что является особенно актуальным для недопущения роста трудозатрат, учитывая многотысячное количество лицевых счетов.

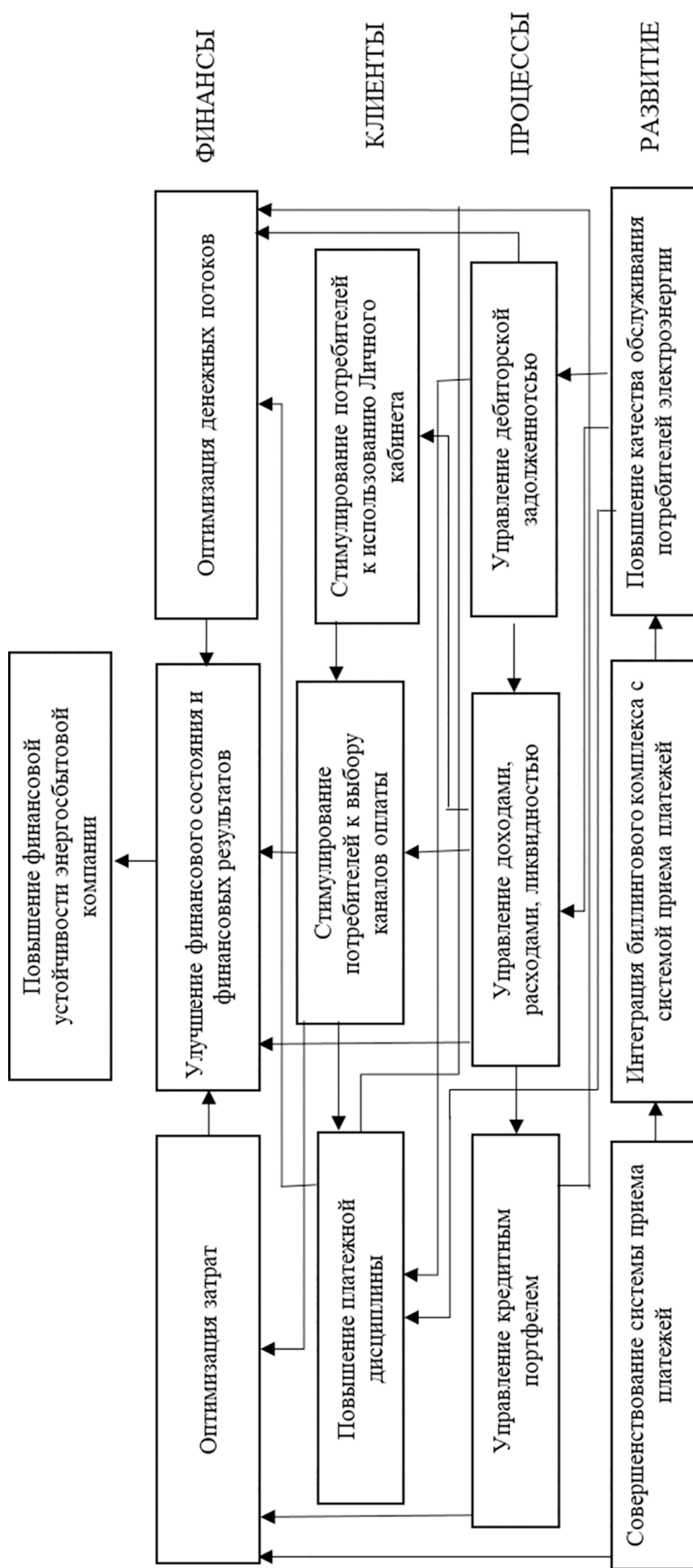


Рис. 1. Стратегическая карта обеспечения финансовой устойчивости энергосбытовой компании за счет адаптивного управления системой приема платежей

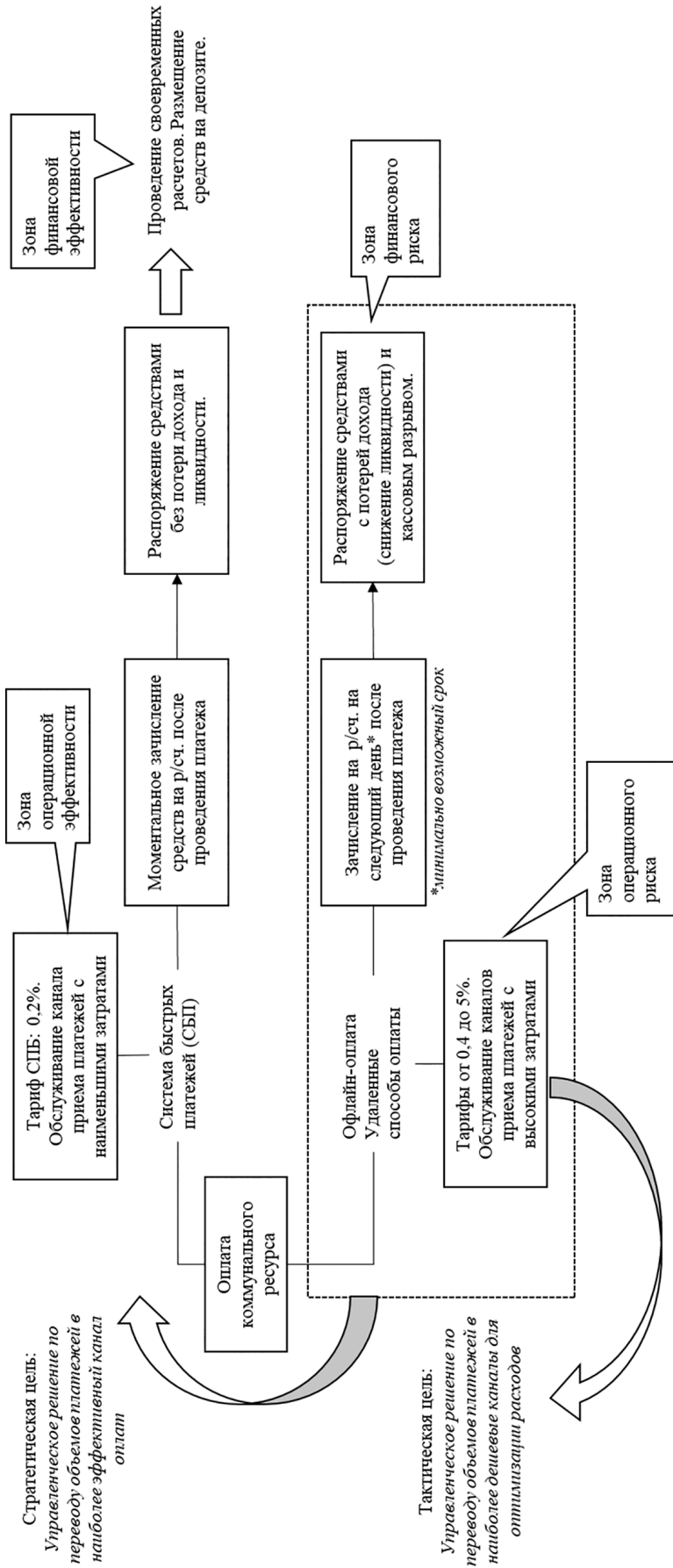


Рис. 2. Логическая схема адаптивного управления системой приема платежей в обеспечении стратегии повышения финансовой устойчивости

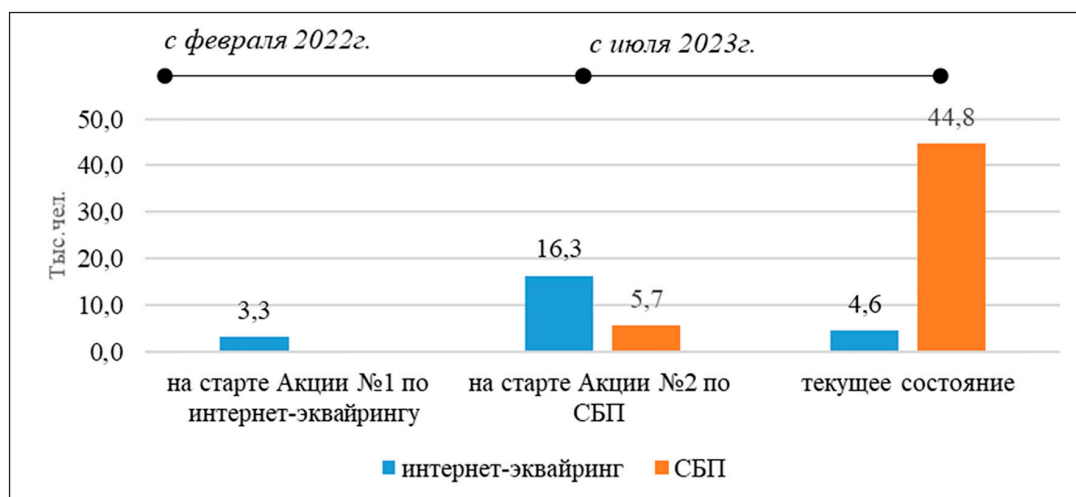


Рис. 3. Динамика изменения числа участников акций в ходе реализации стимулирующих мероприятий по выбору канала оплаты

Помимо технических аспектов онлайн-интеграции биллинга и расчетов, следующим важным вопросом является стимулирование потребителей к выбору того канала (способа) оплаты, который является для энергосбытовой компании наиболее дешевым с точки зрения удельных затрат на 1 рубль принятой выручки (рис. 2).

Энергосбытовые компании, как правило, реализуют маркетинговые методы стимулирования, ранее рассмотренные автором [14]. Например, с 2022 года исследуемая энергосбытовая компания проводит стимулирование потребителей – физических лиц совместно с АО «Национальная система платежных карт» (АО «НСПК»), которое является оператором карт «Мир» и оператором Системы быстрых платежей (СБП) в Российской Федерации. Реализуются следующие маркетинговые инициативы: 1) кешбэк 1% при оплате выставляемых энергосбытовой компанией счетов за потребленные коммунальные услуги картами «Мир» в личном кабинете/мобильном приложении в соответствии с правилами акции; 2) кешбэк 2% при оплате выставляемых энергосбытовой компанией счетов за потребленные коммунальные услуги посредством системы быстрых платежей в личном кабинете/мобильном приложении в соответствии с правилами акции (рис. 3).

Данные методы стимулирования дают достаточно хороший результат как для показателей системы приема платежей, так и в целом для показателей финансовой устойчивости: увеличивается число пользователей интерактивных сервисов энергосбытовой компании и доля оплат в соб-

ственных каналах по наименьшим тарифам, повышается скорость зачисления денежных средств на расчетный счет (в случае с оплатой посредством системы быстрых платежей это происходит моментально), увеличивается остаток средств для размещения на краткосрочных депозитах и снижается минимальный остаток, что позволяет получать доходы от размещения, снижается дебиторская задолженность [15] и ускоряются расчеты с генерирующими компаниями и сетевыми организациями, с бюджетом, персоналом, прочими кредиторами.

Заключение

Рассмотренные в исследовании вопросы сопряжения адаптивного управления организацией приема платежей в энергосбытовой компании как ключевого блока обеспечения стратегии повышения ее финансовой устойчивости позволяют углубить и детализировать теоретико-методическую базу в данном направлении. Рассмотрение логической взаимосвязи адаптивного управления системой приема платежей в обеспечении стратегии повышения финансовой устойчивости с выделением целевых показателей будет способствовать обеспечению информационной базы для ее подготовки, текущего и итогового контроля реализации в энергосбытовой компании. Полученные результаты могут быть полезны для региональных энергосбытовых компаний, что позволит повысить общее качество обслуживания потребителей – физических лиц при организации приема платежей и обеспечить повышение финансовой устойчивости предприятий энергетической отрасли.

Список литературы

1. Салова Л.В. Развитие адаптивной системы по организации приема платежей в энергосбытовой компании // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2021. Т. 10, № 2 (35). С. 281-284.
2. Салова Л.В. Организация системы приема платежей в энергосбытовой компании и оценка ее эффективности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2021. Т. 10, № 3 (36). С. 324-327.
3. Salova L.V. Conditions and factors for energy supply company business process organization concerning payment acceptance // Independent Journal of Management & Production. 2022. № 4 (13). P. 526-535. DOI: 10.14807/ijmp.v13i4.1921.
4. Ващенко Н.В., Кравченко Е.С. Методические аспекты оценки состояния системы управления устойчивым развитием предприятия // Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности. 2021. № 10. С. 171-174.
5. Пестриков С.А., Иванова В.Д. Вопросы устойчивости финансового состояния компаний электроэнергетической отрасли в условиях социально-экономических потрясений // Вестник ПНИПУ. Социально-экономические науки. 2021. № 4. С. 258-281.
6. Макарова А.А., Воропаев Н.И. Системные исследования в энергетике: методология и результаты. М.: Изд. дом МЭИ, 2018. 309 с.
7. Штана Т.С., Самсонова И.А. Особенности формирования устойчивой финансово-хозяйственной деятельности предприятий электроэнергетики // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2017. № 3-2. С. 264-266.
8. Минаков А.В., Иванова Л.Н. Пути развития эквайринга в России // Журнал прикладных исследований. 2021. № 3. С. 6-14.
9. Соколов Б.И., Мищенко С.В. Роль платежных систем в обеспечении устойчивого развития национальной экономики // Проблемы современной экономики. 2015. №2 (54). С. 163-167.
10. Олейникова И.Н. Анализ практики организации и проблем развития расчетно-платежного оборота в России // Вестник АГТУ. Серия: Экономика. 2013. № 1. С. 66-76.
11. Коротяева Н.В. Проблемы и перспективы развития в России безналичных розничных платежей // Социально-экономические явления и процессы. 2012. № 12 (46). С. 166-173.
12. Байдукова Н.В., Орлова Н.С. Розничные клиенты на рынке платежных услуг: проблемы и безопасность клиентов // Известия СПбГЭУ. 2014. № 2 (86). С. 31-41.
13. Поляков В.В. Проблемы взаимоотношений участников системы безналичных розничных платежей при применении банковских карт // Journal of new economy. 2014. № 5 (55). С. 38-48.
14. Салова Л.В. Стимулирование потребителей коммунальных услуг как метод управления развитием системы приема платежей энергосбытовой компании // Фундаментальные исследования. 2022. № 4. С. 64-68.
15. Salov A.N., Maslov V.G. Re-engineering business-process of managing debit liabilities of resource-supplying companies // Международный журнал экспериментального образования. 2014. № 9. С. 25-27.

НАУЧНЫЕ ОБЗОРЫ

УДК 336.581
DOI 10.17513/fr.43603

**ЦИФРОВИЗАЦИЯ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ
НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА
КАК ДРАЙВЕР ИНВЕСТИЦИОННОГО РАЗВИТИЯ**

¹Вейс Ю.В., ²Галянина Т.В.

¹ФГБОУ ВО «Самарский государственный технический университет», Самара,
e-mail: jveis@yandex.ru

²ООО «СПЕЦТЕХВЗРЫВ», Самара, e-mail: jveis1977@yandex.ru

Аннотация. В нынешних реалиях, когда на рынок выходит множество организаций с соответствующими уникальными преимуществами, компании должны оставаться финансово устойчивыми и конкурентоспособными. В первую очередь, наиболее актуальным инновационным решением для увеличения прибыли предприятий является цифровизация их деятельности. За счет внедрения цифровых технологий предприятия смогут адаптировать свое производство под современные условия, а также обеспечить инвестиционное развитие бизнеса в будущем. Целью данной работы является исследование перспектив цифровизации предприятий топливно-энергетического комплекса. Методика исследования основывается на обзоре информации, взятой со статистических источников, формировании соответствующей динамики и прогнозировании на ее основе определенных трендов развития. Таким образом, были изучены нормативно-правовые акты, затрагивающие цифровизацию промышленных компаний и направления ее развития. Далее были изучены основные аспекты цифровизации, оказывающие влияние на совершенствование инвестиционной деятельности топливно-энергетических организаций. Для анализа были выбраны 3 компании нефтегазового комплекса, обладающие наибольшими рыночными долями, среди которых ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл». У представленных организаций в динамике были исследованы отчетности, а именно данные, способствующие расчету индексов отношения нематериальных активов к стоимости бизнеса, индексов отношения инвестиций в научно-исследовательскую и опытно-конструкторскую деятельность к стоимости бизнеса, а также индексов отношения чистых прибылей предприятий к стоимости бизнеса. Благодаря найденной информации были рассчитаны коэффициенты цифровизации компаний, позволяющие выстроить графики динамики инновационного развития предприятий, а также тренд этого развития на перспективу. В результате проделанной работы было выявлено, что ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл» активно повышают степень цифровизации своей деятельности на протяжении нескольких лет, что говорит о том, что и в будущем сохранится подобная динамика, способная положительным образом повлиять на улучшение инвестиционной привлекательности промышленных предприятий.

Ключевые слова: цифровые технологии, промышленные предприятия, цифровизация, нефтегазовые компании, инвестиционная деятельность

**DIGITALIZATION AT OIL AND GAS ENTERPRISES
AS A DRIVER OF INVESTMENT DEVELOPMENT**

¹Veis Yu.V., ²Galyanina T.V.

¹Samara State Technical University, Samara, e-mail: jveis@yandex.ru

²LTD «SPETSTEKHVZRYV», Samara, e-mail: jveis1977@yandex.ru

Annotation. In the current reality, when many organizations are entering the market with corresponding unique advantages, companies must remain financially stable and competitive. First of all, the most relevant innovative solution for increasing the profits of enterprises is the digitalization of their activities. Through the introduction of digital technologies, enterprises will be able to adapt their production to modern conditions, as well as ensure investment development of their business in the future. The purpose of this work is to study the prospects for digitalization of enterprises in the fuel and energy complex. The research methodology is carried out on the basis of a review of information taken from statistical sources, the formation of appropriate dynamics and forecasting on its basis certain development trends. Thus, regulations affecting the digitalization of industrial companies and the main directions of its development were studied. Next, the main aspects of digitalization that influence the improvement of investment activities of fuel and energy organizations were studied. For the analysis, 3 oil and gas companies with the largest market share were selected, including PJSC Gazprom, PJSC NK Rosneft and PJSC Lukoil. The reporting of the presented organizations was studied over time, namely data that contributes to the calculation of indices of the ratio of intangible assets to the value of the business, indices of the ratio of investments in research and development activities to the value of the business, as well as indices of the ratio of the net profits of enterprises to the value of the business. Thanks to the information found, the digitalization coefficients of companies were calculated, making it possible to plot the dynamics of innovative development of enterprises, as well as the trend of this development for the future. As a result of the work done, it was revealed that PJSC Gazprom, PJSC NK Rosneft and PJSC LUKOIL have been actively increasing the degree of digitalization of their activities for several years, which suggests that similar dynamics will continue in the future, capable have a positive impact on improving the investment attractiveness of industrial enterprises.

Keywords: digital technologies, industrial enterprises, digitalization, oil and gas companies, investment activities

Важной задачей компаний, в том числе и нефтегазовых, является повышение результативности инвестиционной деятельности. Одним из ключевых элементов, способствующих данному процессу, является цифровизация, позволяющая повысить эффективность разных аспектов деятельности предприятий, так как цифровые технологии позволяют сокращать затраты и увеличивать доходность организаций. Актуальность данной работы состоит в том, что именно цифровизация позволяет промышленным компаниям увеличивать результативность своей деятельности, в том числе и инвестиционной.

Объектом исследования данной работы являются 3 крупнейшие компании топливно-энергетического сектора России – ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть» и ПАО «Лукойл».

Предметом данного исследования является влияние цифровизации на инвестиционную деятельность исследуемых организаций.

Тема цифровизации промышленных предприятий и ее влияния на различные аспекты деятельности в современных реалиях особенно актуальна и потому исследуется многими авторами. Так, ученые выделяют различные причины проведения самой цифровизации на предприятиях. Согласно позиции Д.А. Степаненко и Ю.А. Тихопой, основная необходимость внедрения цифровых технологий заключается в повышении эффективности функционирования бизнеса [1, с. 60]. По мнению В.В. Юрак и И.Г. Полянской, цифровизация деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса позволяет сократить множество рисков [2, с. 143]. Это также необходимо для повышения уровня безопасности на производстве, как считают А.Е. Воробьев, К.А. Воробьев и Х. Тчаро в своем исследовании [3, с. 78]. В свою очередь, Д.А. Пигарев и Д.В. Козлова главенствующей причиной внедрения цифровых технологий полагают повышение нефтеотдачи пласта [4, с. 36]. Стоит отметить, что К.А. Овчинников, Л.В. Ермолина и А.В. Бажитов считают, что цифровизация повышает эффективность отдельных производственных процессов [5, с. 29]. В.С. Мартынатов и С.Б. Сулоева считают, что внедрять цифровые технологии нужно не только непосредственно в производство, но и в этапы реализации продукции [6, с. 29]. В.М. Пшеничный в своих работах заостряет внимание на то, что цифровизация должна проводиться на всех этапах работ, тем самым соединяя их в единую цифровую систему [7, с. 7]. Данная нацеленность на цифровизацию уже реализуется

на части промышленных компаний, как считают Е.О. Громько и О.В. Байкова в своих трудах [8, с.78]. Но Р.Х. Азиева поднимает проблему несовершенства кибербезопасности, что затрудняет внедрение цифровых технологий [9, с. 24]. Из-за этого, как считают М.А. Кирюхин и Ю.Н. Линник, степень цифровизации нефтяных компаний на данном этапе остается небольшой [10, с. 38]. Поэтому в своих работах Э.А. Акоюн и Л.Ю. Степанец поднимают тему важности выделения средств промышленными предприятиями и финансирования развития проведения цифровизации [11, с. 70]. В свою очередь, Ю.А. Рахматуллина, И.И. Хасанов и Р.А. Шакиров считают наиболее важным инвестировать именно в область повышения уровня кибербезопасности [12, с. 26]. Кроме того, необходима детализация стратегической программы и основных приоритетов развития деятельности компаний, в том числе и инвестиционной, для обозначения значимости внедрения цифровых технологий и выделения их положительного влияния на различные аспекты функционирования промышленных организаций, что исследуют В.И. Найденков и Н.В. Оверченко в своих работах [13, с. 30]. При соблюдении данных направленностей степень цифровизации предприятий будет возрастать, а наиболее актуальной цифровой технологией, по мнению П.С. Шпака, Е.Г. Сычевой и Е.Е. Меринской, будет цифровой двойник [14, с. 12]. По мнению Н.А. Еремина и А.Н. Дмитриевского, таких масштабно применяемых цифровых технологий будет много, потому что каждая из них по-своему уникальна и дополняет другие инновационные решения [15, с. 3]. И.С. Шустова и А.Л. Иванов полагают, что масштабное внедрение цифровых технологий поспособствует формированию полноценных цифровых моделей компаний и повысит эффективность их деятельности [16, с. 657].

Цель исследования – исследование перспектив цифровизации предприятий топливно-энергетического комплекса.

Для осуществления цели необходимо реализовать следующие задачи:

- изучение нормативно-правовой базы, регламентирующей цифровизацию нефтегазовых компаний;
- исследование влияния различных аспектов цифровизации на инвестиционную деятельность предприятий топливно-энергетического комплекса;
- анализ начального периода цифровизации промышленных организаций;
- прогнозирование развития цифровизации нефтегазового комплекса.

Материалы и методы исследования

Для решения проблем, поставленных авторами в исследовании, проанализированы отечественные и зарубежные открытые информационные источники. Описан текущий уровень цифровизации промышленных компаний. Использовались статистические методы, на основе которых проводилось сравнение полученных результатов, и методы индукции для обобщения состояния цифровизации нефтегазовой отрасли. Методами прогнозирования и экономикоматематического моделирования определен потенциальный уровень развития цифровизации топливно-энергетического комплекса. Использование анализа, синтез и обобщения позволило сделать выводы по результатам аналитического исследования.

Для удержания и увеличения текущей рыночной доли нефтегазовым предприятиям необходимо совершенствовать различные аспекты своей деятельности, в том числе и инвестиционной. Этому, в свою очередь, может поспособствовать цифровизация промышленных компаний. Данный инструмент повышения эффективности деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса признается и на государственном уровне, поэтому еще в 2017 году был выпущен документ «Цифровая экономика Российской Федерации», который указывает основные сферы, требующие внедрения цифровых технологий, цели, которые в результате будут достигнуты, а также гарантирует контроль за реализацией поставленных задач [17]. Уже в 2019 году был создан проект «Цифровая энергетика», концентрирующий внимание на цифровизации топливно-энергетического комплекса. Документ в первую очередь направлен на создание единых цифровых платформ, обеспечение развития кадрового потенциала, формирование нормативно-правового регулирования, гарантирующего поддержку цифровизации и защиту информации, внедрение цифровых технологий в системы управления и другие аспекты, позволяющие повысить эффективность нефтегазового сектора за счет инновационных решений [17]. В 2021 году был разработан «Паспорт стратегии цифровой трансформации топливно-энергетического комплекса до 2030 года», в котором рассматриваются основные проблемы нефтегазовой отрасли на данный момент и возможность их решения через определенные проекты по внедрению цифровых технологий. Таким образом, основная цель данной стратегии – это оперативное повышение уровня развития предприятий топливно-энергетического комплекса за счет использования инновационных решений [17].

Учитывая государственную поддержку цифровизации как одного из основных способов повышения результативности функционирования, предприятия активно внедряют цифровые технологии в различные бизнес-процессы. Данный процесс, в свою очередь, способствует и инвестиционному развитию компаний, так как повышает их конкурентоспособность на нефтегазовом рынке. Это обеспечивается через следующие аспекты цифровизации:

- сокращение ручного труда и автоматизация производства, благодаря чему удастся достичь повышения качества продукции, улучшения технологической безопасности и сокращения затрат на операционный процесс;

- улучшение качества аналитики данных и возможность их прогнозирования, что необходимо при большом объеме быстро меняющейся информации для принятия наиболее грамотных управленческих решений;

- повышение уровня контроля, так как цифровые технологии позволяют создавать полноценные цифровые копии объектов и процессов, что позволяет моментально фиксировать любые изменения, связанные с ними, и своевременно на них реагировать, тем самым увеличивая срок службы оборудования и сокращая количество аварий;

- совершенствование системы управления активами, которое обеспечивается благодаря прямому контролю всех активов предприятия, сокращению затрат и высвобождению большого резерва финансов, который можно направить на увеличение активов организации;

- укрепление способности предприятия к гибкости, так как цифровые технологии позволяют быстро реагировать на изменяющиеся рыночные условия и адаптироваться к ним.

Анализируя вышеперечисленные аспекты цифровизации, можно сделать вывод, что она способствует сокращению затрат, повышению доходов, а соответственно, прибыльности и эффективности функционирования промышленных организаций. Также внедрение цифровых технологий способствует улучшению инвестиционной деятельности, так как компания сможет наращивать активы, повышать конкурентоспособность и адаптироваться к быстро меняющимся рыночным условиям для последующего своего развития.

Стоит отметить, что основные нефтегазовые компании Российской Федерации уже внедряют цифровые технологии согласно своим разработанным программам инновационного развития. Так, ПАО «НК «Роснефть»» в 2017 году разработало стратегию «Роснефть-2022», одним из ключевых при-

оритетов которой является активное внедрение цифровых технологий на различных этапах деятельности компании. ПАО «Лукойл» в 2018 году сформировало программу «Цифровое развитие», распространяющуюся на все сегменты его функционирования. ПАО «Газпром» в 2016 году выпустило документ «Паспорт программы инновационного развития до 2025 года», определяющий основные сферы внедрения цифровых технологий и прогнозируемые целевые значения повышения результативности работ компании. Таким образом, в 2016–2018 годах наиболее крупные компании топливно-энергетического комплекса обозначили цифровизацию как один из приоритетов стратегического развития и начали ее активно реализовывать. Стоит отметить, что в 2017 году в отечественной нефтегазовой отрасли доля компаний, которые уже начали активно применять цифровые технологии, составила всего 11% [18]. Это означает, что данный период является лишь началом цифровизации топливно-энергетического комплекса и впереди огромные возможности для ее масштабирования. Поэтому, чтобы спрогнозировать перспективы цифровизации промышленных компаний, для начала необходимо оценить динамику ее развития за прошлый период.

На основе анализа финансовых отчетностей ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл» с 2016 года были рассчитаны индексы отношения нематериальных активов компаний к стоимости биз-

неса [19]. Динамика данных показателей представлена на рисунке 1.

Далее, после анализа релизов исследуемых компаний, в том числе и финансовых отчетностей ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл», были рассчитаны индексы отношения инвестиций в научно-исследовательскую и опытно-конструкторскую деятельность к стоимости бизнеса [19]. Динамика данных показателей представлена на рисунке 2.

Далее на основании финансовых отчетностей ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл» с 2016 года по 2021 год были рассчитаны индексы отношения чистых прибылей компаний к стоимости бизнеса [19]. Динамика исследуемых показателей представлена на рисунке 3.

После нахождения всех прошлых показателей можно рассчитать общие коэффициенты цифровизации ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл». Данный показатель рассчитывается путем суммирования произведений полученных индексов на их соответствующий вес, который определялся путем экспертной оценки. Так, у индекса отношения нематериальных активов компаний к стоимости бизнеса этот вес составляет 0,4, у индекса отношения инвестиций компаний в НИОКР к стоимости бизнеса – 0,4, а у индекса отношения чистых прибылей компаний к стоимости бизнеса – 0,2. Рассчитанные коэффициенты цифровизации исследуемых компаний представлены на рисунке 4.

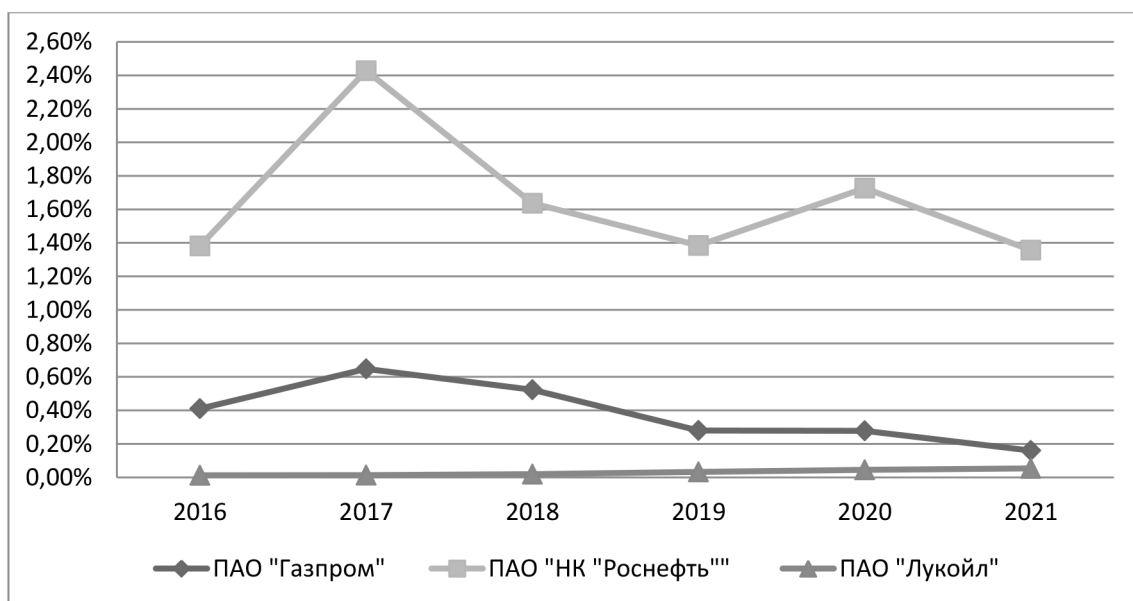


Рис. 1. Динамика индексов отношения НМА компаний к стоимости бизнеса
Источник. Составлено автором по [19]



Рис. 2. Динамика индексов отношения инвестиций компаний в НИОКР к стоимости бизнеса
Источник. Составлено автором по [19]

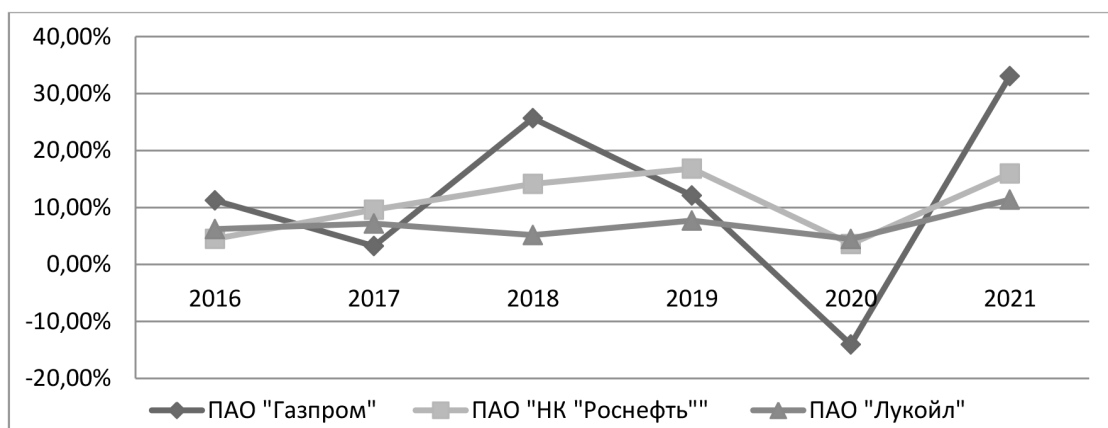


Рис. 3. Динамика индексов отношения чистых прибылей компаний к стоимости бизнеса
Источник. Составлено автором по [19]

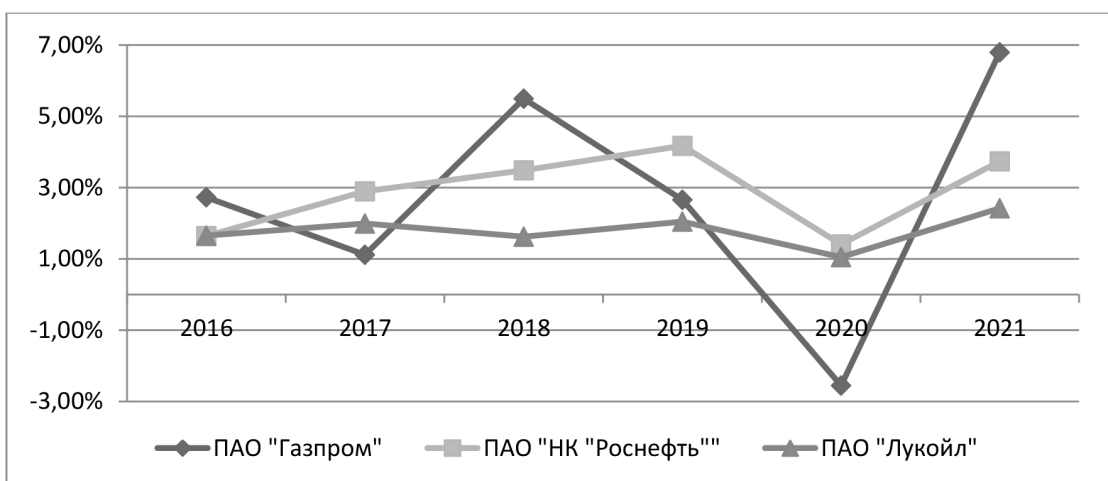


Рис. 4. Динамика коэффициентов цифровизации исследуемых компаний
Источник. Составлено автором по [19]

Исследуя данный график, можно отметить, что в 2017 году наблюдается падение коэффициента цифровизации ПАО «Газпром», которое связано с направлением части средств компании на строительство трех новых трубопроводов, а не на внедрение и масштабирование цифровых технологий. Однако в следующем году показатель данной компании показал рост. В 2018 году сократился коэффициент цифровизации ПАО «Лукойл», что связано с тем, что у компании непропорционально другим показателям выросла стоимость бизнеса. Инвестиции в научно-исследовательскую и опытно-конструкторскую деятельность, стоимость нематериальных активов и чистая прибыль выросли в меньшей степени, что привело к падению всех индексов. Стоит отметить, что уже в следующем году данные показатели начали возрастать, и это привело к увеличению коэффициента цифровизации ПАО «Лукойл». В 2019 году наблюдается сокращение коэффициента цифровизации ПАО «Газпром», которое связано с сокращением прибыли компании из-за направления части средства в счет погашения задолженности компании, что привело к сокращению индекса отношения чистой прибыли к стоимости бизнеса и, как следствие, общего коэффициента цифровизации организации. У нефтяной компании «Роснефть» до 2020 года наблюдается умеренное возрастание коэффициента цифровизации, что подтверждает то, что компания ежегод-

но масштабирует цифровизацию производственных процессов. В 2020 году у всех трех предприятий наблюдается резкое сокращение коэффициентов цифровизации, что обусловлено влиянием кризиса из-за пандемии. Однако исследуемые организации обладали антикризисными политиками и смогли быстро адаптироваться к новым рыночным условиям, поэтому уже в следующем году прибыль компаний выросла, увеличилось финансирование инновационных решений и, соответственно, коэффициенты их цифровизации тоже выросли. Далее на основе имеющейся динамики показателей необходимо сформировать тренды развития цифровизации ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл» на перспективу. Получившиеся линии тренда представлены на рисунке 5.

Изучая данный график, можно заметить, что у ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть»» и ПАО «Лукойл» прогнозируется рост коэффициента цифровизации, несмотря на периодические падения показателей за прошлый период. Это говорит о том, что компании будут продолжать внедрять цифровые технологии в свою деятельность и тем самым полностью оцифровывать свои производственные циклы. Стоит отметить, что наибольшее значение коэффициента цифровизации прогнозируется у ПАО «НК «Роснефть»», что объясняется тем, что компания ежегодно выделяет средства на внедрение новых цифровых технологий и масштабирование уже имеющихся.

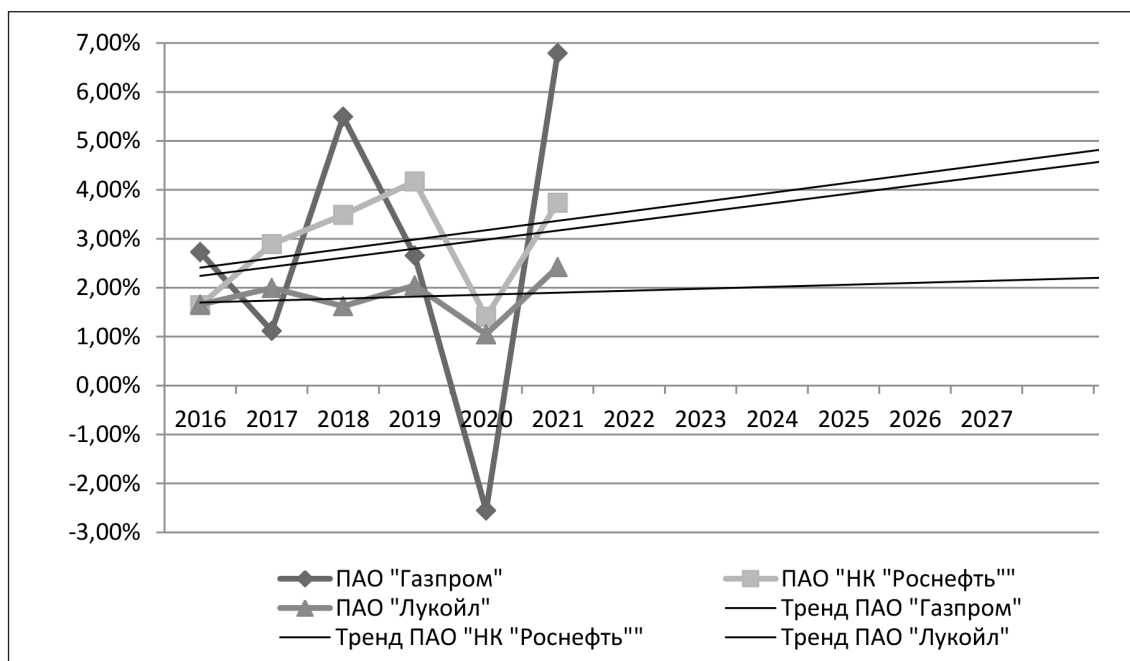


Рис. 5. Тренды развития коэффициентов цифровизации исследуемых компаний
 Источник. Составлено автором по рисунку 4

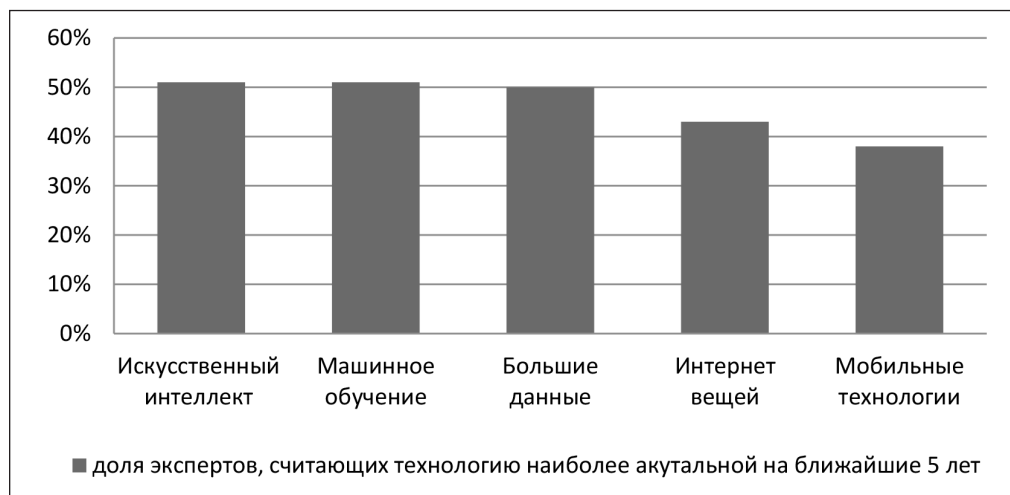


Рис. 6. Тренды среди цифровых технологий для нефтегазовых компаний на ближайшие 5 лет
Источник. Составлено автором по [20]

Следующим по прогнозируемой к 2027 году величине является коэффициент цифровизации ПАО «Газпром», что связано с резким увеличением финансирования инновационных решений компаний в 2018 и 2021 годах, поэтому прогнозируется, что компания и дальше будет активно продолжать цифровизацию своей деятельности. У ПАО «Лукойл» наименьшие прогнозируемые значения коэффициента цифровизации, однако тренд является восходящим, что также говорит об увеличении в перспективе количества внедряемых цифровых технологий. Однако стоит отметить, что цифровизация исследуемых компаний в будущем может осуществляться более медленно, так как в настоящее время все компании ориентируются на Указ Президента Российской Федерации от 30.03.2022 № 166 «О мерах по обеспечению технологической независимости и безопасности критической информационной инфраструктуры Российской Федерации». Согласно данному Указу, компании будут финансировать средства в приобретение отечественных цифровых технологий или же создание собственных, что на определенное время может замедлить темп развития их цифровизации, однако в будущем поможет обеспечить более высокий уровень цифровизации их деятельности.

Кроме того, эксперты считают информационную безопасность наиболее важным элементом инвестирования в цифровизацию. Поэтому для ее обеспечения они выделили тренды среди цифровых технологий для нефтегазовых компаний на ближайшие 5 лет, которые представлены на рисунке 6.

По данной диаграмме видно, что по прогнозам ближайшие 5 лет нефтегазовые компании будут в большей степени инвестировать именно в технологии искусственного интеллекта, машинное обучение и большие данные.

Результаты исследования и их обсуждение

Наиболее крупные предприятия топливно-энергетического комплекса активно внедряют в свою деятельность цифровые технологии, тем самым оцифровывая производственные процессы. Стоит отметить, что к 2020 году степень цифровой активности промышленных компаний выросла с 10 до 16% за 5 лет [21]. По результатам работы нефтегазовые организации и в будущем будут повышать коэффициенты цифровизации, что будет сигнализировать об увеличении инвестиций в НИОКР, стоимости нематериальных активов, росте прибыли, которую компании смогут вкладывать в цифровые технологии. Это также способствует развитию инвестиционной деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса. Прогнозируется, что цифровые технологии ускорят процесс формирования новых скважин в Арктической части и снизят затраты на него до 35%, что также повышает эффективность работы нефтегазового сектора, у которого впереди новая цифровая эпоха [19].

Выводы

В результате проделанной работы были сформулированы следующие выводы.

1. Государство выделяет цифровизацию как один из основных способов развития

предприятий и повышения результативности их работы, потому обеспечивает ее поддержку через соответствующие нормативно-правовые документы. Нефтегазовые организации следуют данной направленности и активно внедряют в свою деятельность цифровые технологии.

2. Цифровизация предприятий топливно-энергетического комплекса способствует развитию различных аспектов их деятельности, в том числе и инвестиционной, так как цифровые технологии сокращают ручной труд, повышают качество аналитики данных и дают возможность их прогнозирования, улучшают контроль, повышают уровень гибкости организаций и совершенствуют систему управления активами.

3. Основным периодом начала цифровизации отечественных нефтегазовых компаний можно считать 2016–2018 годы, когда ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть» и ПАО «Лукойл» соответственно выпустили программы своего развития, одним из приоритетов которого являлось внедрение цифровых технологий. Стоит отметить, что до текущего момента данные организации придерживались заданной стратегии.

4. На основании проведенных расчетов видно, что промышленные компании и в будущем будут повышать коэффициенты цифровизации. Это способствует увеличению прибыли, которую организации также смогут проинвестировать во внедрение цифровых технологий, повышающих результативность инвестиционной деятельности организаций. Таким образом, цифровизация нефтегазовых компаний в будущем будет только углубляться и масштабироваться.

Список литературы

1. Тихопой Ю.М., Степаненко Д.А. Цифровая трансформация в нефтегазовой отрасли // Стратегии бизнеса. 2021. № 2. С. 56-61.
2. Полянская И.Г., Юрак В.В. Идентификация текущего состояния цифровой трансформации лидеров нефтегазовой отрасли России // Известия УГГУ. 2022. № 4 (68). С. 139-150.
3. Тчаро Х., Воробьев А.Е., Воробьев К.А. Цифровизация нефтяной промышленности: базовые подходы и обоснование «интеллектуальных» технологий // Вестник евразийской науки. 2018. № 2. URL: <https://esj.today/PDF/88NZVN218.pdf> (дата обращения: 01.02.2024).
4. Козлова Д.В., Пигарев Д.Ю. Цифровая трансформация нефтегазовой отрасли: барьеры и пути их преодоления // Газовая промышленность. 2020. № 7(803). С. 34-38.
5. Бажитов А.В., Ермолина Л.В., Овчинников К.А. Трансформация нефтегазового сектора в условиях цифровизации // Эксперт: теория и практика. 2019. № 3 (3) С. 28-33.
6. Сулоева С.Б., Мартынатов В.С. Особенности цифровой трансформации предприятий нефтегазового комплекса // Организатор производства. 2019. № 2. С. 27-36.
7. Пшеничный В.М. Цифровизация как процесс трансформации нефтегазовых компаний // Экономика строительства. 2022. № 2. С. 4-11.
8. Байкова О.В., Громыко Е.О. Эффекты цифровой трансформации в нефтегазовом комплексе // Вестник ГУУ. 2021. № 6. С. 77-81.
9. Азиева Р.Х. Мониторинг результатов цифровой трансформации в нефтегазовой отрасли // Естественно-гуманитарные исследования. 2022. № 40 (2). С. 21-29.
10. Линник Ю.Н., Кириухин М.А. Цифровые технологии в нефтегазовом комплексе // Вестник ГУУ. 2019. № 7. С. 37-40.
11. Степанец Л.Ю., Акопян Э.А. Анализ развития и эффективности внедрения цифровизации в нефтегазовую отрасль // Инновационная наука. 2018. № 7-8. С. 69-72.
12. Хасанов И.И., Рахматуллина Ю.А., Шакиров Р.А. Внедрение цифровых технологий в нефтегазовую отрасль России // Транспорт и хранение нефтепродуктов. 2020. № 4. С. 24-28.
13. Оверченко Н.В., Найденов В.И. Цифровизация как перспективное направление повышения эффективности деятельности предприятий нефтяной промышленности // Экономическая безопасность и качество. 2019. № 4 (37). С. 29-33.
14. Шпак П.С., Сычева Е.Г., Меринская Е.Е. Концепция цифровых двойников как современная тенденция цифровой экономики // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. 2020. № 1. С. 57-68.
15. Дмитриевский А.Н., Еремин Н.А. Цифровая модернизация нефтегазовой экосистемы – 2018 // Актуальные проблемы нефти и газа. 2018. № 2 (21). С. 35-45.
16. Иванов А.Л., Шустова И.С. Исследование цифровых экосистем как фундаментального элемента цифровой экономики // Креативная экономика. 2020. № 5. С. 655-670.
17. Цифровизация. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.consultant.ru/law/podborki/cifrovizaciya/> (дата обращения: 15.01.2024).
18. Предложения в проект концепции цифровой трансформации ТЭК [Электронный ресурс]. URL: <https://in.minenergo.gov.ru/knowledge-base/analytics/predlozheniya-v-proektkontseptsii-tsifrovoi-transformatsii-tek> (дата обращения: 15.01.2024).
19. ТЭК [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/search?q=%D1%82%D1%8D%D0%BA> (дата обращения: 15.01.2024).
20. Accenture: кибербезопасность – основное цифровое направление инвестиций для нефтегазовых добывающих компаний [Электронный ресурс]. URL: <https://cio.osp.ru/news/140220-Accenture-kiberbezopasnost-osnovnoe-tsifrovoe-napravlenie-investitsiy-dlya-neftegazovyhdobyvayuschih-kompaniy> (дата обращения: 15.01.2024).
21. Индикаторы инновационной деятельности: 2021 статистический сборник / Л.М. Гохберг, Г.А. Грачева, К.А. Дитковский и др. М.: НИУ ВШЭ, 2021. 280 с.

УДК 336.7
DOI 10.17513/fr.43604

ЦИФРОВЫЕ ВАЛЮТЫ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ И ОПЫТ ВНЕДРЕНИЯ

¹Коновалова М.Е., ²Сафиуллин Л.Н.

¹ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», Самара,
e-mail: mkonoval@mail.ru;

²ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет», Казань,
e-mail: lenar_s@mail.ru

Аннотация. В современных условиях формирования новой цифровой парадигмы экономического развития особое значение приобретают вопросы трансформации денежного и платежного рынков. Ключевая роль в обеспечении устойчивости денежного рынка принадлежит Центральному банку, как основному институциональному регулятору платежного рынка. Целью статьи является анализ и оценка внедрения цифровых валют центральных банков как в отечественной экономике, так и в других странах, а также разработка практических рекомендаций по совершенствованию институциональной среды, обеспечивающих регулирование цифровых валют. В процессе исследования использовались формальные методы научного познания, анализ, синтез, индукция и дедукция, компаративистский методологический подход, а также статистические и математические методы оценки количественных данных. Авторами статьи достаточно глубоко и системно проанализированы работы отечественных и зарубежных авторов, в процессе исследования критическому переосмыслению подверглись более двадцати научных работ различных ученых. Изученный опыт создания и внедрения цифровых валют в различных странах позволил авторам сделать вывод о дискуссионности вопроса рассматриваемой проблематики вследствие значительного объема институциональных и экономических ограничений, не позволяющих ученым прийти к единому определению сущности цифровой валюты. В процессе исследования авторы пришли к убеждению относительно полиморфности исследуемой дефиниции, что объясняется наличием базисного противоречия, обусловленного, с одной стороны, частным характером денежных единиц, а с другой – выполнением расчетной единицей функции общественного блага, которое позволяет обмениваться товарами и услугами. Кроме того, определенным результатом научной работы является выявление факторов, способствующих формированию предпосылок изменения современных систем совершения платежей. Показано, что с началом цифровизации экономики объем использования наличных денег, которые в настоящее время являются единственной формой денег центрального банка, доступной населению, заметно сократился во многих юрисдикциях. Постепенно происходит замещение наличных денег частными цифровыми деньгами и альтернативными способами оплаты. Существенные изменения периода с 2019 по 2023 г. потребовали от центральных банков внедрения инноваций. Центральные банки эволюционировали до выпуска новой формы денег: цифровой валюты центрального банка.

Ключевые слова: центральный банк, цифровая валюта, цифровые финансовые активы, фиатные деньги, фидуциарные деньги, институциональная система

DIGITAL CURRENCIES OF CENTRAL BANKS: THEORETICAL ASPECTS AND IMPLEMENTATION EXPERIENCE

¹Konvalova M.E., ²Safiullin L.N.

¹Samara State University of Economics, Samara, e-mail: mkonoval@mail.ru;

²Kazan (Volga Region) Federal University, Kazan, e-mail: lenar_s@mail.ru

Annotation. In modern conditions of the formation of a new digital paradigm of economic development, the issues of transformation of the money and payment markets are of particular importance. The key role in ensuring the stability of the money market belongs to the Central Bank, as the main institutional regulator of the payment market. The purpose of the article is to analyze and evaluate the process of introducing digital currencies of Central banks both in the domestic economy and in other countries, as well as to develop practical recommendations for improving the institutional environment that ensures the regulation of digital currencies. In the process of research, formal methods of scientific knowledge, analysis, synthesis, induction and deduction, a comparative methodological approach, as well as statistical and mathematical methods for assessing quantitative data were used. The authors of the article quite deeply and systematically analyzed the works of domestic and foreign authors; in the process of research, more than twenty scientific works of various scientists were subjected to critical rethinking. The studied experience of creating and implementing digital currencies in various countries allowed the authors to conclude that the issue under consideration is debatable, due to a significant amount of institutional and economic restrictions that do not allow scientists to come to a unified definition of the essence of digital currency. In the process of research, the authors came to the conclusion that the definition under study is polymorphous, which is explained by the presence of a basic contradiction caused, on the one hand, by the private nature of monetary units, and on the other, by the performance of the unit of account function as a public good, which allows the exchange of goods and services. In addition, a certain result of scientific work is the identification of factors that contribute to the formation of prerequisites for changes in modern payment systems. It is shown that with the onset of digitalization of the economy, the use of cash, which is currently the only form of central bank money available to the public, has decreased markedly in many jurisdictions. Cash is gradually being replaced by private digital money and alternative payment methods. Significant changes in the period 2019-2023 required central banks to introduce innovations. Central banks have evolved to issue a new form of money: central bank digital currency.

Keywords: central bank, digital currency, digital financial assets, fiat money, fiduciary money, institutional system

Широкое распространение научные исследования по цифровым валютам центральных банков (ЦВЦБ) получили с 2014 г., так же как и технологические эксперименты в данной области. Мотивы использования цифровых валют центральных банков различаются в разных странах, так же как их актуальность и потенциал использования, что говорит о достаточно высоком уровне дискуссионности вопроса внедрения цифровой валюты. В экономической литературе представлено множество подходов к определению цифровой валюты. Некоторые ученые, такие как Н.Г. Леонова, А.Б. Быля, Е.Б. Малых, интерпретируют ее как «цифровой актив, выпускаемый Центральным банком с целью осуществления платежей и расчетов в розничных или оптовых транзакциях» [1–3]. По мнению других экономистов, Д.А. Кочергина, А.И. Янгировой, С.А. Андриюшина, цифровая валюта представляет собой «одну из форм денег Центрального Банка, обрабатываемую с помощью электронных устройств, которая широко доступна для использования» [4, 5]. Еще одна позиция связана с оценкой цифровой валюты как «выпущенными центральными банками деньгами, денонмированными в национальной счетной единице, в форме обязательства центрального банка» (В.В. Козловский, А.А. Ситник [6, 7]). Преимущество использования и внедрения в расчеты цифровой валюты остаются спорными, поскольку исследования и эксперименты центральных банков и академических исследователей указывают на оценки, отличающиеся друг от друга, по итогу подсчетов затрат и оценивания рисков. В конечном счете странам следует рассматривать ценность ЦВЦБ в каждом конкретном случае, оценивая компромиссы и тщательно анализируя риски и варианты проектирования [8]. В целом современные интерпретации данной дефиниции обеспечивают ее легитимность среди научных категорий, что обуславливает возможность детального препарирования ее сущности, содержания и функциональных характеристик.

Цель исследования заключается в теоретико-методологическом обосновании внедрения цифровых валют центральных банков, а также в разработке практических рекомендаций по совершенствованию механизма использования подобного рода валют в современной экономике.

Материалы и методы исследования

В процессе исследования применялись общенаучные методы познания, среди локальных методов можно отметить анало-

гию, синтез, дедукцию, индукцию, а также компаративистский анализ и метод экспертных оценок. Использование данных методологических инструментов позволило авторам прийти к выводу о неоднозначности сущности и функциональных особенностях цифровых валют. Применение метода сравнительного анализа обусловило возможность выявления сильных и слабых сторон внедрения цифровой валюты как в нашей стране, так и за рубежом.

Результаты исследования и их обсуждение

С появлением крупных технологических компаний, предлагающих на рынке частные цифровые активы, центральные банки сталкиваются с растущей конкуренцией в виде альтернативы наличным и безналичным деньгам. Центральные банки по всему миру, изучая процесс выпуска цифровой валюты, внесли большой вклад в разработку моделей. Рассмотрим на практике их исследования [9].

По данным, представленным на портале CBDC Tracker, количество центральных банков, работающих над проектами цифровой валюты центральных банков, с каждым годом растет (рис. 1). Так, по состоянию на ноябрь 2023 г. 136 стран приняли участие в исследованиях ЦВЦБ. По рисунку видно, что ускорение роста научных работ центральных банков началось в 2021 г.

Из 237 стран в мире исследованиями занимаются более 100 стран. На рис. 2 отражена карта мира и продемонстрированы этапы исследования в каждой стране по состоянию на май 2023 г. [10].

По данным, представленным Международным банком расчетов, прослеживается тенденция о проявлении настороженных действий среди развитых стран по отношению к цифровым валютам центральных банков. Преимущественно они выбрали позицию выжидательную, чтобы посмотреть на примере развивающихся стран. Те, наоборот, реагируют четко и быстро, демонстрируя высокую заинтересованность в цифровой валюте. Объяснение такому явлению скрывается в статусе национальных валют [11]. Так, государства, валюта которых имеет функцию мировых денег и резервных валют, боятся принимать решения. Основной причиной подобной настороженности можно считать довольно высокую непредсказуемость динамики и структуры глобальных платежей. Рассмотрим мировой опыт реализации проектов центральных банков по внедрению цифровых валют.

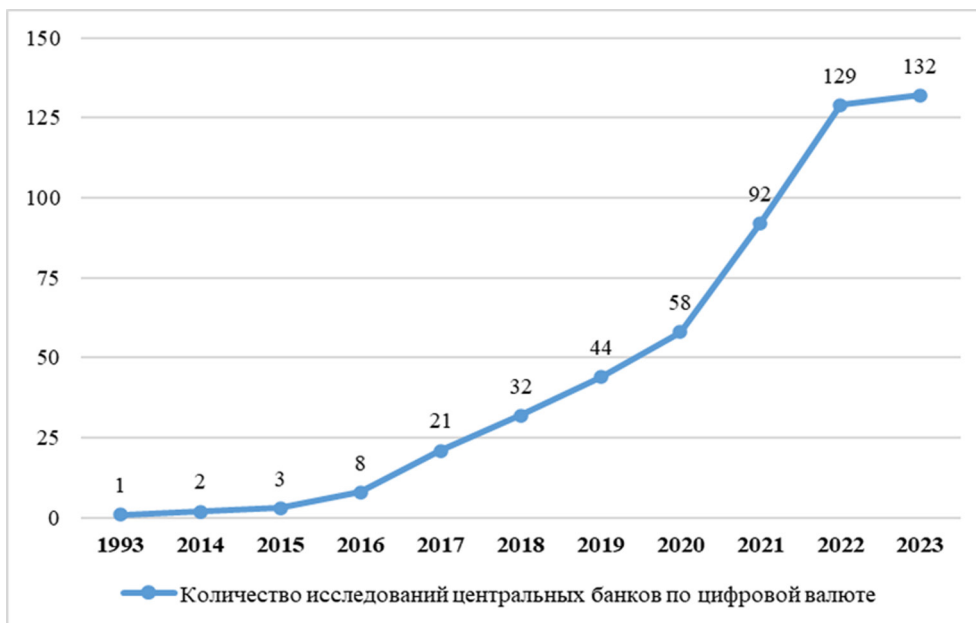
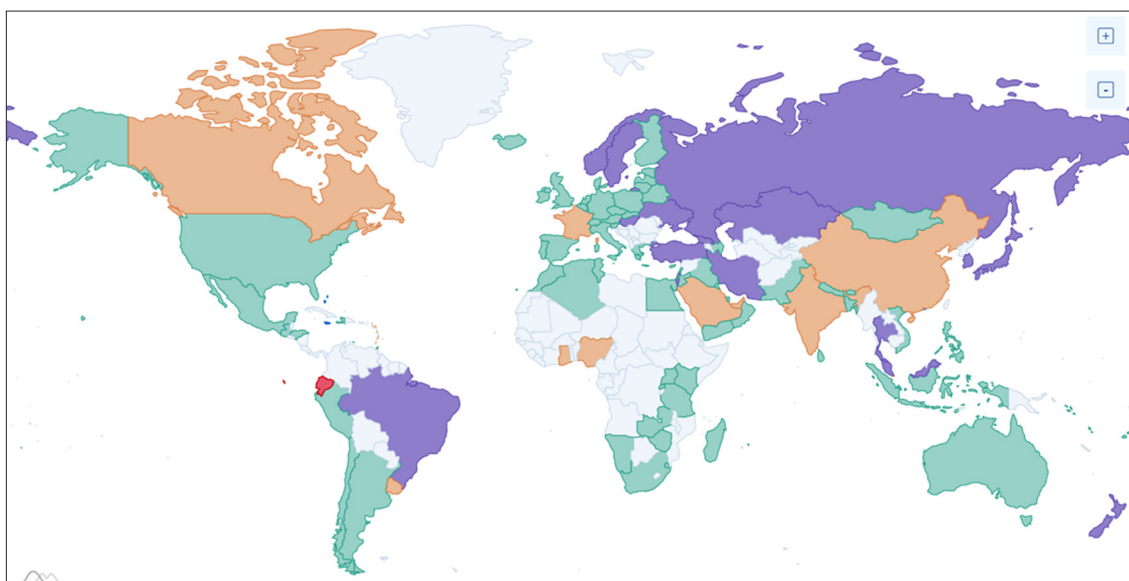


Рис. 1. Количество центральных банков в мире, проявивших интерес к исследованию ЦВЦБ
 Источник: составлено автором на основании данных портала ЦВЦБ project [18]



■ – Отменено ■ – Исследование ■ – Доказательство концепции
 ■ – Пилотный проект ■ – Запущено

Рис. 2. Текущее состояние цифровых валют центрального банка
 Источник: составлено автором на основании данных портала ЦВЦБ project [18]

Первые идеи по технологиям цифровой валюты центральных банков принадлежат Банку Финляндии. В 1990-х гг. под его руководством была создана система смарт-карт Avant (аналогичная в нынешнее время дебетовым и кредитным картам) [12]. В то время данный проект считался уникальным в мире и, по мнению исследователей, являл-

ся предшественником ЦВЦБ. Своей разработкой Банк Финляндии в течение первых нескольких лет управлял самостоятельно, затем система была передана в управление коммерческим банкам.

С 2014 г. изучение цифровой валюты стало одной из приоритетных задач Народного банка Китая [13]. Миссия созданной

рабочей группы по реализации цифрового юаня заключалась в изучении функциональных возможностей и потенциальных преимуществ и недостатков по внедрению в национальную платежную систему. Результатом работы стала сформированная исходная теория цифровой фиатной валюты. В правовом поле Народного банка Китая с 2016 г. начал функционировать Институт цифровой валюты, который представил прототип цифровой фиатной валюты первого поколения.

Народный банк Китая для запуска цифровой валюты в зависимости от целевых пользователей выбрал централизованную розничную модель. Цифровой юань (e-CNY) будет входить в состав денежного агрегата M0 (наличные деньги в обращении). Следовательно, цифровая валюта Китая в отношении 1:1 эквивалентна наличной форме денег, что означает обеспеченность цифровой валюты Китая золотовалютными резервами страны. По степени участия банков и НКФО была выбрана двухуровневая гибридная модель. Выдача и возврат e-CNY осуществляется на основе системы «НБК – коммерческое банковское учреждение». Эмиссией цифрового юаня будет заниматься НБК, а цифровые кошельки будут открыты в банковских коммерческих организациях. Осуществлять обмен цифровой валюты смогут также и операторы платежной системы. К ним относят не только коммерческие банки, но и провайдеров платежных услуг, финансовые учреждения [14]. Услуги по использованию ЦВЦБ являются бесплатными, ни эмитентами, ни операторами оплата не взимается.

В 2017 г. Бен Бродбент, заместитель руководителя по денежно-кредитной политике Банка Англии, озвучил тезис, суть которого состоит в том, что в условиях внедрения цифровых валют центральные банки видят определенные риски. По его словам, использование цифровой валюты не заменит традиционные валюты. Коренные изменения в средствах обращения платежей могут произойти в случае грубой компрометации между мировыми валютами [14, 15]. «Даже сегодня, с учетом большого числа нареканий относительно доллара США, он остается лидером на валютной арене, люди всегда тянутся к знакомому и понятному», – уточнял Бен Бродбент. На 2017 г. заместитель председателя Банка Англии не видел предпосылок, которые могли бы послужить началом глобальных валютных изменений.

В январе 2020 г. состоялся Всемирный экономический форум в швейцарском городе Давос, где в условиях публичных слушаний были представлены более 40 до-

кладов различных международных организаций, центральных банков развитых и развивающихся стран на тему цифровой валюты центральных банков. Их материалы были основаны примерно на 60 отчетах об исследованиях и экспериментах цифровых валют. Результатом проведения дискуссий и обсуждений на всемирном экономическом форуме (WEF) стал документ «Инструментарий для развития цифровых валют, чьими эмитентами выступают центральные банки (CBDC)». Концепция документа основана на глобальном подходе, основываясь на мнениях мирового сообщества, экспертов и исследователей цифровых валют центральных банков. В документе представлен разработанный подход, который в равной степени подходит для лиц, определяющих политику, в развитых странах и странах с формирующейся рыночной экономикой.

В марте 2020 г. Банк Англии [16] начал проявлять инициативу в обсуждении цифровых валют центральных банков, объясняя свой интерес существенными изменениями в сфере денежного обращения и платежных инструментов, а также перенасыщением финансового рынка валютами, которые эмитируются частными лицами. Однако центральный банк концентрирует внимание на рисках, которые могут сказаться на коммерческих финансовых организациях. В феврале 2023 г. Банк Англии опубликовал исследование «Цифровой фунт: новая форма денег для домашних хозяйств и предприятий?», в котором обсуждается как розничная, так и оптовая модель цифровой валюты. Банк и Казначейство Великобритании проводят консультации по предложению о создании розничной ЦВЦБ, которая позволила бы использовать деньги центрального банка в электронном виде для повседневных платежей домашних хозяйств и предприятий. Или оптовых платежей – операции с высокой стоимостью, как правило, между финансовыми учреждениями, включая расчеты по ценным бумагам и иностранной валюте [17]. В Соединенных Штатах Америки нет высокой заинтересованности во внедрении цифровой валюты в систему расчетов. Представители Федеральной резервной системы объясняют это тем, что за долларом закреплён статус мировой резервной валюты. И, не изучив все опасности механизма реализации и опыта других стран, вводить использование цифрового доллара опасно. Мировая экономика может пострадать от необдуманных действий [18]. Однако в стране идет этап исследования по внедрению в платежную систему стра-

ны цифровой валюты. На стадии проектирования рассматриваются также два вида модели: оптовая и розничная, изучаются преимущества и недостатки.

Признанным лидером в области реализации проектов цифровых валют является Китай. Народный банк Китая (НБК) тестирует свою цифровую валюту e-Yuan CNY с 2014 г. [19]. Юань (RMB, ¥) поддерживает централизованную цифровую валюту. Основная функция цифрового юаня заключается в обеспечении внутренних розничных платежей, например, за проезд в общественном транспорте или покупки. Путешественникам разрешается хранить электронные юани, зарегистрировав цифровой кошелек в юанях через авторизованные народные банки и онлайн-банки Китая. Кроме того, потребители совершают транзакции в цифровых юанях через платежные платформы, такие как WeChat, приложение для электронных юаней, запущенное Народным банком Китая. Под цифровым юанем понимается денежный агрегат M0, то есть в перспективе наличные деньги в обращении должен заменить e-CNY. Данная идея транслирует мысль НБК об использовании цифровых юаней в розничной торговле, с помощью применения интернет-технологий и мобильных терминалов.

В e-CNY используется «двухуровневая» система. НБК предоставляет электронные деньги уполномоченным операторам, то есть коммерческим банкам, операторам платежных систем, которые, в свою очередь, предоставляют услуги по обмену и распространению для населения. Авторизованные операторы собирают личную информацию, необходимую для предоставления услуг и операций [20]. Личная информация, в соответствии с совершенными операциями на цифровом кошельке, собирается и хранится уполномоченными операторами. Народный банк Китая обрабатывает информацию только о совершении межведомственных транзакций и не имеет доступа (без запроса) к личной информации.

Важной особенностью электронных юаней является то, что транзакции на небольшие суммы полностью анонимны. Однако транзакции на крупные суммы должны быть отслеживаемыми. Технология анонимизации идентификаторов используется между кошельками e-CNY и обмениваемой личной информацией для контрагентов и других коммерческих учреждений.

Только при возникновении подозрительных транзакций уполномоченные операторы могут обратиться за получением соответствующих данных для дальнейшего анализа, чтобы обеспечить выполнение

своих юридических обязательств. Кроме того, когда соответствующие органы получают личную информацию потребителей на основании законных оснований, они будут строго ограничивать доступ к ней.

По данным, представленным Народным банком Китая, по итогу 2019 г. доля безналичных и электронных розничных платежей составляла более 73 % от общего количества совершенных видов операций. Динамика сокращения доли использования наличных средств подтолкнула Китайский народный банк к изучению вопроса целесообразности выпуска наличных средств, цикл производства которых достаточно затратный (от разработки дизайна банкнот до уничтожения ветхих купюр).

В апреле 2020 г. руководство мегарегулятора в Китае сообщило о запуске пилотных проектов – испытание цифрового юаня в крупных городах. Пилотные проекты реализовывались с помощью приложений для цифровых кошельков на мобильных устройствах, разработчиком которого был один из коммерческих банков Китая. В запуске пилотного проекта Народный банк Китая преследовал цель проверить готовность функционирования эмиссионно-расчетной системы, надежность разработанных бизнес-моделей, выбрать наиболее удобный вариант использования, а также повысить осведомленность населения о новой форме денег – цифровом юане [21]. В ноябре 2020 г. более 2 млрд юаней было потрачено с использованием новой цифровой валюты Китая, или 299,07 млн долл. в 4 млн отдельных транзакций.

Существует мнение, что внедрение цифрового юаня преследует цель изменить механизм трансграничных расчетов и представить e-CNY как альтернативу доллару, благодаря преимуществу новейших технологий. Ключевые игроки международного рынка обеспокоены тем, что Китай может изменить наработанные схемы осуществления платежей между юрисдикциями [22]. Однако, повторимся, первоочередная цель, которую видит Народный банк Китая, состоит в использовании цифрового юаня в розничных платежах между покупателями и продавцами в пределах страны. В модели e-CNY на данном этапе не заложена интернационализация юаня.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. объем транзакций в юанях составил 230 млн, а стоимость транзакции приблизилась к 88 млрд юаней. Электронные юани принимали более 3,6 млн продавцов, включая оплату коммунальных услуг, общественного питания, транспорта, покупок и государственных услуг.

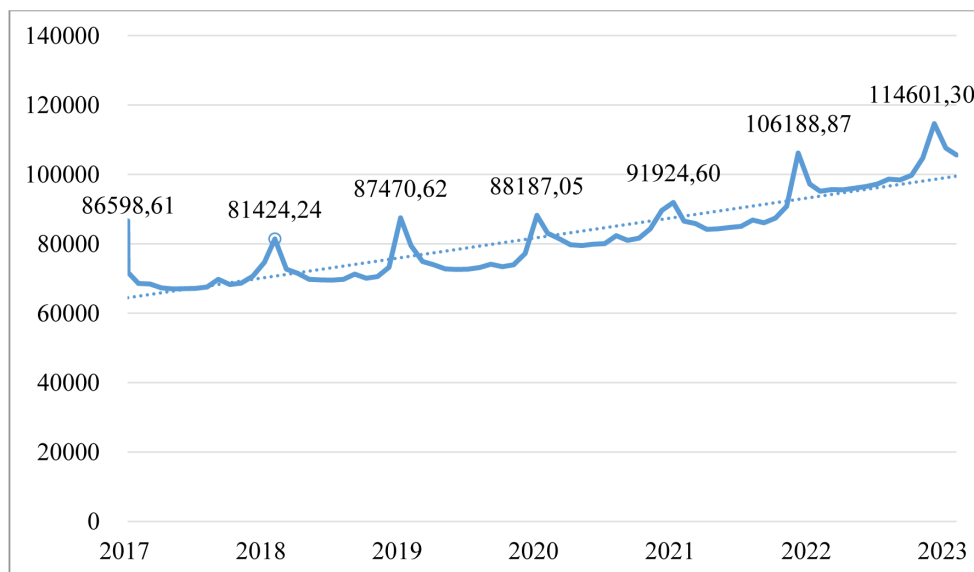


Рис. 3. Объем валюты Народного банка Китая в обращении (в 100 млн юаней)
 Источник: the People's bank of China. Money Supply. 2023. [Электронный ресурс].
 URL: <http://www.pbc.gov.cn/eportal/fileDir/diaochatongjisi/resource/cms/2023/01/2023011817033283771.pdf> (дата обращения: 26.03.2024)

Пилотный проект получил эффект масштаба во время проведения в Китае Олимпийских игр. Объем эмиссии по данным НБК составил 10 млн цифровых юаней (1,5 млн долл. США). Жителям они доставались на основе лотереи (всего 50 тыс. чел.). Они получили права конвертации валюты (из наличных денег в цифровые и наоборот), проверки остатков по счетам, осуществления платежей и переводов. Кроме того, государство субсидировало крупные компании, представляющие национальные интересы, для оплаты труда сотрудникам в цифровых юанях. По состоянию на 31 августа 2022 г. в пилотных зонах в 15 провинциях и муниципалитетах было зарегистрировано 360 млн транзакций в электронные юани на общую сумму 100,04 млрд юаней, и более 5,6 млн магазинов принимали оплату в электронном юане. С декабря 2022 г. находящиеся в обращении юани учитываются в валюте, находящейся в обращении. По состоянию на 31 декабря 2022 г. в обращении находилось 13,61 млрд электронных юаней, что составляет 0,13% от общего объема денег (M0), находящихся в обращении. По данным отчета о денежной массе на 12.2022 валюта в обращении составляла 10470,6 млрд юаней [23]. Являясь цифровой версией фиатной валюты, e-CNY может похвастаться преимуществами доверия, подключения и второго звена в создании экосистемы, поддерживающей применение смарт-контрактов, что способствует по-

вышению прозрачности транзакций, повышению интеллекта управления капиталом и снижению затрат на расчеты и соблюдение требований. В настоящее время смарт-контракты e-CNY применяются в государственных субсидиях, розничном маркетинге и управлении предоплатой.

С 1 мая 2023 г. в бюджетных учреждениях Китайской Народной Республики начали практиковать выплату заработной платы в цифровом юане. Внедрение произошло в рамках города Чаншу, расположенного в провинции Цзянсу с населением 1,5 млн чел. [24]. Под категорию работников попали школьные учителя, медицинский персонал, технические специалисты, журналисты официальных СМИ и сотрудники государственных предприятий.

Использование цифрового юаня содействует развитию безналичных способов оплаты. Транзакции становятся скоростными и, основное, безопасными. Это приводит к экономии материальных и нематериальных ресурсов предприятий (время, деньги). Регулятор сокращает издержки на выпуск наличной валюты, что косвенно содействует ускорению экономического роста.

Обращаясь к Российской Федерации и процессам цифровизации платежной системы, следует отметить, прежде всего, достаточно высокий показатель уровня проникновения финансовых технологий в целом, который показывает восприятие потребителями именно финансовых про-

дуктов в цифровом канале, в цифровом формате взаимодействия. Однако необходимо учитывать имеющиеся место ограничения в области внедрения цифровых и информационных технологий в регионах, в которых также в некоторой степени ограничена конкуренция финансовых организаций. Предоставление услуг в дистанционных каналах создает необходимую компенсацию недостаточно развитой конкуренции, поэтому именно задача по развитию финансовых технологий является одним из основных усилий Банка России. Банк России в первую очередь поддерживает применение инновационных технологий на финансовом рынке в России, для того чтобы стимулировать конкуренцию, которая приведет к повышению качества услуг, к доступности населению. В рамках развития концепции «Цифрового рубля» Банк России видит возможности создания еще одной формы национального рубля. Осенью 2020 г. Центральный банк Российской Федерации поместил доклад для общественных консультаций «Цифровой рубль». Предпосылками к обсуждению данной темы стал, так же как и в других странах, устойчивый рост использования населением дистанционных каналов доступа к финансовым услугам и безналичных платежей.

Следствием общественного обсуждения доклада стало опубликование весной 2021 г. документа, который отражает основные положения по цифровому рублю. «Концепция цифрового рубля» представляет собой промежуточный документ, включающий идеи Центрального банка Российской Федерации по вопросам планируемого дизайна цифровой валюты, по принципам функционирования цифровой платформы, по предварительным временным рамкам внедрения

цифрового рубля в национальную платежную систему. На основании проработанного материала Банк России принял решение о цифровом рубле розничной двухуровневой модели. Функции ЦБ РФ состоят в эмиссии цифрового рубля и открытии цифровых кошельков банкам и финансовым посредникам. Цифровой рубль будет соотноситься 1:1 к имеющимся формам денег. В свою очередь, коммерческие банки будут обеспечивать проведение платежей и расчетов и предоставлять доступ к кошелькам клиентов.

Согласно данным портала cbdctracker.ru, на рис. 4 представлена структура исследований по моделям цифровой валюты центральных банков. Из 132 исследований 61% приходится на исследования модели розничной торговли. Данный вид наиболее популярен среди стран.

Существуют также проекты по сотрудничеству стран в изучении и реализации цифровой валюты. Они в основном изучают модель оптовой торговли. Так как варианты оптового использования направлены на значительное улучшение межбанковских финансовых систем за счет повышения производительности и обеспечения функциональной совместимости между финансовыми экосистемами. Например, Франция одновременно исследует 3 проекта совместно со странами Сингапур, Тунис и Швейцария, 2 из которых находятся в статусе пилотного проекта. Валютное управление Саудовской Аравии (SAMA) и Центральный банк Объединенных Арабских Эмиратов (UAECB) в ноябре 2020 г. опубликовали результаты своего совместного пилотного проекта по оптовой модели цифровой валюты центрального банка Абер для финансовых расчетов между Саудовской Аравией и Объединенными Арабскими Эмиратами.

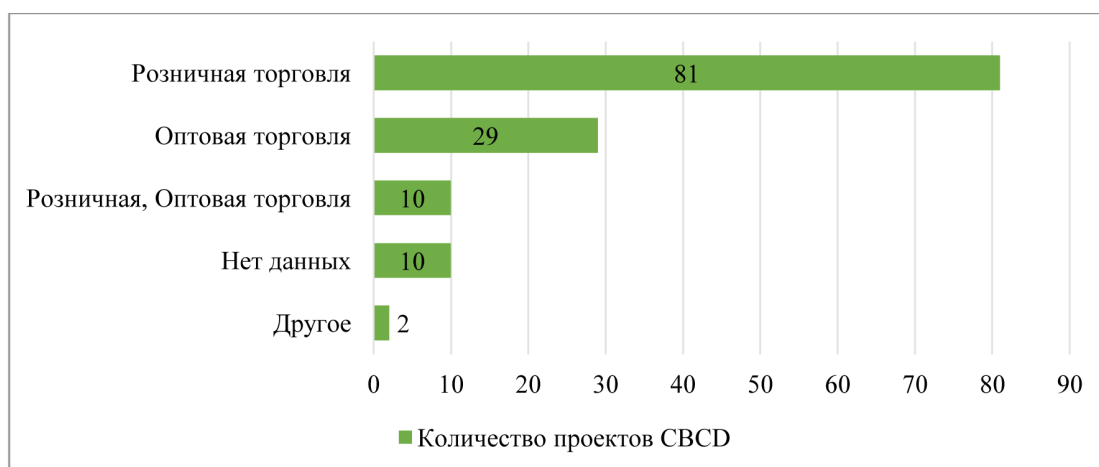


Рис. 4. Исследования стран мира по видам целевого использования
 Источник: составлено автором на основании данных портала [CBDC project](http://cbdcproject.com) [18]

Целью проекта является повышение эффективности международных денежных переводов и разработка дополнительной системы для расчетов по внутренним платежам в случае сбоев. Центральный банк Багамских островов (CBoB) в октябре 2020 г. запустил Sand Dollar, CBDC, обеспеченный багамскими долларами. CBoB использует Sand Dollar в двухуровневой модели для розничных транзакций. Он доступен исключительно для использования жителями Багам [25].

Банк Ямайки в 2021 г. принял решение внедрить цифровую инновацию центральных банков. ЦВЦБ предназначен исключительно для внутреннего использования с использованием гибридной модели для выпуска ЦВЦБ. Поставщик кошелька (Банк Ямайки) – единственная организация, которая имеет доступ к информации о транзакциях. Данные защищены и хранятся в тайне. При проведении транзакций с использованием ЦВЦБ личность не регистрируется. Система записывает стоимость транзакции только в целях аутентификации. По состоянию на конец 2023 г. в 9 регионах были запущены инициативы по внедрению ЦВЦБ в производственном режиме, включая Нигерию, Ангилю, Монтсеррат, Доминику, Сент-Люсию, Сент-Винсент и Гренаду. Кроме того, Китай планирует расширить свой пилотный проект по всей стране в 2023 г., предоставив доступ 1,5 млрд чел. По состоянию на декабрь 2022 г. все страны G7 (Канада, Франция, Германия, Италия, Япония, Великобритания, Соединенные Штаты и Европейский союз) перешли к развитию концепций CBDC. В 2023 г. планируется, что более 20 стран предпримут значительные шаги для пилотного внедрения CBDC: Австралия, Таиланд, Бразилия, Индия, Южная Корея и Россия входят в число тех, кто заявил, что продолжит или начнет проводить пилотные испытания в 2023 г. [26].

Подводя итог, можно сделать вывод, что страны, рынок которых только развивается, демонстрируют эффект расширения финансовой доступности и повышения эффективности платежей, посредством минимизации издержек и сокращения доли теневой экономики по стране. В то время как развитые страны не принимают поспешных решений и достаточно осторожно относятся к введению цифровой валюты, изучая все нюансы. По миру наблюдается активный процесс внедрения CBDC. В развивающихся странах центральные банки будут использовать в основном модель розничную, в развитых – оптовую. Цифровая валюта центральных банков изменит на фи-

нансовых рынках и в инфраструктуре роль и место центральных банков как основных финансовых посредников.

Постепенное развитие и внедрение в платежные системы электронных, затем цифровых платежей поспособствовало более быстрой адаптации населения под новые условия. Это дало эффект для более быстрого перехода к цифровым платежам в Китае и обеспечения спроса на высоком уровне. Появление валют центральных банков не должно повлечь за собой трансформацию денежной системы. Фиатные деньги не меняют своей сущности, их природа остается прежней. Возникает вопрос о резонности изменения всех механизмов для введения третьей формы платежного средства при сосуществовании других двух форм валют. Если по своей сущности цифровые валюты будут равноценными с наличными и безналичными формами, то в чем целесообразность? На этапе возникновения данного вопроса возможно рассмотреть преимущества и недостатки цифровых валют центральных банков.

Рассмотрим преимущества и недостатки через категории пользователей и агентов цифровых валют центральных банков.

В первой категории стоит рассмотреть непосредственных участников, которые будут осуществлять расчеты в цифровых валютах центральных банков – потребителей в виде физических и юридических лиц.

1. Удобство и безопасность благодаря расширенной и более современной платежной системе. Цифровые валюты являются прототипом наличных денег на условии бесшовности, безопасности и простоты в использовании.

2. Плюрализм финансовых услуг. Расширение доступа к финансовым услугам позволит лицам, у которых в настоящее время нет регулярных банковских счетов, получить доступ к счетам ЦВЦБ. Используя ЦВЦБ, лица, не имеющие банковского счета или недостаточно обеспеченные банками, могут стать частью финансовой системы. Получить кошелек CBDC будет проще, чем открыть банковский счет.

3. Возможности оплаты без использования интернет-ресурсов. Например, в России в модель использования цифровой валюты центральных банков закладывается идея о возможном использовании оплаты товаров и услуг цифровых рублей, не имея при этом подключения к интернету. Данный механизм является наиболее трудозатратным, что является идеей на перспективу, в связи с недостаточной развитостью финансовой инфраструктуры в РФ. Однако сама идея, вероятнее всего, будет востребованной

в связи с отдаленностью и труднодоступностью отдельных территорий в России.

4. У населения и юридических лиц сократятся издержки на совершение операций за счет минимальной стоимости комиссионных услуг или вовсе отсутствия комиссии при переводе цифровых средств.

5. Отсутствие привязанности к одной финансовой организации. К примеру, в России механизм цифровой валюты центральных банков не привязан к конкретной коммерческой структуре. Так, через банки-партнеры будет запущен раздел в приложениях мобильных интернет-банков, в котором будет предоставлена возможность совершить операцию с цифровым рублем. При этом цифровые рубли будут считаться активами центрального банка. И, несмотря на то, через какой интернет-банкинг будет осуществлен платеж, цифровой кошелек будет один и тот же, так как все синхронизируется с платформой центрального банка.

Для государства и его целей цифровые валюты носят не менее позитивный характер.

1. Повысится прозрачность платежей. Особенность цифровой валюты центральных банков состоит в наличии у каждого рубля своего цифрового кода. При необходимости регулятор может отследить этапы транзакций и определить правомерность и легальность совершения платежей. Таким образом, возникает возможность предотвращать отмывание финансов, финансирование запрещенных и экстремистских организаций, коррупцию.

2. Контроль движения денежных средств. Использование целевых средств, направленных на финансирование бюджетных расходов, национальных проектов, с помощью цифровых валют станет менее уязвимым для обеспечения контроля освоения средств и их применения в рамках обозначенных задач. Также позволит снизить издержки на администрирование платежей и повысит контроль расходования адресных выплат. Цифровые рубли, возможно, будут маркировать с точки зрения анализа их расходования и контроля непосредственно освоения бюджетных средств.

3. Использование цифровых валют центральных банков в трансграничных расчетах с регуляторами торговых партнеров. Протокол интероперабельности несет в себе цель обеспечить интеграционное взаимодействие платформ цифровых валют центральных банков нескольких иностранных регуляторов. Для того чтобы обеспечить бесшовное взаимодействие и обеспечить высокие показатели транзакционной активности (скорость проведения операций, качество, безопасность).

4. Стимул к принятию инновационных решений в изменяющихся условиях современного мира, что позволит повысить уровень цифровизации экономики и стимулировать население к генерации новых идей на финансовом и платежном рынке.

5. Уменьшение зависимости от представителей других юрисдикций.

6. Говоря о перспективах развития международного сотрудничества, нельзя не сказать о снижении издержек в международных расчетах при появлении цифровых валют, здесь речь идет о сокращении затрат на инфраструктуру и снижении валютных рисков. А также подобный вид международного сотрудничества позволит снизить риск санкционных ограничений.

Финансовая система, в том числе центральные банки, выиграет в следующем:

1. Повышение эффективности за счет сокращения времени и усилий, необходимых для прогнозирования потребностей в валюте и заблаговременного заказа новой валюты.

2. Значительная долгосрочная экономия средств. Цифровая валюта не будет «изнашиваться», и она не может «потеряться в обращении», поэтому никогда не возникнет необходимости в замене. Кроме того, не будет никаких затрат на увеличение предложения в системе, если спрос со временем возрастет.

3. Значительное сокращение затрат на распределение и хранение наличных.

4. Увеличение количества пунктов предлагаемых услуг, доступных клиентам, и возможность внедрять уникальные продукты и системы, дополняющие использование ЦВЦБ.

Несмотря на существенное количество преимуществ для всех категорий, есть и отрицательные стороны внедрения цифровых валют центральных банков в финансовую систему, которые не стоит оставлять без внимания. Со стороны населения будет высока склонность к недоверию и отрицанию использования цифровых валют. Но для всего нужен период адаптации. Принятие новшества, которое изменит платежный мир, неизбежно. Необходимо будет проводить работы с потребителями о целях применения и преимуществах использования цифровых валют центральных банков.

Финансовые организации, в том числе центральные банки, могут испытывать на себе больше трудностей и недостатков с использованием цифровой валюты. Прежде всего, это сокращение ликвидности коммерческих банков. В условиях введения цифровой валюты возможно повышение волатильности остатков на счетах, что при-

ведет к изменению данных бухгалтерского баланса кредитных организаций и пересмотру обязательных нормативов для исполнения коммерческими организациями. Например, снизить целевое значение на обязательные требования по коэффициенту покрытия ликвидности и коэффициента чистого стабильного финансирования. Коммерческие банки, согласно Базель III, имеют строгое предписание по поддержанию их на целевом уровне не менее 100%. Однако при появлении цифровой валюты показатели должны быть пересмотрены в связи с расширением степени влияния объемов средств клиентов на цифровых кошельках. Для реализации проекта цифровой валюты необходимы затраты материальных, трудовых, организационных ресурсов в больших объемах. Создание бизнес-моделей требует изучения всех тонкостей процессов, проработки со стороны научного, делового сообщества. Цена ошибки в случае неудачи запуска очень высока. Поэтому все нюансы необходимо учитывать на стадии исследований и пилотирования. Повышение волатильности национальной валюты. Данный риск может быть реализован в условии использования цифровой валюты страны в международных расчетах. Расширение доступности может привести к зависимости курса от внешних условий. Возникновение конкурентных отношений Банка России с коммерческими организациями, ввиду перетока части ликвидности в активы Банка России и его чрезмерное усиление позиций на рынке платежных услуг, что может привести к дисбалансу банковской структуры.

Государства могут столкнуться в реализации цифрового рубля со следующими вызовами:

1. Со стороны развитых стран может наблюдаться усиление воздействия на мировую финансовую систему с целью ограничить интернационализацию цифровых валют и не допустить масштабирования межграничных расчетов в локальных цифровых валютах. Мировая экономика в расчетах зависит от резервных валют, и расширение использования цифровых валют центральных банков во внешнеторговых сделках приведет к подрыву их стабильности.

2. Страны, которые настороженно относятся к нововведениям в платежных расчетах, могут отказать в сотрудничестве ввиду отсутствия развитой цифровой инфраструктуры и низкого уровня знания.

3. Стоимость внедрения цифровых валют очень высока. В нее заложены этапы разработки, выбор дизайна, архитектуры, также включены затраты по изменению финансовой инфраструктуры.

4. Недостаточный уровень финансовой грамотности населения и низкий уровень готовности частного сектора.

5. Повышение уровня использования в расчетах национальной валюты. Так, цифровая валюта центральных банков в развивающихся странах будет содействовать повышению привлекательности валют юрисдикций и оставит позитивный след на сокращении доли теневой экономики.

Что касается платформы цифрового рубля, то она предоставляет широкий спектр преимуществ как для граждан и бизнеса, так и для государства и имеет достаточно широкие перспективы для развития международного сотрудничества.

Заключение

В ходе проведенного исследования были получены следующие результаты. Во-первых, проведенный анализ теоретических взглядов на природу цифровой валюты показал ее полиморфный характер, обусловленный противоречивым характером выполняемых данным видом валюты функций. Именно с этой дуальностью связана продолжающаяся дискуссия в научном сообществе относительно сущности и содержания цифровых валют. Во-вторых, в процессе изучения зарубежного опыта внедрения цифровых валют и проведенного компаративистского анализа можно сделать вывод о достаточно высокой динамике процесса внедрения цифровых валют и формирования регулирующих институциональных структур в развивающихся странах, по сравнению со странами с развитой рыночной экономикой. В-третьих, следует отметить, что цифровая валюта центральных банков и наличные деньги будут находиться в параллельных и постепенно заменяемых отношениях в течение длительного времени. Цифровая валюта, выпущенная центральным банком, в настоящее время в основном используется в качестве альтернативы физическим деньгам, снижая стоимость выпуска и обращения традиционных банкнот и повышая удобство.

В этой связи центральные банки должны быть пионерами в изучении безграничных возможностей финансовых технологий, чтобы лучше улавливать дух времени эпохи цифровых преобразований. Международные финансовые организации и центральные банки приветствуют и призывают к совместному изучению заинтересованных сторон для обмена идеями и опытом в CBDC, поощряя открытое обсуждение и сотрудничество CBDC по всему миру. CBDC станут ответом на цифровую трансформацию, и центральные банки смогут

предложить реальной экономике лучшее будущее при постоянных усилиях по раскрытию потенциала цифровых валют центральных банков.

Список литературы

1. Леонова Н.Г. Сравнительная характеристика виртуальной и электронной валюты // Евразийский Союз Ученых. 2018. № 4–6. С. 77–79.
2. Быля А.Б. Перспективы развития виртуальных валют в Российской Федерации // Вестник Университета имени О.Е. Кутафина. 2018. № 9. С. 159–162.
3. Малых Е.Б. Тенденции развития мировой экономики и геэкономические интересы России // Известия СПбГЭУ. 2021. № 2. С. 37–44.
4. Кочергин Д.А. Современные модели систем цифровых валют центральных банков // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2021. Т. 37, № 2. С. 205–240.
5. Кочергин Д.А., Янгирова А.И. Центробанковские цифровые валюты: ключевые характеристики и направления влияния на денежно-кредитную и платежную систему // Финансы: теория и практика. 2019. Т. 23, № 4. С. 80–98.
6. Андришин С.А. Цифровая валюта центрального банка как третья форма денег государства // Актуальные проблемы экономики и права. 2021. № 1. С. 54–76.
7. Козловский В.В. Юань и его место в развивающейся мегэкономике // Вестник Санкт-Петербургского университета. Политология. Международные отношения. 2018. № 4. С. 436–440.
8. Ситник А.А. Цифровые валюты: проблемы правового регулирования // Актуальные проблемы российского права. 2020. Т. 15, № 11. С. 103–113.
9. Банк России. Доклад для общественных консультаций Цифровой рубль. 2020. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation_Paper_201013.pdf (дата обращения: 17.02.2024).
10. Банк России. Концепция Цифрового рубля. 2021. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf (дата обращения: 18.02.2024).
11. Банк Англии: цифровые валюты несут глобальные риски для финансовой системы. 2020. [Электронный ресурс]. URL: <https://coinspot-io.turbopages.org/coinspot.io/s/analysis/bank-anglii-cifrovye-valyuty-nesut-globalnye-riski-dlya-finansovoj-sistemy/> (дата обращения: 27.02.2024).
12. Группа банков пилотного тестирования платформы цифрового рубля. 2023. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/fintech/dt/#_123392 (дата обращения: 17.02.2024).
13. Иньбинь Фань, Болвачев А.И. Формирование национальной цифровой валюты на примере КНР и РФ // Финансовый менеджмент. 2021. № 6. С. 74–84.
14. Заявление Председателя Банка России Эльвиры Набиуллиной по итогам заседания Совета директоров Банка России 28 апреля 2023 года [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=14741> (дата обращения: 28.02.2024).
15. Новаторская инновация SWIFT прокладывает путь для глобального использования CBDC и токенизированных активов. 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.businesswire.com/news/home/20221005005149/en/Ground-Breaking-SWIFT-Innovation-Paves-Way-for-Global-Use-of-CBDCs-and-Tokenised-Assets> (дата обращения: 15.02.2024).
16. Овчинников О. Риски введения ЦВЦБ для коммерческих банков // Банкноты стран мира. 2023. № 5. С. 22–25.
17. Представительство Центрального банка Российской Федерации в Китайской Народной Республике. Обзор операций на финансовых рынках Китая. 2022. Пекин: Банк России. № 220418.
18. Портал CBDC project. 17.05.2023 [Электронный ресурс]. URL: <https://cbdctracker.org/> (дата обращения: 15.02.2024).
19. Программа «Цифровая экономика Российской Федерации». 2017. [Электронный ресурс]. URL: <http://static.government.ru/media/files/9gFM4FHj4PsB7915v7yLVuPgu4bvR7M0.pdf> (дата обращения: 21.02.2024).
20. Хлофе Н. Создание потенциала для CBDC в развивающихся странах с формирующимся рынком // Central bank Payments News. 2021. № 12. С. 26–28.
21. Хуторова Н.А., Насибов М.С. Международный опыт внедрения цифровых валют центральных банков // Финансы и кредит. 2023. Т. 29, № 1. С. 129–151.
22. Цифровая валюта Центрального банка Ямайки (CBDC) – JAM-DEX. 2023. [Электронный ресурс]. URL: <https://boj.org.jm/core-functions/currency/cbdc/> (дата обращения: 22.02.2024).
23. Federal Reserve Economic Data. 17.05.2023 [Электронный ресурс]. URL: <https://fred.stlouisfed.org/series/M2NS> (дата обращения: 17.02.2024).
24. CLS. [Электронный ресурс]. URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/CLS_ (дата обращения 12.02.2024).
25. World Economic Forum. Central Bank Digital Currency Policy Maker Toolki. 2020. [Электронный ресурс]. URL: https://www3.weforum.org/docs/WEF_CBDC_Policymaker_Toolkit.pdf (дата обращения: 22.02.2024).
26. BIS. Central bank digital currencies: foundational principles and core features. 2020. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bis.org/publ/othp33.pdf> (дата обращения: 03.02.2024).

УДК 331.101.3
DOI 10.17513/fr.43605

ФОРМИРОВАНИЕ КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ ПОДХОДОВ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МОТИВАЦИИ ПЕРСОНАЛА СЕРВИСНЫХ СЛУЖБ АЭРОПОРТА

Шеромова И.А.

*Владивостокский государственный университет, Владивосток,
e-mail: irina.sheromova@mail.ru*

Аннотация. Предметом статьи являются концептуальные подходы и рекомендации по развитию персонала сервисных служб аэропорта. Цель – определить концептуальные подходы к формированию и оценке мотивации персонала сервисных служб аэропорта и сформулировать рекомендации по ее развитию с учетом особенностей деятельности подразделения. На основе теоретического анализа показано, что при формировании системы и выборе методов мотивации персонала сервисных служб аэропорта должен учитываться комплекс факторов, включающий в том числе специфику деятельности конкретного подразделения, общие настроения в трудовом коллективе, неформальное лидерство и индивидуальные психологические особенности каждого сотрудника. Сформирована трехуровневая мотивационная модель, которая может быть принята в качестве концептуальной модели как при формировании, так и при оценке системы мотивации персонала сервисных служб аэропорта. Применительно к персоналу службы организации перевозок выявлены основные особенности деятельности, которые необходимо учитывать при выборе методов мотивации. Установлено, что наиболее значимыми для специалистов службы факторами мотивации являются материальное стимулирование, карьерный рост, психологический климат, возможность самореализации, условия труда. С учетом выявленных мотивационных факторов и результатов эмпирических исследований, проведенных на примере Международного аэропорта Владивосток, разработаны рекомендации по развитию системы мотивации персонала службы авиационных перевозок.

Ключевые слова и словосочетания: мотивация персонала, аэропорт, сервисная служба, служба организации перевозок, методы материальной и нематериальной мотивации

FORMATION OF CONCEPTUAL APPROACHES AND IMPROVEMENT OF MOTIVATION FOR AIRPORT SERVICE DEPARTMENTS STAFF

Sheromova I.A.

Vladivostok State University, Vladivostok, e-mail: irina.sheromova@mail.ru

Annotation. The subject of the article is conceptual approaches and recommendations for the development of airport service personnel. The goal is to determine conceptual approaches to the formation and assessment of motivation of airport service personnel and formulate recommendations for its development, taking into account the specifics of the department's activities. Based on theoretical analysis, it is shown that when forming a system and choosing methods for motivating airport service personnel, a complex of factors should be taken into account, including, among other things, the specifics of the activities of a particular unit, general mood in the work team, informal leadership and individual psychological characteristics every employee. A three-level motivational model has been formed, which can be accepted as a conceptual model, both in the formation and in evaluating the motivation system for airport service personnel. In relation to the personnel of the transportation organization service, the main features of the activity have been identified that must be taken into account when choosing motivation methods. It has been established that the most significant motivation factors for service specialists are material incentives, career growth, psychological climate, the possibility of self-realization, and working conditions. Taking into account the identified motivational factors and the results of empirical studies conducted on the example of Vladivostok International Airport, recommendations were developed for the development of a motivation system for air transportation service personnel.

Keywords: personnel motivation, airport, service department, transportation organization service, material and non-material motivation methods

Аэропорт является важной частью авиатранспортной системы. Среди подразделений аэропорта особое место занимают сервисные службы, одной из которых является служба организации авиационных перевозок (СОАП) – производственная служба, обеспечивающая регистрацию, встречу и посадку пассажиров, а также обслуживание приемосдатчиков багажа и различных грузов. Эффективность деятельности сер-

висных служб зависит от множества факторов, в их число входит и мотивация [1].

Формирование системы и выбор методов мотивации персонала сервисных служб должны осуществляться с учетом общих мотивационных задач аэропорта, а также целого комплекса факторов, в том числе специфики деятельности подразделения и индивидуальных психологических особенностей каждого сотрудника.

Анализ различных источников информации, прежде всего статей [2-4], показал, что в большинстве российских аэропортов, несмотря на сложные условия труда сотрудников и высокую степень их ответственности за результаты деятельности, вопросам мотивации и стимулирования персонала, разработке эффективной системы мотивации подразделений уделяется недостаточное внимание. Это является одной из ключевых причин высокой текучести кадров в аэропорту, которая наблюдается в основном среди работников сервисных служб, особенно службы организации перевозок. Действующие системы мотивации зачастую не учитывают всех факторов, влияющих на выбор методов мотивации и форм стимулирования, прежде всего, индивидуальные психологические особенности каждого сотрудника и уровень вклада сотрудника в результаты труда подразделения. В связи с этим назрела необходимость определения таких методов в системе мотивации сотрудников сервисных служб аэропорта, и в первую очередь службы организации перевозок (СОАП), которые позволят в условиях ограниченных возможностей минимизировать проблемы мотивации персонала и снизить уровень их негативных последствий.

Цель работы – определить концептуальные подходы к формированию и оценке мотивации персонала сервисных служб аэропорта и сформулировать рекомендации по ее развитию с учетом особенностей деятельности на примере СОАП. Для достижения указанной цели необходимо решить комплекс задач как теоретического, так и практического характера, связанных с определением теоретических оснований для выявления особенностей мотивации персонала одной из наиболее значимых и многочисленных сервисных служб аэропорта – службы организации перевозок (СОАП), и проведением эмпирического исследования проблем мотивации сотрудников службы на базе Международного аэропорта Владивосток.

Материалы и методы исследования

Объектом исследования выступает персонал сервисных служб аэропорта, а предметом – концептуальные подходы и рекомендации по развитию его мотивации на примере персонала СОАП.

В основу решения задач исследования положены библиографический и социологический методы, реализованные посредством анализа специальной, научной литературы, нормативных и правовых документов, контент-анализа, включенного наблюдения, проведения опроса (анкетирования и интервьюирования), применения специальных

методов для выявления мотивационных типов персонала (методики В.И. Герчикова и О.Ф. Потемкиной) [5; 6]. При разработке мотивационной модели использовался адаптационный подход.

Результаты исследования и их обсуждение

Известно [7; 8, с. 9], что мотивация и стимулирование, представляющие собой два механизма побуждения сотрудников к труду и используемые, как правило, в комплексе, не должны противоречить друг другу и должны соответствовать главной цели – созданию таких условий труда сотрудников, когда работа в подразделении предоставляет работникам возможность для реализации личных целей за счет добросовестного отношения к труду и способствует непрерывному развитию и совершенствованию профессиональных навыков сотрудника, позволяя ему чувствовать себя востребованным. Данное утверждение справедливо в том числе и в отношении персонала сервисных служб аэропорта. Центральное место в этом вопросе отводится созданию системы мотивации трудовой деятельности персонала [7; 9, с. 319-320], задачами которой являются: обеспечение материальной заинтересованности сотрудников, формирование у них интереса к работе, благоприятного социально-психологического климата в коллективе, повышение общественной значимости труда, обеспечение возможности обучения и переобучения, а также перспектив карьерного роста.

Разработка и внедрение эффективной системы мотивации, как показывает анализ литературы [9, с. 184-187] и стимулирующих систем, практикуемых российскими и зарубежными компаниями [4; 7; 8, с. 17-18], связано с реализацией различных форм стимулирования, прежде всего таких, как премирование, выплата надбавок за профессионализм; доплаты за особые условия труда, работу в ночное время, праздничные и воскресные дни, сверхурочную работу, выполнение дополнительных обязанностей; предоставление оплачиваемого отпуска или его компенсация; бонусы; оплата транспортных расходов или обслуживание служебным транспортом; организация бесплатного питания для сотрудников; доступные программы обучения; медицинское обслуживание, формирование условий для карьерного роста сотрудников. Основным требованием для определения фактического состава компенсационного пакета является его сбалансированность с учетом удовлетворения потребностей сотрудников. Вышеназванные формы стимулирования

и требования к стимулирующим системам являются универсальными, следовательно, могут применяться при формировании системы мотивации персонала в разных сферах деятельности, в том числе в деятельности аэропорта и его сервисных служб.

Анализ источников [8, с. 104; 10, с. 100-102] и опыта предприятий, включая опыт ведущих российских авиапредприятий, например ПАО «Аэрофлот», аэропорта Пулково, АО «Авиакомпания «Аврора» [2; 3; 11], по формированию успешной системы мотивации персонала позволил с использованием адаптационного подхода предложить

мотивационную модель, которая может быть использована в практической деятельности аэропорта и его подразделений. В основу модели (табл. 1) положены три уровня проявления мотивации [12], применительно к каждому из которых с учетом видов и специфики деятельности аэропорта дана общая характеристика состояния мотивации персонала аэропорта с определением достижения конкретных измеряемых результатов, связанных с трудовым поведением и повышением эффективности труда, определены оценочные параметры, методы и инструменты оценки.

Таблица 1

Уровни мотивационной модели для сотрудников аэропорта и их оценка

Уровни проявления мотивации	Критерий проявления мотивации и фиксируемые результаты	Оценочные параметры, рекомендуемые методы и инструменты оценки
Уровень воззрений	<i>Критерий проявления мотивации:</i> сотрудники имеют собственное представление о своих побуждениях. <i>Фиксируемые результаты:</i> субъективные мнения, суждения и оценки работников. Широта и глубина оценивания: мотивация в целом и её отдельные аспекты	<i>Оценочные параметры:</i> психоэмоциональное состояние сотрудников, их заинтересованность и отношение к работе, восприятие мотивационных факторов (социально-психологический климат в коллективе, оплата труда, перспективы карьерного роста, возможности профессионального развития). <i>Методы и инструменты оценивания:</i> получение обратной связи (опросы, психологическое тестирование, подготовка эссе)
Уровень действий	<i>Критерий проявления мотивации:</i> сотрудники выполняют требования нормативных документов, стандартов обслуживания и должностных инструкций. <i>Фиксируемые результаты:</i> - уровень соответствия действий сотрудников регламентированным требованиям; - условия выполнения требований стандартов (под строгим наблюдением руководителей либо по собственной инициативе)	<i>Оценочные параметры:</i> результаты поведения сотрудника при выполнении профессиональных обязанностей, т.е. соблюдение требований документов, регламентирующих действия персонала аэропорта при выполнении процедур, реализуемых в рамках профессиональной деятельности (ошибки при выполнении процедурных действий, нарушение технологии выполнения процедур и должностных инструкций, несоблюдение этических норм поведения, нормативов по срокам выполнения процедур, ношению униформы и/или средств индивидуальной защиты и т.п.). <i>Методы и инструменты оценивания:</i> неформальные методы (включенное наблюдение с фиксацией результатов, видеонаблюдение, ведение рабочих дневников, отбивание тайм-карт и т.д.)
Уровень продуктивности	<i>Критерий проявления мотивации:</i> авиапредприятие вкладывает средства в развитие мотивации сотрудников с целью повышения уровня авиационной безопасности, качества технического и пассажирского сервиса и снижения затрат. <i>Фиксируемые результаты:</i> оценка влияния мотивации персонала на уровень эффективности деятельности аэропорта с учетом различных аспектов: финансы; клиенты; бизнес-процессы; профессиональный рост сотрудников; развитие организационной культуры; инновационная деятельность и т.п.	<i>Оценочные параметры:</i> показатели эффективности деятельности аэропорта (рост пассажиропотока; повышение удовлетворенности пассажиров, приемосдатчиков грузов качеством услуг и обслуживания; уменьшение числа жалоб, снижение текучести кадров, уменьшение числа конфликтов и т.д.). <i>Методы и инструменты оценивания:</i> специфические методы оценки бизнес-показателей

Анализ мотивационной модели, отражающей уровни проявления мотивации, представленной в таблице 1, показал, что она может быть принята в качестве концептуальной модели как при формировании, так и при оценке системы мотивации персонала подразделений аэропорта, в том числе сервисных служб в целом, и службы организации перевозок в частности.

Как отмечалось ранее, при формировании и совершенствовании системы мотивации должна учитываться специфика деятельности подразделения. В связи с этим на основе изучения нормативной, методической документации, регламентирующей деятельность аэропортов и их подразделений, а также с использованием метода включенного наблюдения был проведен анализ особенностей деятельности и системы мотивации СОАП, выполненный на базе пяти российских аэропортов (Владивосток, Кемерово, Краснодар, Хабаровск, Благовещенск). Следует отметить, что исследование системы мотивации проводилось с учетом предложенной модели (табл. 1). При этом основная оценка выполнялась на первом и втором уровнях проявления мотивации. На третьем уровне фиксировались лишь отдельные результаты, например карьерный рост сотрудников. Это обусловлено тем, что большая часть оценочных показателей на данном уровне относится к деятельности предприятия в целом, а в отношении отдельного подразделения их оценка либо затруднена, либо невозможна.

Как показал анализ, работа сотрудников службы характеризуется напряженным графиком, высоким уровнем ответственности за качество выполняемых работ, повышенным психологическим напряжением, необходимостью владения целым комплексом компетенций, как профессиональных, так и социально-психологических, следствием чего являются такие негативные социальные последствия, как быстрое профессиональное выгорание и высокая текучесть кадров. Результаты включенного наблюдения свидетельствуют о том, что сотрудники строго соблюдают требования корпоративных стандартов и инструкций в отношении выполнения основных функциональных обязанностей, однако случаи нарушения правил деловой этики, в том числе в отношении пассажиров, наблюдаются достаточно часто. При этом основными мотивирующими факторами для соблюдения корпоративных требований выступают, с одной стороны, осознание высокого уровня риска возникновения серьезных последствий из-за несоблюдения установленных требований, с другой – строгий контроль со стороны руководства.

Путем анализа уставных документов и положений, регламентирующих деятельность СОАП в рассматриваемых аэропортах, выявлен и тот факт, что действующая организационная структура службы ограничивает возможности карьерного роста сотрудников по вертикали и практически исключает его по горизонтали.

В ходе исследования установлено, что практикуемые системы мотивации трудовой деятельности персонала СОАП включают две основные составляющие: материальную (зарплаты, бонусы, премии и штрафы, а также медицинское обслуживание, оплата корпоративного обучения или отдыха, скидки на услуги организации) и нематериальную (сплоченный коллектив, социально значимая работа, карьерный рост, поддержка коучей или наставников). При этом наблюдается явный уклон в сторону методов материальной мотивации, а методам нематериальной мотивации уделяется значительно меньше внимания.

Среди выявленных особенностей и проблем системы мотивации СОАП следует отметить следующие: большая трудоемкость управления системой мотивации, огромное количество задач, функций, процессов, специфика которых должна быть при этом учтена; необходимость учета сложного характера работы и его негативных последствий при выборе методов мотивации и форм стимулирования сотрудников; недостаточная эффективность применяемых систем мотивации персонала с точки зрения решения задач по снижению текучести кадров; сниженный уровень возможностей карьерного роста сотрудников как мотивационного фактора; недостаточное понимание руководством возможностей развития мотивации персонала за счет применения методов нематериальной мотивации.

Следующий этап исследований был направлен на определение преобладающих мотивационных типов работников службы, выявление факторов удовлетворенности и неудовлетворенности сотрудников СОАП работой в аспекте практикуемой системы мотивации и установление мнения сотрудников об эффективности системы мотивации, в том числе в аспекте учета индивидуальных потребностей конкретного сотрудника, и реализован на примере АО «Международный аэропорт Владивосток» (МАО). Такой подход к исследованию является вполне оправданным, так как организация деятельности в различных российских аэропортах, как показывает анализ существующего опыта, базируется на общих принципах, а практикуемые подходы к мотивации персонала достаточно близки.

Таблица 2

Результаты исследования мотивационных типов персонала СОАП

Типы мотивации	Количество респондентов	Процент от общего числа респондентов
Инструментальный	15	25
Профессиональный	29	49
Патриотический	8	13
Хозяйский	8	13
Люмпенизированный	0	-
Итого:	60	100

Таблица 3

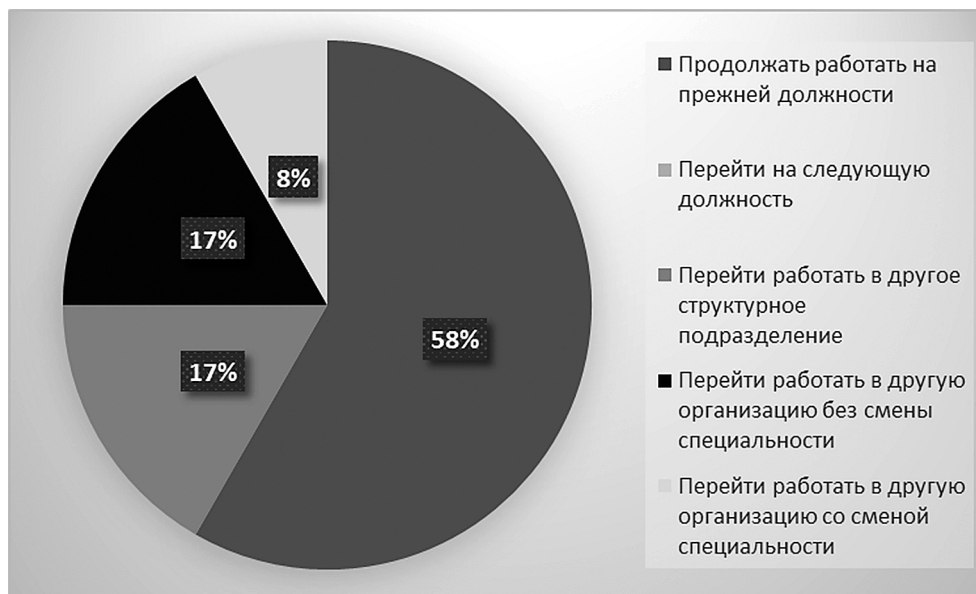
Выраженность социально-психологических установок персонала СОАП в мотивационно-потребностной сфере

Шкалы	Количество респондентов	Процент от общего числа респондентов
Ориентация на процесс	20	33
Ориентация на результат	19	32
Ориентация на альтруизм	13	21
Ориентация на эгоизм	8	14
Ориентация на труд	14	23
Ориентация на свободу	18	30
Ориентация на власть	12	20
Ориентация на деньги	16	27

Для выявления мотивов, оказывающих влияние на трудовое поведение персонала СОАП, проведено исследование по методикам В.И. Герчикова и О.Ф. Потемкиной [5; 6]. Исследование включало опрос 60 сотрудников (50% от общей численности СОАП АО «МАВ»). В обобщенном виде результаты исследования по методике В.И. Герчикова приведены в таблице 2, по методике О.Ф. Потемкиной – в таблице 3.

Результаты исследования позволяют утверждать, что большинство сотрудников рассматриваемой сервисной службы аэропорта относится к профессиональному типу, а вторым по степени выраженности является инструментальный тип. Общая доля сотрудников, относящихся к данным мотивационным типам, составляет практически 75%. Это свидетельствует о том, что сотрудники СОАП ценят свою работу, осознают себя как профессионалы, стараются разнообразить свою повседневную деятельность, полагают, что могут самостоятельно организовывать работу подразделения, выказывают желание наладить карьерный рост и предпочитают материальное вознаграждение за свой труд.

Для подтверждения выводов, сделанных на основании результатов исследования мотивационных типов, было проведено анкетирование сотрудников СОАП с использованием специально разработанной анкеты. Результаты анкетирования показали, что большинство сотрудников действительно относится к профессиональному мотивационному типу, а существующая система мотивации в СОАП АО «Международный аэропорт Владивосток» не в полной мере проявляет свою эффективность и в недостаточной степени учитывает индивидуальные потребности конкретного сотрудника. О недостаточной эффективности системы мотивации могут свидетельствовать ответы сотрудников СОАП об их планах на дальнейшую работу в подразделении, полученные в ходе анкетирования и отраженные на рисунке. Полученные данные говорят о том, что более 40% сотрудников не планируют продолжать свою работу в СОАП. При этом 17% сотрудников из вышеназванных 40% готовы заниматься аналогичной деятельностью, но в других организациях, и такой же процент сотрудников готов работать в аэропорту, но в другом подразделении.



Распределение ответов сотрудников СОАП на вопрос анкеты «Каковы Ваши планы на ближайшие 1-2 года?»

При этом было установлено, что к основным факторам удовлетворенности сотрудников работой, обусловленным существующей системой мотивации, относятся: большая инфраструктура с потоком клиентов для общения и профессионального обучения; возможность саморазвития и повышения профессионализма. Главными факторами неудовлетворенности работой сотрудников СОАП являются: относительно низкая с учетом сложности работы оплата труда без должной дифференциации в зависимости от личного вклада сотрудника в результат деятельности подразделения в целом; слабая ротация на должностях; медленный карьерный рост; сложный механизм администрирования в работе; недостаточный уровень признания заслуг сотрудников.

По результатам проведенного исследования был дан ряд рекомендаций, большинство из которых могут быть применены при совершенствовании не только системы мотивации персонала СОАП, но и других сервисных служб аэропортов РФ.

Учитывая, что преобладающими мотивационными типами среди сотрудников СОАП являются профессиональный и инструментальный типы, в первую очередь разработанные рекомендации касались совершенствования методов материальной мотивации. Так, для основных категорий работников службы, таких как агенты по организации обслуживания пассажиров и инспекторы по претензиям, разработана система индивидуального материального

стимулирования, устанавливающая связь усилий работника и размера денежного вознаграждения. Предлагаемая система отличается от существующей тем, что оценка качества труда работника проводится с учетом трех возможных степеней: низкое, стандартное и высокое качество. Для каждой степени качества труда устанавливается коэффициент, значение которого и определяет размер премиальной выплаты в процентах от базового размера премии, установленного для сотрудников данной категории. Это позволяет сделать систему премирования более прозрачной и понятной сотрудникам, а также дает возможность в большей степени учитывать уровень вклада сотрудника в результаты труда подразделения при определении размера денежного вознаграждения. Необходимо отметить, что в качестве оценочных параметров для установления степени качества предложено использовать оценочные показатели, включенные в предлагаемую мотивационную модель на уровне действий.

Принимая во внимание, что возможности вертикального карьерного роста в аэропорту крайне ограничены, удовлетворение потребностей сотрудников в карьерном росте может быть реализовано за счет внедрения системы категоричности должностей, введение которой обеспечит возможности горизонтального карьерного роста работников.

Нематериальное стимулирование работников СОАП должно включать в себя ши-

рокий спектр направлений, отвечающих, прежде всего, потребностям профессионального и инструментального мотивационных типов сотрудников. Особое место среди предлагаемых форм нематериального стимулирования для повышения эффективности системы мотивации персонала службы СОАП в разработанных рекомендациях отводится организации различных профессиональных конкурсов, участие в которых, в числе прочего, позволит сотрудникам СОАП реализовать их потребность в признании заслуг. Примерами таких конкурсов могут быть конкурс «Профессионального мастерства» и конкурс «Лучший сотрудник месяца».

Заключение

В ходе проведенных исследований выявлено, что мотивация персонала службы авиационных перевозок аэропорта характеризуется рядом особенностей, прежде всего, необходимостью учитывать сложный характер работы сотрудников и его негативные последствия, заключающиеся в быстром профессиональном выгорании работников и высокой текучести кадров. Преодоление данных последствий или минимизация их влияния на качество деятельности аэропорта возможно за счет разработки эффективной системы мотивации персонала, которая может быть сформирована на основе предлагаемой трехуровневой мотивационной модели. Данная модель может применяться и при оценке эффективности функционирования, и при разработке направлений развития действующей системы мотивации.

Выполненный на примере АО «Международный аэропорт Владивосток» всесторонний анализ системы мотивации сотрудников СОАП позволил сформулировать проблемы мотивации и разработать обоснованные рекомендации, охватывающие

методы как материальной, так и нематериальной мотивации, отвечающие потребностям сотрудников.

Список источников

- 1 Иванченко В.Н. Взаимосвязь трудовой мотивации персонала и безопасности на воздушном транспорте // Материалы 54-х Научных чтений памяти К.Э. Циолковского. Калуга: АКФ «Политоп», 2019. С. 102-107.
- 2 Шеромова И.А. Исследование особенностей формирования системы мотивации персонала авиакомпании // Территория новых возможностей. Вестник ВГУЭС. 2019. № 4. С. 150-169.
- 3 Шерафтонова М.В. Актуальные аспекты мотивации на предприятиях аэропортового комплекса // Научный взгляд в будущее. 2019. Т. 2, № 5. С. 25-30.
- 4 Марихин С.В., Тимофеева К.А. Анализ существующих систем мотивации и стимулирования деятельности авиационного персонала в условиях современной экономики // Современные научные исследования и инновации. 2023. № 5. URL: <https://web.snauka.ru/issues/2023/05/100321> (дата обращения: 03.02.2024).
- 5 Тест оценки мотивации Герчикова [Электронный ресурс]. URL: <https://hr-portal.ru/tool/test-ocenki-motivacii-gerchikova> (дата обращения: 21.02.2024).
- 6 Методика диагностики социально-психологических установок личности в мотивационно-потребностной сфере О.Ф. Потемкиной [Электронный ресурс]. URL: <https://www.ocri.ru/upload/userfile/metodiki/5/22.pdf> (дата обращения: 21.02.2024).
- 7 Цибаева М.Л. Мотивация персонала в практике управления современной организации // Вестник Югорского государственного университета. 2016. № 4 (43). С. 120-124.
- 8 Шапиро С.А. Мотивация и стимулирование персонала. М.: ГроссМедиа, 2015. 112 с.
- 9 Кибанов А.Я. Мотивация и стимулирование трудовой деятельности. М.: НИЦ Инфра-М, 2023. 524 с.
- 10 Жданкин Н.А. Мотивация персонала. Измерение и анализ: учебно-практическое пособие. М.: Финпресс, 2018. 230 с.
- 11 Семина А.П., Тихонов А.И. Мотивация и стимулирование персонала в авиакомпании // Московский экономический журнал. 2018. № 5. С. 288-304.
- 12 Лейни Ю.Г. Методы и инструменты оценки мотивации в организациях // Наука и современность – 2011: материалы VIII Международной научно-практической конференции (Новосибирск, 1 февраля 2011 г.). Ч. 2. Новосибирск: ЦРНС, 2011. С. 64-69.