

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**АРХИТЕКТУРА ФИНАНСОВ:
ТРАНСФОРМАЦИЯ В УСЛОВИЯХ
НОВОЙ МНОГОПОЛЯРНОСТИ**

**Сборник материалов
XIII Международной научно-практической конференции**

Санкт-Петербург

10–13 апреля 2024 г.

*Под научной редакцией
И.А. Максимцева, Е.А. Горбашко, О.А. Онуфриевой*

**ИЗДАТЕЛЬСТВО
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО УНИВЕРСИТЕТА
2024**

ГРНТИ 06.81.30
ББК 65.261
A87

A87 **Архитектура финансов: трансформация в условиях новой многополярности** : сборник материалов XIII Международной научно-практической конференции. Санкт-Петербург, 10–13 апреля 2024 года / под науч. ред. И.А. Максимцева, Е.А. Горбашко, О.А. Онуфриевой. – СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2024. – 613 с. – EDN : DSXWEQ.

ISBN 978-5-7310-6611-2

10–13 апреля 2024 г. в Санкт-Петербурге прошла XIII Международная научно-практическая конференция «Архитектура финансов: трансформация в условиях новой многополярности», организованная по инициативе ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» при взаимодействии с Генеральным партнером – Ассоциацией выпускников СПбГЭУ и партнерами – Северо-Западным главным управлением Центрального банка Российской Федерации, Банком ГПБ (АО), Северо-Западным банком ПАО «Сбербанк», АО «Альфа-Банком», Советом по профессиональным квалификациям финансового рынка, Комитетом финансов Санкт-Петербурга, Федеральным казначейством, Федеральной налоговой службой, Российским профессорским собранием, АО «Россельхозбанком».

В конференции приняли участие более 150 ведущих ученых из российских и зарубежных университетов, представителей Банка России, финансовых органов, региональных администраций, страховых, инвестиционных, оценочных и венчурных компаний, коммерческих банков, а также нефинансовых корпораций.

В ходе пленарного заседания и работы секций конференции прошло обсуждение актуальных вопросов, связанных с анализом готовности российской финансовой системы к обеспечению трансформационных процессов в экономике в условиях существенных ограничений и под влиянием новых рисков. Эксперты обсудили будущее финансовой системы и определили новые пути, форматы и возможности международного взаимодействия.

Более чем за 10 лет работы, конференция зарекомендовала себя как площадка эффективного взаимодействия научного и профессионального сообщества, обмена опытом, разработки новых тактических и стратегических решений, обеспечивающих рост национальной экономики в глобальной среде.

ГРНТИ 06.81.30
ББК 65.261

Редакционная коллегия: д-р экон. наук, проф. *Е.А. Горбашко*; канд. экон. наук, доц. *О.А. Онуфриева*; канд. экон. наук, доц. *И.Ю. Евстафьева*; д-р экон. наук, проф. *С.Ю. Янова*; д-р экон. наук, проф. *М.А. Осипов*; д-р экон. наук, проф. *С.И. Рекорд*

Ответственный за выпуск канд. экон. наук, доцент *Р.И. Присяжная*

Материалы публикуются в авторской редакции, авторы несут ответственность за достоверность, оригинальность и научно-теоретический уровень публикуемого материала.

ISBN 978-5-7310-6611-2

© СПбГЭУ, 2024

Уважаемые дамы и господа! Уважаемые участники Международной научно-практической конференции «Архитектура финансов»! Дорогие коллеги и друзья!

В 2024 году Санкт-Петербургский государственный экономический университет провел XIII Конференцию, которая стала уже традиционной для нашего Университета и партнеров.

Глобальные динамичные изменения, происходящие в современном мире, требуют адекватной реакции со стороны управляющих структур всех уровней и видов, но этого невозможно добиться без глубокого научного понимания происходящих процессов и научного форсайта.

События и изменения в геополитике, мировой экономике и мировой финансовой системе определили вызовы для формирования иной финансовой стратегии. Беспрецедентное давление на российскую экономику и нарушение общепринятых принципов взаимодействия в международном экономическом пространстве повлекло за собой утерю доверия во взаимоотношениях между странами и корпорациями. На первый план вышли и оказывают своё воздействие новые, ранее не проявляющиеся факторы риска.

На Пленарном заседании и Круглых столах Конференции, продуктивно прошло обсуждение готовности российской финансовой системы к обеспечению трансформационных процессов в экономике в условиях существенных ограничений и под влиянием новых рисков. Ведущие эксперты приняли участие в постановке задач.

В данном сборнике материалов представлены работы участников Конференции, отражающие все многообразие проблем, которые поднимали эксперты в процессе интересных дискуссий, а также предложения, которые помогут выработать практические подходы к решению конкретных задач, обеспечить суверенитет экономики России, сделать ее более динамичной, устойчивой и эффективной.

С уважением,

И.А. Максимцев, доктор экономических наук, профессор,
ректор Санкт-Петербургского государственного экономического университета

Панельная дискуссия «Международная финансовая инфраструктура и новые тренды развития корпоративных финансов»

УДК 340

Гусова Ирина Евгеньевна
Gusova Irina

Публично-правовая компания «Роскадастр»
начальник отдела мониторинга судебной практики и правоприменения

Правовое управление

Public Law Company Roskadastr

Head of the Department for Monitoring Judicial Practice and Law
Enforcement

Legal Unit

Костромской государственный университет

Kostroma State University

Аспирант

PhD student

Кафедра теории и истории государства и права
Department of Theory and History of state and law

ira-gusova@mail.ru

МЕСТО ИНСТИТУТА ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ В СИСТЕМЕ ПРАВА В ЦЕЛОМ И РАЗНОВИДНОСТЬ ТЕХНОЛОГИЙ THE PLACE OF THE INSTITUTE OF STATE REGISTRATION IN THE LEGAL SYSTEM AS A WHOLE AND THE VARIETY OF TECHNOLOGIES

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению места института государственной регистрации права как юридического действия и механизма в правовой системе государства, связанного с технологиями внесения информации в единую государственную систему данных. В данной статье автор обращает внимание на проблему роли регистрации в системе права. Проводится сравнение механизма регистрации с функциями права.

Ключевые слова. Институт государственной регистрации, роль регистрации, функции права, система регистрации права, процесс функционирования регистрационной системы.

Abstract. *This* article is devoted to the consideration of the role and place of the institute of state registration of law as a legal action with the mechanism of the legal system of the state associated with the technology of entering data into a single state data system. In this article, the author draws attention to the problem of the role of registration in the legal system. The registration mechanism is considered in relation to the functions of law.

Key words. *The institute of state registration, the role of registration, the functions of law, the system of registration of law, the process of functioning of the registration system.*

Государственная регистрация в системе права принадлежит к числу наиболее важных юридических действий и наиболее сложных механизмов,

связанных с технологиями внесения значимой информации в единую государственную систему данных.

Гражданско-правовые аспекты института государственной регистрации традиционно находят отражение в законодательстве того или иного государства, организационно-практические вопросы – в научной, учебной литературе, практических статьях и наработках участников процесса. Вопросы затрагиваются во множестве учебных изданий, ряде монографий, докладов и научных статей (Р.С. Бевзенко, Т.Н. Радько, К.А. Новиков, В.Н. Синельникова, Е.М. Тужилова-Орданская и др.) или диссертаций (Е.А. Пустовалова, Д.Л. Яблонский и ряд более ранних), однако ряд вопросов теории и практики все же остаются дискуссионными. Статья посвящена роли института государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним и проблемам в системе регистрации права. Особо хочется отметить сделанный вывод о том, что в функциях государственного учета прав на недвижимое имущество раскрывается само место среди других государственных систем, подсистем, направленных на социально-преобразующую, экономическую сферу. Таким образом, сами функции направлены на позитивные, прогрессивные воздействия в сфере взаимодействия между участниками отношений, как со стороны общества, так и с другой стороны государства в целом. Позитивные воздействия направлены на юридическую фиксацию в виде акта, подтверждающего права владения, пользования, распоряжения тем или иным недвижимым имуществом.

Следует отметить, что институт государственной регистрации не может существовать в отрыве от государства или вне права, поскольку связан с государственной ролью и социальным назначением в жизни общества и государства, выполняя функции в сфере охраны и защиты прав на недвижимое имущество.

По мере совершенствования и развития законодательства появилось понятие «государственная регистрация прав на недвижимое имущество» в Федеральном законе от 13.07.2015 № 218-ФЗ «О государственной регистрации недвижимости». Согласно действующей редакции закона «юридический акт признания и подтверждения возникновения, изменения, перехода, прекращения права определенного лица на недвижимое имущество или ограничения такого права и обременения недвижимого имущества» [1] – это процедура осуществления государственной регистрации прав на недвижимое имущество.

Рассматривая определение государственной регистрации прав, следует отметить роль регистрации, которая отвечает на вопрос – о наличии прав собственности, что в свою очередь зависит от отношений по владению, пользованию и распоряжению своим имуществом, собственно, которые закреплены в Гражданском кодексе Российской Федерации. Представление о

регистрации как о юридическом акте без государства не представляется возможным, в силу сущности образования самого государства как формы организации общества с природой действия регистрации в правовой системе.

Все направления деятельности государства определены на основе законодательных актов, которые определяют характер и содержание этой деятельности в виде функций права [19, с. 210]. В связи с высокой значимостью регистрации недвижимости и для раскрытия сущности данная категория нуждается в правовой регламентации в части определения функций регистрационной системы права. Ценность функций, в том числе и её роль в системе права, регулирующая права и свободы граждан в обществе, заключается в её существовании, в возможности реализации регулирования прав получить практическую пользу.

Происхождение терминологии применения «функций» распространено в различных дисциплинах, науках и сферах жизни и употребляется в разнообразных смысловых значениях. Исток происхождения слова «функция» (functio) берет своё начало с латинского языка и означает «исполнение, осуществление» [2, с.762]. В словаре русского языка слово «функция» означает – «явления, величина, работа, обязанность, круг деятельности, назначение» [3, с.763]. Философское развитие термину «функция» как «деятельность, исполнение» [4, с.485], а далее «существование, мыслимое нами в действии» [5], высказал философ И. Гёте. В теории государства и права под функцией права понимают «основные направления правового воздействия, выражающие роль права в упорядочении общественных отношений» [6, с.62]. Продолжить данное определение следует тем, что «общественные отношения, предопределяются социальным назначением права в жизни общества» [7, с. 407]. Согласно юридической энциклопедии «функция» – это «основные направления воздействия права на общественные отношения» [8, с.650], рассматривая функции права – это «основные направления правового воздействия, выражающие роль права в упорядочении общественных отношений» [9, с.79]. В социологии употребляется термин «функция» как «роль, выполняемая определённым субъектом социальной системы в её организации как целого, в осуществлении целей и интересов социальных групп и классов» [10, с.603].

Понятие «функции права» на законодательном уровне не закреплено, нет единого взгляда на проблему функций права. В доктрине устоявшегося определения также нет, что, по мнению ряда ученых, дает основания произвольного толкования значения и появления новых терминов. Проблема исследования определения, отсутствия родового понятия и содержания функции права остаётся актуальной.

В юридической науке термин «функция» употребляется для характеристики социальной роли государства и права. Рассмотрим определения нескольких известных российских юристов и правоведов. Так,

В.К. Бабаев определил, что функция права – это проявление его «имманентных» специфических свойств. В функции аккумулируются такие свойства права, которые вытекают из его качественной самостоятельности как социального феномена [17, с.251]. В понимании Т.Н. Радько функция права – это такое направление его воздействия на общественные отношения, потребность в осуществлении которого порождает необходимость существования права как социального явления. В этом смысле можно сказать, что функция характеризует направление безусловного, необходимого воздействия права, т.е. такого, без которого общество на данном этапе своего развития обойтись не может. Т.Н. Радько в совместной работе с В.А. Толстиком описывают, что функции права можно определить, как «обусловленные социальным назначением направления правового воздействия на общественные отношения» [16, с.28].

Функция – это проявление специфических свойств права [16, с.327-328]. Российский правовед Л.И. Петражицкий обозначил функции права «в сфере того точного и определенного нормирования и координации социального поведения, которое создается правом, можно, дальше, различать разные специальные направления этого нормирования и координации, разные специальные, свойственные праву, в отличие от нравственности социальные функции. Для общего ознакомления с характером и социальным значением права важно в особенности иметь в виду два направления этого нормирования, две специальных, весьма существенных для социальной жизни функции права, которые можно назвать 1) распределительной и 2) организационной функциями права» [14, с.158, с.162]. В.Н. Карташов, определяя понятие функций права, считает их, как относительно обособленные предметные направления позитивного воздействия права на сознание и поведение людей (реальную действительность), в которых проявляется его природа, специфическая роль и назначение в жизни общества [18, с. 98]. Алексеев С.С. в работе о функциях права выделил две основные функции: регулятивную и охранительную [11, с.73]. В ранней работе он отмечал социально-политические и специально – юридические функции [12, с. 192].

Единая система регистрации права обладает схожими признаками и элементами упорядоченности функций права, их системностью как необходимым условием функционирования. Государственная регистрационная система обладает элементом функции активной, динамичной природы в жизнедеятельности государства и общества в целом. Динамичная природа регистрационной системы проявляется в социально-преобразующей роли как со стороны общества (включая собственников недвижимого имущества и обладателей иных подлежащих государственной регистрации прав на него, других лиц, в том числе граждане Российской Федерации, иностранные граждане и лица без гражданства), так

и государства (нескольких государств) (российские и иностранные юридические лица, международные организации, Союзное государство, иностранные государства, Российская Федерация, субъекты Российской Федерации, муниципальные образования, органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления, кадастровые инженеры, нотариусы, судебные приставы-исполнители). Регистрационная деятельность взаимосвязана с участниками отношений в части обеспечения заявленных потребностей и интересов, охраны экономического, политического статуса и общественного порядка, как современной динамично развивающейся системы.

Процесс функционирования регистрационной системы работает только с учетом взаимосвязи действующих ее субъектов и участников отношений. Регистрационная система не может работать без заявительного порядка, не исходящего от участников отношений.

Функция направлена на относительно обособленное направление однородного воздействия. В регистрационной деятельности воздействие направлено на общественные отношения в социально-экономической сфере.

Функция – это целенаправленное воздействие. Регистрационная система непосредственно связана с целями и задачами, стоящими перед участниками отношений, как со стороны государства в целом, так и со стороны общества. Задачи предопределяют наличие и существование возможных функций, их содержание, средства и способы воздействия на реальную действительность.

Несколько функций (правовосстановительная, правоподтверждающая, правоудостоверяющая, сравнение документов/информации и т.п.) могут быть нацелены на выполнение какой-то конкретной задачи (исправление реестровых ошибок), а с помощью одной функции (например, контрольной) могут одновременно решаться несколько задач (обеспечение ведения достоверного учета объектов недвижимости и соблюдение, охраны прав и свобод участников отношений). Правоудостоверительная функция берет свое начало от регистрационно-удостоверительной функции. Суть регистрационно-удостоверительной функции заключается в юридическом закреплении необходимых общественных отношений, удостоверении прав и имеющих юридическое значение фактов общественной жизни, в официальном регистрировании и свидетельствовании подлинности и верности документов и т. д. [13, с. 44].

Регламентация учета ведения объектов недвижимости обладает функциями, конкретизирующими свойства системы стабильности, цельности, суверенности, управляемости и компоненты ее структуры (права, судебной практики).

Регистрационная система обладает функциями, как частью правовой системы, которые в значительной степени детерминированы материальными, духовными и иными условиями жизни общества, находящегося на конкретно-историческом этапе своего развития.

Функции регистрационной системы объективно обусловлены конкретными историческими факторами развития общества и государства в целом, его экономической, социальной структурой. В настоящее время проявляется нестабильность в развитии и функционировании регистрационных систем в России, что требует дальнейшего анализа и выработки предложений по уточнению регулирования, процесса взаимодействия сторон и иных аспектов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 13.07.2015 № 218-ФЗ «О государственной регистрации недвижимости»;
2. Философский словарь / под ред. И. Т. Фролова. Ред. Колл.: А.А. Гусейнов, В.А. Лекторский, В.В. Миронов и др. Сост. П.П. Апрышко, А. П. Поляков и др. – 8-е изд., дораб. И доп. М.: Республика; Современник, 2009. – 846 с.;
3. Ожегов С.И. Словарь русского языка: Ок 57 000 слов/Под ред. докт. филол. наук, проф. Н.Ю. Шведовой. – 14-е изд., стереотип. М.: Рус. яз., 1983. – 816 с.;
4. Философский словарь: Основан Г. Шмидтом. – 22-е, новое, переработ. Изд. Под ред. Г. Шишкоффа / Пер.с нем. / Общ. Ред. В.А. Малинина. М.: Республика, 2003. – 575 с.;
5. Философский энциклопедический словарь. М.: ИНФА-М. – 1999. – 576 с.;
6. Большой юридический словарь / под. Ред. А. В. Малько. – Москва: Проспект, 2010. – 704 с.;
7. Головистикова А.Н., Грудцына Л.Ю. Толковый словарь юридических терминов / составители: А.Н. Головистикова, Л.Ю. Грудцына. – М.:Эксмо, 2007, – 448 с.;
8. Большая юридическая энциклопедия. М.: Изд-во Эксмо, 2007. – 688 с.;
9. Государственная аграрная политика современной России : юридический словарь-справочник / под редакцией А. В. Малько. М. : Проспект, 2017. – 238 с.;
10. Российская социологическая энциклопедия. Под общей редакцией академика РАН Г.В. Осипова. М.: НОРМА-ИНФРА М, 1998 – 672 с.;
11. Алексеев С.С. Государство и право: учебное пособие. Москва : Проспект, 2012. – 152 с.;
12. Алексеев С.С. Общая теория права : В 2-х т. Т. I. М.: Юрид. лит., 1981. – 360;
13. Карташов В.Н. Юридическая деятельность в социалистическом обществе: Учеб. пособие / Ярослав. гос. Ун-т. Ярославль, 1987. – 84 с.;
14. Петражицкий Л.И. Теория права и государства в связи с теорией нравственности. Серия «Мир культуры, истории и философии». СПб.: – Издательство «Лань», 2000. – 608 с.;
15. Радько Т.Н. Проблемы теории государства и права: учебник. М. : Проспект, 2016. – 603;
16. Радько Т.Н., Толстик В.А. Функции права. Монография. Нижний Новгород, 1995. – 106 с.;
17. Теория государства и права: учебник. / Под. ред. В.К. Бабаева. М.: Юрист, 2003. – 592 с.;
18. Теория государства и права : учебник для бакалавров / В.Н. Карташов, О.В. Плюснина, Е.В. Кискин). – Кострома : Изд-во Костром. Гос. Технол. Университета. 2013 – 230 с.;
19. Хропанюк, Валентин Николаевич. Теория государства и права : учебник для высших учебных заведений / В. Н. Хропанюк ; под ред. В. Г. Стрекозова. – 6-е изд., стер. М. : Омега-Л, 2012. – 323 с.;

УДК 336.6

Райская Ольга Петровна
Rayskaya O.P.

Директор по экономике ООО «АВА-МЕД»
Director for economics «AVA-MED» LLC

СОВРЕМЕННЫЕ ТРЕНДЫ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ЗДРАВООХРАНЕНИЯ

MODERN TRENDS IN THE REALIZATION OF ENTERPRISE INVESTMENT POLICEES USING THE EXAMPLE OF HEALTHCARE

Аннотация. Медицина является одной из самых сложных отраслей для инноваций во всем мире. В условиях ограниченности государственных расходов на частную медицину важными источниками инвестиционной активности предприятий становятся государственные программы стимулирования предприятий отрасли, международные альянсы стратегических проектов БРИКС, инициативы в области профессионального образования медицинских работников.

Ключевые слова. инновации, инвестиции, государственные расходы, кадровые ресурсы, здоровый образ жизни.

Annotation. Medicine is one of the most difficult industries for innovation in the world. In conditions of limited government expenses on private medicine, government programs are becoming the most important sources of investment activity for enterprises, international alliances of BRICS strategic projects, initiatives in the field of professional education of physician.

Keywords. innovation, investments, government expenses, human resources, healthy lifestyle.

Инвестиционная политика предприятия является частью общей финансовой стратегии предприятия и разрабатывается на определенный период времени. Эффективная инвестиционная политика предприятия предполагает выбор наиболее эффективных источников финансирования инвестиций. Особенно это важно в реализации проектов в ресурсоемких отраслях, в частности, в медицине.



Рисунок 1. Приоритетные направления инвестиций в частной медицине
Составлено автором.

Частная медицина является частью общей системы здравоохранения государства и напрямую зависит от государственной стратегии в области здравоохранения. На сегодняшний день основными источниками поступлений в государственном здравоохранении в РФ являются средства федерального и регионального бюджетов, бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования (ФОМС). Приоритетом развития государство выбрало первичное звено здравоохранения (федеральный проекты «Развитие системы оказания первичной медико-санитарной помощи», «Модернизация первичного звена здравоохранения Российской Федерации»). Совокупные государственные расходы на здравоохранение в 2023 г. составили 6,17 трлн. руб.

(4,1 % от ВВП). Планы: в 2024 г. – 6,5 трлн, в 2025 г. – 6,8 трлн. [1]. Таким образом, существенного увеличения расходов на здравоохранение в бюджете РФ не предусмотрено. В сравнении с экономиками других стран потенциал для роста бюджетного финансирования составляет 2-3 раза по сравнению с текущими данными.

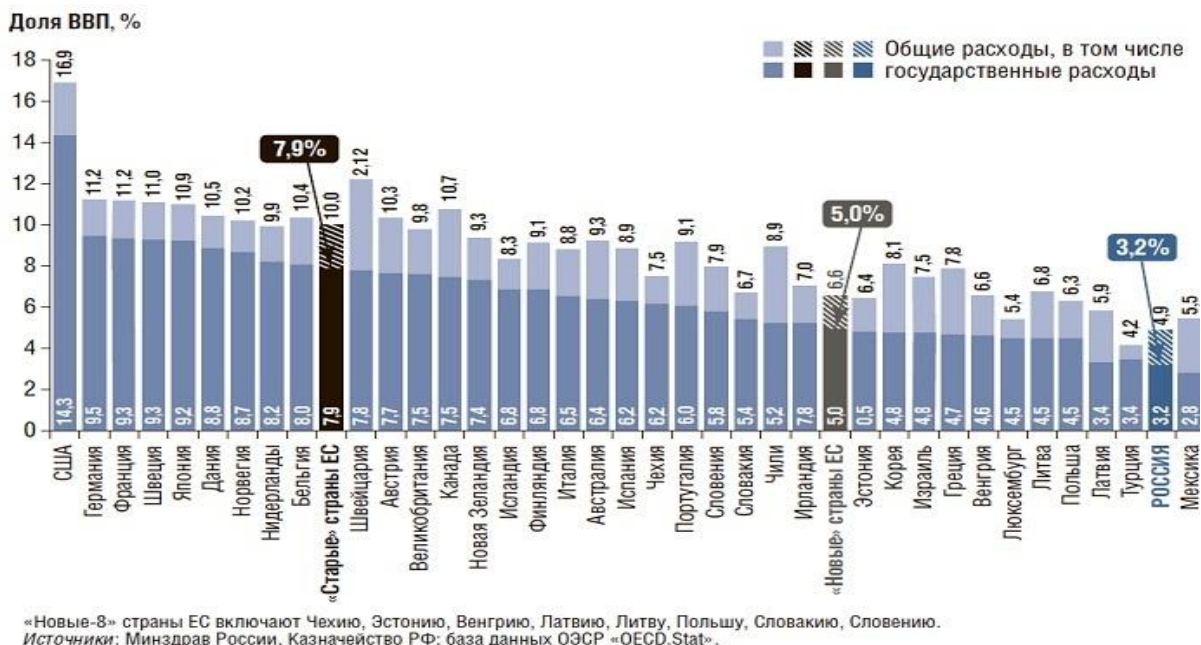


Рисунок 2. Сравнение расходов на здравоохранение в РФ и странах Евросоюза

С учетом особенностей целей, реализуемых в государственном секторе здравоохранения, в ближайшей перспективе драйвером инвестиционного потенциала в здравоохранении останутся частные предприятия. Основными направлениями реализации инвестиционных проектов в медицине планируются:

1. Медицинское программное обеспечение (медицинский маркетинг)
2. Разработка средств реабилитации
3. Разработка медицинских изделий
4. Фармацевтика.

Самым надежным источником реализации инвестиционных проектов в частной медицине остаются средства самого бизнеса (инвестирование в развитие прибыли предприятия), средства частных инвесторов и венчурных фондов, а также региональные программы поддержки предпринимателей (например, НКО «Фонд содействия кредитованию малого и среднего бизнеса СПб», Фонд поддержки предпринимателей Ленинградской области). Для реализации более крупных проектов предприниматели используют программы субсидирования процентных ставок (банковское кредитование, поддержка федерального института АО

«Корпорация МСП») и возможности интеграции сил сотрудничества международных альянсов на примере стратегических проектов БРИКС.

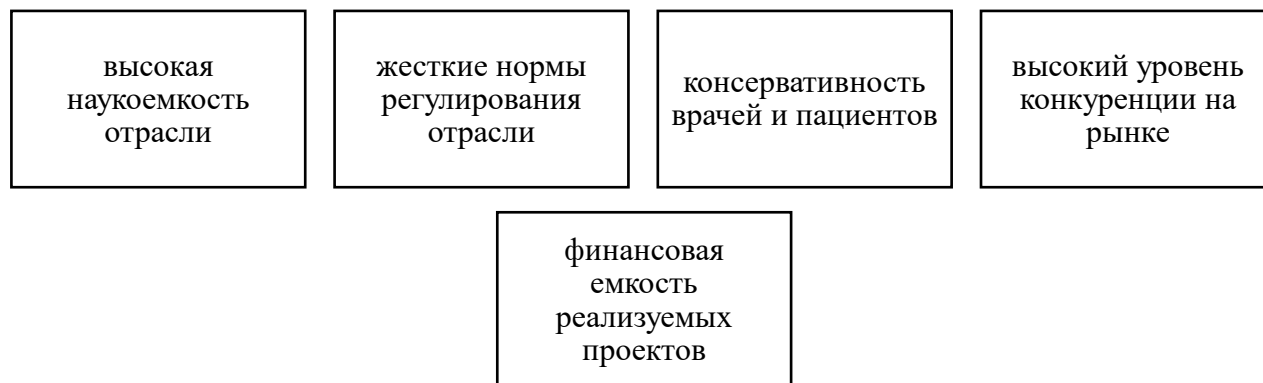


Рис. 3. Основные сложности внедрения инноваций

Составлен автором.

Сотрудничество в рамках проектов БРИКС предполагает мероприятия по разработке образовательных медицинских стандартов на наивысшем международном уровне в традиционной медицине, создание на базе существующих медицинских центров перспективных центров традиционной медицины и инновационных технологий, содействие обмену и стажировкам для ознакомления с практиками и инновациями в обучении.

Одна из основных целей сотрудничества -повышение объемов финансирования здравоохранения. Примерами могут служить проекты БРИКС по здравоохранению – международный медицинский Университет здоровья БРИКС, Медицинская ассоциация стран БРИКС, Международный центр традиционной медицины и инновационных технологий. Международная интеграция и новые направления сотрудничества со странами БРИКС - это возможность укрепления инвестиционного потенциала медицинской отрасли, база для реализации целей национального проекта «Здравоохранение» [4].

Важной проблемой отрасли здравоохранения как в государственном секторе, так и в частной медицине является дефицит профессиональных кадров. По данным Минздрава дефицит врачей оценивается в 25.000 человек, а среднего медицинского персонала в 50.000 человек [2]. Причинами такой ситуации являются как невысокая заработная плата среднего медицинского персонала (это касается и частных предприятий), так и отсутствие системы социальной поддержки врачей на государственном уровне. Например, распространение программы субсидирования процентной ставки по ипотечным программам для медицинских работников было бы существенной поддержкой наравне с действующими региональными программами «Земский доктор» и «Земский фельдшер».

Одним из перспективных направлений решения кадрового вопроса явилась реализация инициативы в области социально-экономического развития

РФ до 2030 года-Национальный проект «Профессионалитет» [5]. Проект уже несколько лет реализуется в отраслях – фармацевтика, железнодорожный транспорт, горнодобывающее производство, нефтегазовая промышленность, металлургия и металлообработка, сельское хозяйство, атомная промышленность, машиностроение, химическая промышленность, легкая промышленность. Количество отраслей -участников проекта увеличивается ежегодно. Программа создана для учеников 9-11 классов и помогает молодому человеку выбрать профессию. Программа сформирована с учетом приоритетов развития национальной экономики РФ. Программа позволяет интегрировать возможности государства и частного бизнеса для целей эффективной профессиональной подготовки молодых специалистов, в том числе реализуя лучшие практики института наставничества. Другим важным аспектом реализации проекта «Профессионалитет» является доступ обучающихся студентов и овладение навыками работы на высокотехнологичном медицинском оборудовании. Возможность практики работы предоставляет бизнес-партнер колледжа – частное предприятие.

Как мы видим, важнейшим элементом устойчивого развития медицинской отрасли является обеспечение медицинских учреждений современным оборудованием. Российские медицинские учреждения оснащены в основном импортным медицинским оборудованием. Особенно это относится к высокоточному хирургическому и диагностическому оборудованию. Последние десятилетия лидерами поставок оборудования являлись такие страны как Германия, США, Япония, Южная Корея, Польша, Великобритания, Италия. На современном этапе происходит переориентация российского рынка на поставки медицинского оборудования, расходных материалов из Индии, Китая, Бразилии, Белоруссии. Однако быстро заменить и переоснастить медицинскую клинику невозможно. Остро стоит вопрос формирования оборотного и инвестиционного капитала для покупки нового оборудования, покупки объектов для расширения бизнеса (создание сети клиник) как в пределах своего региона, так и в других городах РФ. Важнейшей проблемой является срок инвестиционного финансирования, который часто не превышает 5 лет. Зачастую субсидирование государством процентной ставки происходит в течении не более 3-х лет. Предприниматели вынуждены соглашаться с процентным риском (повышение процентной ставки в следствии окончания государственной программы субсидирования процентной ставки).

С точки зрения автора, частная медицина является драйвером развития отрасли по следующим причинам. Во-первых, накоплен серьезный многолетний опыт качественного сервиса и внедрения цифровых продуктов и технологий. Многие пациенты просто не готовы отказать от привычного качества и сервиса. Во-вторых, частная медицина является персонализированной и оказывается пациентам с учетом их индивидуальных особенностей. В -третьих, частные клиники используют в своей работе самые современные методы диагностики,

направленные на профилактику здоровья пациента и выбор оптимального способа лечения с применением высокотехнологичного оборудования. В-четвертых, частные клиники являются участниками программы ОМС, предлагая своевременное лечение на базе клиники с использованием средств федерального или местного бюджета.

Наличие законодательно закрепленных программ развития и поддержки отрасли благоприятно влияет на инвестиционный климат в стране и поведение потенциальных инвесторов (физических лиц, российских предпринимателей и корпораций, иностранных инвесторов). Бесплатная медицинская помощь гарантирована всем гражданам России в соответствии с базовой программой ОМС, являющейся составной частью Программы государственных гарантий и предусматривающей первичную медико-санитарную, специализированную медицинскую помощь. Высокотехнологичная же медицинская помощь оказывается либо по квотам на лечение из средств государственного бюджета, либо частными медицинскими учреждениями. Формами реализации инвестиционных проектов, направленных на переоснащение и дооснащение клиник и больниц новым современным оборудованием, являются государственно-частные партнерства, частные инвестиции, средства коммерческих банков и внебюджетных фондов, ПИФы, иностранные инвестиции.

Медицинский туризм является источником использования инвестиционного потенциала отрасли здравоохранения без фактических финансовых затрат и способствует созданию совместных проектов медицинских клиник из разных регионов. Так, пациенты могут направляться на лечение в партнерскую клинику, которая оснащена передовым технологичным оборудованием. Фактически не происходит объединение капитала предприятий и перехода права собственности, а ведется совместная деятельность предприятий, направленная на сохранение здоровья человека, на повышение качества его жизни. Вопросы интеграции усилий участников медицинского рынка обсуждается на ежегодных профессиональных форумах, объединяющих участников из России, Республики Беларусь, Казахстана, Кыргызстана, КНР. В настоящее время особенно актуально иметь возможность легально объединить усилия и использовать технологический и человеческий потенциал каждой из стран-участниц ЕАЭС. Медицинский туризм — это направление развития реабилитации людей, а также развитие санаторно-курортного отдыха и предотвращение роста серьезных заболеваний работоспособного населения.

Задачи отрасли здравоохранения, определяющие динамику инвестиционных проектов компаний:

1. Реализация программ, направленных на формирование у населения здорового образа жизни;
2. Обновление материально-технической базы медицинского учреждения;

3. Повышение кадрового потенциала системы здравоохранения (переподготовка кадров, ликвидация нехватки кадров, внедрение системы наставничества).

ЛИТЕРАТУРА

1. Официальный сайт Государственной Думы РФ. – Эл. ресурс: <<http://duma.gov.ru/news/55481/>>.
2. Официальный сайт «Парламентская газета». – Эл. ресурс: <<https://www.pnp.ru/social/pochemu-v-rossii-ne-khvataet-medrabotnikov.html>>.
3. Национальный проект РФ «Здравоохранение» от 23.02.2019 г. на период с 2019 по 2024 годы (на основе паспортов национальных проектов, утвержденных президиумом Совета при Президенте Российской Федерации по стратегическому развитию и национальным проектам 24 декабря 2018 года).

Панельная дискуссия «Государственная финансовая политика: в поисках лучших решений для долгосрочной устойчивости»

УДК 336.1

Алфименко Светлана Сергеевна
Alfimenko Svetlana Sergeyevna,
Санкт-Петербургский государственный
экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Старший преподаватель
Senior Lecturer
Кафедра финансов
Department of Finance
Email: salfimenko@yandex.ru

ВНУТРЕННИЙ ФИНАНСОВЫЙ АУДИТ В ГОСУДАРСТВЕННОМ СЕКТОРЕ: ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ ЗАРУБЕЖНОГО ОПЫТА В РОССИИ INTERNAL FINANCIAL AUDIT IN THE PUBLIC SECTOR: POSSIBILITY OF APPLICATION FOREIGN EXPERIENCE IN RUSSIA

Аннотация. Организация внутренних аудиторских проверок силами специализированного функционально независимого подразделения администратора бюджетных средств остается на сегодняшний день одним из самых трудновыполнимых требований, предусмотренных стандартами внутреннего финансового аудита в российском публичном секторе. В статье рассматривается способ формирования аудиторской группы, хорошо зарекомендовавший себя в США, который может поспособствовать обеспечению проведения аудиторских мероприятий на высоком организационном уровне без необходимости увеличивать штат аудиторских работников.

Ключевые слов. *внутренний финансовый аудит, внутренний финансовый контроль, функциональная независимость, единоначалие, коллегиальность, аналитические процедуры, анкетирование*

Abstract. The organization of internal audit by a specialized, functionally independent unit of the budget administrator remains one of the most difficult requirements provided by the Standards of internal financial audit in the Russian public

sector. The article discusses internal audit method which have proven itself in USA and can be recommended to ensure the implementation audit activities at a high level without the need to increase the auditors' staff.

Keywords. *internal financial audit, internal financial control, functional autonomy, unity of command, collegiality, questionnaire survey*

Внутренний финансовый аудит, осуществляемый главными администраторами средств бюджета, главными распорядителями средств бюджета, главными администраторами источников финансирования дефицита бюджета (далее – администраторы бюджетных средств) на основании статьи 160.2-1 Бюджетного кодекса Российской Федерации, рассматривается Минфином как важнейший компонент обеспечения соблюдения установленных правовыми актами, регулируемыми бюджетные правоотношения, требований к исполнению администраторами бюджетных полномочий [1]. Однако, контрольные и аналитические мероприятия, проводимые Счетной палатой и Федеральным казначейством в отношении внутреннего финансового аудита (далее – ВФА) с 2016 по 2023 год, выявляют ряд проблем, которые на сегодняшний день решены не полностью, несмотря на методические усилия Минфина: аудиторские мероприятия зачастую не проводятся либо не документируются надлежащим образом, реестры бюджетных рисков не ведутся либо не актуализируются [6, с. 5]. В отдельных случаях субъект ВФА не образован или ведомственный акт по осуществлению ВФА не издан. Поэтому задача совершенствования института ВФА является актуальной. Целью настоящего исследования было рассмотрение отдельных аспектов нормативного регулирования организации ВФА в государственной секторе, анализ сложностей, вытекающих из недостатков правовой базы и методического обеспечения ВФА в России и поиск путей их преодоления. Для этого автором изучены способы и методы организации и осуществления внутреннего аудита, применяемые в том числе в некоторых зарубежных странах, сделаны рекомендации по их возможному использованию в России.

В 2023 году Минфин выпустил ряд писем с целью оказания методической помощи администраторами бюджетных средств по осуществлению ВФА, в том числе методические рекомендации по проведению аудиторских мероприятий, по оценке бюджетных рисков и ведению реестра бюджетных рисков, по проведению мониторинга реализации мер по минимизации бюджетных рисков.

Методические рекомендации, изданные в дополнение к шести федеральным стандартам ВФА, принятым в период с 2019 по 2021 годы, подтвердили, что на сегодняшний день ВФА является громоздким, сложным в применении инструментом, призванным способствовать минимизации бюджетных рисков, но по факту являющимся серьезной нагрузкой на администраторов бюджетных средств. Помимо методических рекомендаций, связанных, собственно, с организацией аудиторских мероприятий, существуют также рекомендации по организации субъекта ВФА, по разработке должностных регламентов для аудиторов, по их профессиональному развитию. Это говорит о

том, что у администратора бюджетных средств, независимо от его штатной численности и количества выполняемых бюджетных процедур, нет возможности практиковать формальный подход к ВФА. Основной проблемой является необходимость обеспечить функциональную независимость субъекта ВФА. Стандарты и методические рекомендации только подчеркивают такую обязанность администраторов, не поясняя, каким образом ее выполнить при отсутствии возможности расширения штатной численности.

В этой связи представляет интерес зарубежный опыт осуществления внутреннего аудита исполнительными органами государственной власти. Проблема дефицита квалифицированных кадров во Франции, Испании, Португалии, Швеции решается централизацией ВФА: внутренние аудиторы подчиняются непосредственно министерствам финансов, причем физически местом их работы может быть как финансовый орган, так и каждое из министерств. В Великобритании, Финляндии, США, напротив, существует децентрализованная модель – каждое ведомство обязано организовать работу подразделения, занимающегося ВФА, и тоже нередко сталкивается с дефицитом кадров. Несмотря на более долгую, по сравнению с Россией, историю развития ВФА, авторы отмечают преимущественное распространение ВФА в коммерческих организациях, а не в государственных [5, с. 45]. Это может свидетельствовать о большей привлекательности частного сектора для профессиональных аудиторов. Восполняя нехватку кадров, во Франции и США делают основную ставку на наличие надежной системы внутреннего контроля, которую даже развитой институт ВФА не способен заменить.

В США закон о бухгалтерском учете и аудите от 1950 года предписывал всем государственным ведомствам учредить и поддерживать на надлежащем уровне внутренний аудит для эффективного контроля над расходованием средств, использованием собственности и иных активов [7, с. 5]. Стандарты внутреннего аудита для государственного сектора приняты в 1972 году, однако отчет о проведенной проверке его осуществления, датированный ноябрем 1975, показал, что в штате пяти из тридцати существовавших на тот момент гражданских федеральных агентств не было сотрудников, занимающихся внутренним аудитом, а в двух из тридцати агентств работало по одному сотруднику, выполняющему аудиторские функции.

Службы внутреннего аудита явно относятся к обеспечивающим подразделениям государственных органов, общая численность сотрудников в которых не должна превышать 30% от всей штатной численности [2]. Следовательно, на практике субъект ВФА нередко формируется путем наделения одного должностного лица полномочиями по осуществлению ВФА [4, с. 14], от чего может пострадать качество проведения аудиторских мероприятий.

В этой связи администраторам следует присмотреться к более гибкому способу формирования аудиторской команды, который успешно применяется в США и сочетает в себе единоначальные и коллегиальные подходы к

управлению. При единоначалии руководитель несет персональную ответственность за деятельность органа и за принятые решения. Коллегиальный способ предполагает коллективное рассмотрение вопросов и принятие решений посредством голосования. Эксперты отмечают, что лучшим способом управления является сочетание этих подходов [3, с. 94]. Приводятся примеры формирования и работы органов, возглавляемых лицом, обладающим правовым статусом единоначального руководителя, но это лицо принимает решения после всестороннего их рассмотрения коллективом, например, административные комиссии для рассмотрения дел об административных правонарушениях.

Для создания и функционирования органов аудита описанный принцип также может быть полезен как с точки зрения объективного и беспристрастного рассмотрения вопросов, так и вынесения ответственного заключения по результатам контрольного или аудиторского мероприятия. Учитывая недостаток квалифицированных внутренних аудиторов в органах государственной власти, члены аудиторской группы вполне могли бы набираться на временной основе из числа штатных сотрудников распорядителей бюджетных средств. На рисунке представлена схема формирования субъекта ВФА именно по такому принципу.

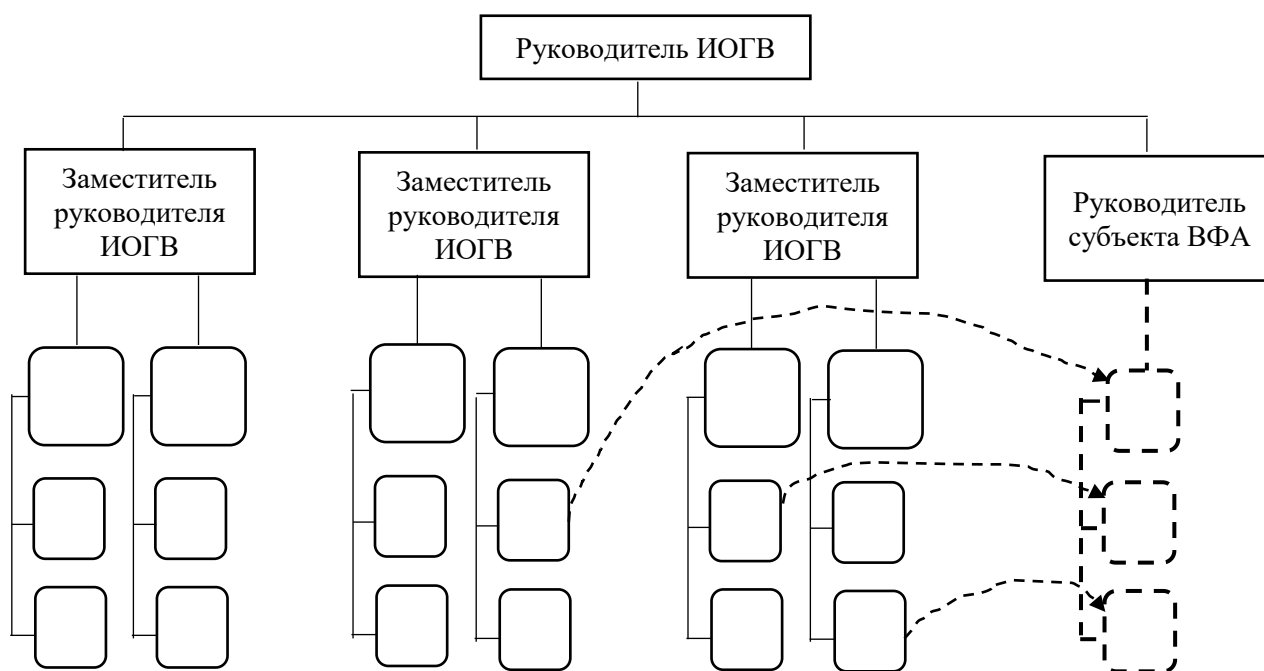


Рисунок. Схема организации внутреннего финансового аудита путем создания временных аудиторских комиссий

Таким образом, исследование показало, что несмотря на методические усилия Минфина, направленные на совершенствование ВФА, остается нерешенной проблема отсутствия достаточного количества подготовленных внутренних аудиторов, способных ВФА на требуемом стандартами уровне. Одним из способов решения данной проблемы является организация ВФА на

основе подхода, сочетающего в себе одновременно принципы единоначалия и коллегиальности, что не только может восполнить нехватку штатных аудиторов, но и будет способствовать росту их профессионализма.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 31.07.1998 № 145-ФЗ
2. О структуре центральных аппаратов федеральных министерств, руководство деятельностью которых осуществляет Правительство Российской Федерации, федеральных служб и федеральных агентств, подведомственных этим федеральным министерствам, федеральных служб и федеральных агентств, руководство деятельностью которых осуществляет Правительство Российской Федерации: Постановление Правительства Российской Федерации: от 16.11.2020 № 1829
3. Ильгова Е.В., Аржанов В.В., Архипова Е.С. Коллегиальные и единоначальные методы формирования и деятельности органов управления: традиционные подходы и новые тенденции // Вестник Саратовской государственной юридической академии. - 2021. - №5. - С. 90-100.
4. Исаев Э.А. Внутренний финансовый аудит: первые итоги анализа // Финконтроль. - 2020. - №4. - С. 10-15.
5. Тарасенко А.Н. Зарубежный опыт организации внутреннего финансового аудита в государственном секторе // Научные исследования XXI века. - 2022. - №5. - С. 42-49.
6. Аналитический отчет о результатах проведения аналитического мероприятия № 3 по теме: «Анализ проведения аудиторских мероприятий в главных распорядителях средств, главных администраторах доходов и источников финансирования дефицита бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов» за период с января 2022 года по май 2023 года. [Электронный ресурс] <https://roskazna.gov.ru/upload/iblock/4d7/Analiticheskiy-otchet.pdf> (дата обращения: 10.03.2024).
7. An Overview Of Federal Internal Audit by the Comptroller General of the United States, 37 p. [Электронный ресурс] <https://www.gao.gov/assets/fgrmsd-76-50.pdf> (дата обращения: 15.04.2024).

УДК 336.1

Вассель Татьяна Арнольдовна
Vassel Tatyana Arnoldovna
Управление Федерального казначейства по Ленинградской области
Department of the Federal Treasury for the Leningrad Region
Заместитель руководителя
Deputy Head of Department
Кандидат экономических наук
Candidate of Economic Sciences
Vassel_T_A@mail.ru

ВОПРОСЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОНТРОЛЯ В ПРОЦЕССЕ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВЕННЫМИ ФИНАНСАМИ ISSUES OF INCREASING CONTROL EFFICIENCY IN PUBLIC FINANCE MANAGEMENT

Аннотация. В статье рассмотрен контроль как один из элементов процесса управления общественными финансами. Определена специфика осуществления контроля в условиях цифровизации государственного управления. Обосновано, что развитие инструментов управления рисками в финансово-бюджетной сфере и методов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля обуславливает непрерывный эффективный контроль на всех этапах процесса управления общественными финансами.

Ключевые слова. управление рисками в финансово-бюджетной сфере, внутренний государственный финансовый контроль, цифровизация контроля

Abstract. Control is considered as one of the elements of public finance management. Specificity of control with respect to digitalization of state management is defined. In the article it is argued that the development of risk management instruments in the financial and budgetary sphere and methods of internal state (municipal) financial control determines continuous effective control during all stages of public finance management.

Keywords. Risk management in the financial and budgetary sphere, internal state financial control, digitalization of control.

Федеральное Казначейство с момента своего воссоздания в 1992 году прошло существенную трансформацию от «кассира» бюджетов бюджетной системы РФ до государственного органа, осуществляющего функции по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере. Проведение и учет операций с бюджетными средствами в системе казначейских платежей (СКП), оператором которой является Федеральное казначейство, интеграция СКП с другими государственными информационными системами и информационными системами субъектов РФ создали предпосылки для совершенствования инструментов управления рисками в финансово-бюджетной сфере и методов внутреннего государственного финансового контроля.

При этом эффективность использования бюджетных средств лежит в основе реализации национальных целей развития РФ. Как отметил Президент РФ В.В. Путин, «граждане страны, безусловно, ждут от нас ... результатов не на бумаге, а ждут от нас результата такого, который они бы сами бы ощущали на уровне, на качестве своей жизни» [7]. Поскольку Федеральное казначейство аккумулирует все финансовые потоки бюджетной сферы, на ближайшую перспективу ему поставлена задача «создавать и развивать современные цифровые инструменты, позволяющие максимально оперативно и просто осуществлять исполнение бюджета и обеспечивать полный финансовый контроль и прослеживаемость каждого бюджетного рубля» [8].

Целью данной работы является исследование спектра инструментов и методов, способствующих выполнению Федеральным казначейством поставленной задачи. Объектом исследования выступают управление рисками в финансово-бюджетной сфере и внутренний государственный финансовый контроль (ВГФК), осуществляемый органами Федерального казначейства, в их развитии и взаимосвязи между собой.

Предметом исследования являются инструменты управления рисками и методы ВГФК, направленные на получение обратной связи при осуществлении контроля как одного из элементов процесса управления общественными финансами.

В специальной литературе, на профессиональных конференциях, заседаниях коллегиальных и совещательных органов по вопросам ВГФК специалистами обсуждается необходимость усиления превентивного контроля в финансово-бюджетной сфере с целью предупреждения и профилактики возможных нарушений на основе полномасштабной цифровизации государственного управления. [2, 5, 6, 10]

Контроль, как один из этапов управления как процесса, разворачивающегося во времени, позволяет оценить, насколько в каждый момент времени сам процесс и получаемые результаты отвечают выбранным целям и планам по их достижению.

С этой точки зрения, существующие инструменты и методы нуждаются в совершенствовании на основе агрегирования информационных ресурсов, унификации данных и методологии их учета, а также в широком применении на уровне субъектов РФ и муниципалитетов.

Этой задаче отвечает планируемое создание к 2027 году единой цифровой среды для формирования и накопления данных, учета и отчетности, автоматизированного контроля и анализа на основе ГИИС «Электронный бюджет», предусмотренной ведомственным проектом Минфина России «Электронный СМАРТ-контроль (контроллинг) и учет государственных финансов для управленческих решений». [11]

К настоящему времени Федеральным казначейством автоматизированы многие контрольные процедуры, предотвращающие возможные нарушения уже на стадии закупок ТРУ для государственных (муниципальных нужд), а также в ходе исполнения бюджетов по расходам. Благодаря переводу в электронный вид закупочных и бюджетных документов, реализован их совместный автоматизированный контроль в рамках единого «чек-листа». При этом контроль целевого использования средств осуществляется уже на стадии закупок, что позволило перейти к автоматизированному формированию и исполнению платежных документов и размещению информации об оплате в ЕИС.

В случае, когда из федерального бюджета предоставляются средства бюджетам регионов (межбюджетные трансферты, инфраструктурные кредиты, специальные казначейские кредиты и т.п.) на софинансирование государственных программ, национальных и инфраструктурных проектов, то расходы бюджетов на эти цели также осуществляются под контролем Казначейства. Контроль в данном случае осуществляется как на стадии перечисления средств с единых счетов бюджетов путем санкционирования расходов, так и на стадии казначейского сопровождения целевых средств региональных и местных бюджетов. Данному контролю, как правило, подлежат капитальные вложения в объекты капитального строительства; расходы на проектирование, строительство, реконструкцию, техническое перевооружение или капитальный ремонт объектов транспортной, инженерной, энергетической, коммунальной, социальной, туристской инфраструктур и др.; инвестиции в общественный транспорт.

Достижение результата исполнения расходных обязательств подлежит оценке в рамках ВГФК. И если существующие методы ВГФК – проверка, ревизия, обследование – применяются по результатам финансово-хозяйственной деятельности, то в целях предупреждения, а не фиксации нарушений, анализа причин их возникновения получает развитие предварительный ВГФК с его

новыми методами – анализ, наблюдение и бюджетный мониторинг, позволяющими идентифицировать бюджетные риски и управлять ими. [9]

Полагаем, что достижению наилучшего результата контроля способствует симбиоз контрольных процедур, применяемых в процессе исполнения бюджетов по расходам, и методов ВГФК. Так, в Федеральном казначействе имеется успешная практика непрерывного всестороннего контроля расходования средств, предоставленных из федерального бюджета в форме т.н. «инфраструктурных кредитов» и «специальных казначейских кредитов» региональным бюджетам на реализацию инфраструктурных проектов, отобранных Правительственной комиссией по региональному развитию РФ.

С этой целью на основе проектного подхода под кураторством заместителя руководителя ФК Э.А. Исаева создан и функционирует контрольно-координационный орган – Инфраструктурный бюджетный штаб (ИБШ) с подведомственными Инфраструктурными бюджетными комитетами (ИБК), созданными в каждом Управлении ФК с участием функциональных отделов и контрольно-ревизионных отделов. ИБШ на системной и регулярной основе агрегирует информацию, поступающую от ИБК, с целью мониторинга хода реализации инфраструктурных проектов и выявления рисков недостижения результатов проектов в установленные сроки, своевременного предотвращения возможных нарушений, проведения контрольных мероприятий.

Полагаем, что контроль, как элемент управления общественными финансами, должен обеспечивать соблюдение принципа эффективности использования бюджетных средств [1] участниками бюджетного процесса и иными хозяйствующими субъектами, получающими средства из бюджета.

Этому будут способствовать дальнейшая цифровизация бюджетных операций, процедур и сервисов, позволяющая еще на начальных этапах управлять возможными рисками:

- внедрение технологии цифрового казначейского сопровождения на основе цифровизации закупок участников казначейского сопровождения (УКС) и электронного санкционирования расходов; [4]

- развитие функциональности подсистемы «Риск-мониторинг» в ЕИС [3] в целях выявления, предупреждения и устранения рисков и признаков нарушений в сфере государственных (муниципальных) закупок, в т.ч. аффилированность, завышение цен, нахождение в соответствующих перечнях, которые ведут уполномоченные ФОИВ и т.п;

- формирование и актуализация «Паспорта объекта контроля» в ГИИС ЭБ;

- планирование контрольных мероприятий на основе анализа рисков по критериям существенности и вероятности с использованием подсистемы информационно-аналитического обеспечения (ПИАО) ГИИС ЭБ;

- создание единой электронной системы формирования и хранения данных учета и отчетности бюджетов бюджетной системы РФ;

С целью обеспечения оперативного контроля на всех этапах исполнения бюджета по расходам, полагаем также целесообразным адаптировать существующие порядки санкционирования расходов к задачам ВГФК; с целью предотвращения завышения расходов при КС целевых средств – осуществлять анализ и сопоставление расходов УКС с данными бухгалтерского учета.

Минимизации рисков в финансово-бюджетной сфере способствует повышение компетенции и усиление экспертно-аналитических полномочий финансовых, контрольных органов, органов исполнительной власти. С этой целью ФК проводит анализ исполнения бюджетных полномочий органами ВГ(М)ФК и осуществления внутреннего финансового аудита ГАБС, создает Ситуационные центры в Управлениях ФК по субъектам РФ, а также предоставляет доступ к технологическим платформам (модуль «Казначейское сопровождение» ГИИС ЭБ) и аналитическим сервисам («Риск-мониторинг» и информационные панели ПИАО ГИИС ЭБ), аккумулирующим данные государственных и муниципальных информационных ресурсов, официальной государственной статистики, в качестве источника данных для принятия управленческих решений в сфере государственного управления.

Таким образом, развитие и взаимосвязь существующих инструментов управления рисками в финансово-бюджетной сфере и методов ВГФК обуславливает эффективный контроль на всех этапах процесса управления общественными финансами.

ЛИТЕРАТУРА

1. «Бюджетный кодекс Российской Федерации» Федеральный закон от 31.07.1998г. № 145-ФЗ
2. Артюхин Р.Е. Эволюция государственного финансового контроля и контрольно-ревизионных органов Минфина России. // Финансы. – 2023, № 5. – С. 3-12.
3. Беликова Е.А. Модуль «Риск-мониторинг» ЕИС: эффективный инструмент для контролеров. // Финконтроль. – 2023, №3. – С. 16-19.
4. Демидов А.Ю. Казначейское сопровождение: итоги создания и задачи. // Финансы. – 2023, № 12. – С. 3-11.
5. Исаев Э.А. Курс на цифровизацию аналитических полномочий Казначейства России. // Бюджет. – 2023, № 5. – С. 31-33.
6. Лукашов А.И. Текущее состояние и перспективы цифровизации органов государственного финансового контроля в Российской Федерации. // Мир новой экономики. – 2023, № 17(4). – С. 6-15.
7. Из выступления Президента России В.В. Путина на заседании Совета по стратегическому развитию и национальным проектам, 21 декабря 2023г., г. Москва. [Электронный ресурс] <http://www.kremlin.ru/events/president/news/73083> (дата обращения: 10.03.2024).
8. Из выступления Министра финансов РФ на расширенном заседании коллегии Федерального казначейства, 19 марта 2024г., г. Москва. [Электронный ресурс] <https://t.me/minfin/4469> (дата обращения: 29.03.2024).
9. О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации» (ред., принятая ГД ФС РФ в I чтении 26.03.2024: Проект Федерального закона № 532893-8. [Электронный ресурс] <https://sozd.duma.gov.ru/bill/532893-8> (дата обращения: 30.03.2024).
10. Материалы расширенного заседания Совета по вопросам внутреннего государственного финансового контроля, 15 сентября 2023г., г. Санкт-Петербург. [Электронный ресурс] <https://roskazna.gov.ru/kontrol/soveto-voprosam-vnutrennego-gosudarstvennogo-finansovogo-kontrolya/> (дата обращения: 10.03.2024).
11. Проект Минфина России «Электронный СМАРТ-контроль (контроллинг) и учет государственных финансов для управленческих решений». [Электронный ресурс] https://minfin.gov.ru/ru/performance/projects/electronic_SMART_control (дата обращения: 10.03.2024).

УДК 336.532

Канкулова Маржинат Ильясовна
Kankulova Marzhinat
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St Petersburg State University of Economics
Профессор
Professor
Кафедра финансов
Department of Finance
kankulova@mail.ru
Макеева Ирина Борисовна
Makeeva Irina
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St Petersburg State University of Economics
Аспирант
Graduate student
Кафедра финансов
Department of Finance
makeeva_ir@mail.ru

**БЮДЖЕТНЫЕ РАСХОДЫ ПО КОНЦЕССИОННЫМ СОГЛАШЕНИЯМ:
ПРОБЛЕМЫ ИСПОЛНЕНИЯ И ВОЗМОЖНЫЕ РЕШЕНИЯ
BUDGET EXPENDITURES ON CONCESSION AGREEMENTS:
PROBLEMS OF EXECUTION AND POSSIBLE SOLUTIONS**

Аннотация. Изложены основные количественные характеристики развития государственно-частного партнерства в России. Обоснована проблема низкой операционной эффективности исполнения бюджетных ассигнований по концессионным соглашениям субъекта Российской Федерации. В качестве решения этой проблемы аргументирована необходимость внесения в бюджетное законодательство поправок, позволяющих корректировать ассигнования на бюджетные инвестиции в рамках концессионных соглашений на основании изменений в сводную бюджетную роспись.

Ключевые слова. бюджетный процесс, исполнение расходов, операционная эффективность, бюджетные инвестиции, концессионные соглашения.

Abstract. The main quantitative characteristics of public-private partnership are considered. The problem of low operational efficiency in the execution of budget allocations under concession agreements of a constituent entity of the Russian Federation is substantiated. As a solution to this problem, the need to introduce amendments to budget legislation is argued to allow for adjustments to allocations for budget investments under concession agreements based on changes to the consolidated budget schedule.

Key words. budget process, expenditure execution, operational efficiency, budget investments, concession agreements.

Проводимая в настоящее время политика развития инфраструктуры в России при ограниченных бюджетных возможностях характеризуется смещением в сторону внебюджетных источников финансирования. Особую значимость повышения эффективности государственных расходов за счет интенсификации процесса привлечения частных инвестиционных ресурсов и

необходимость развития новых инструментов государственно-частного партнерства (далее – ГЧП) отмечал Президент России В. Путин [1].

Формы и методы косвенного и прямого государственного регулирования капитальных вложений определены Федеральным законом от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [2]. К формам прямого участия государства в инвестиционной деятельности капитальных вложений, в числе прочих относится заключение концессионных соглашений.

Согласно данным платформы «Росинфра» по итогам 2023 года в России на различных этапах в формате классического ГЧП (концессионные соглашения и соглашение о государственно-частном партнерстве/соглашение о муниципально-частном партнерстве) находится не менее 3510 проектов. Совокупный объем общих инвестиций в данных проектах составляет 5,4 трлн. руб., из них средства частных инвесторов – 3,8 трлн. руб. Большинство проектов реализуется на муниципальном уровне – 2982, на региональном – 501 и на федеральном – 27. Муниципальные проекты в общем объеме инвестиций составляют 1,2 трлн. руб., региональные – 2,9 трлн. руб. и федеральные – 1,2 трлн. руб. Примерно 79 % проектов на сумму 1 092,6 млрд. руб. приходится на ЖКХ и городскую среду, на магистральный транспорт – 2 676,8 млрд. руб. или 50% совокупного объема инвестиций [3].

В настоящих тезисах приведены результаты исследования по одному из аспектов проблематики исполнения бюджетных расходов по проектам государственно-частного партнерства в субъектах РФ на примере Ленинградской области.

Из двух классических форм ГЧП – концессионные соглашения и соглашения о ГЧП – на территории Ленинградской области реализуются только концессионные соглашения. За период с 2020 года по 2023 год плановые объемы ассигнований по ним составляют не более 10% от расходов областного бюджета на адресную инвестиционную программу (2020 г. – 10,0 %; 2021 г. – 5,1 %; 2022 г. – 6,1 %; 2023 г. – 6,6 %).

Динамика исполнения инвестиционных проектов ГЧП в Ленинградской области по годам реализации за период 2020-2023 гг. отражена на рисунке 1.

Как видно из данных, представленных на рисунке 1, несмотря на финансовую и регуляторную поддержку государства, исполнение расходов инвестиционных проектов ГЧП за последние годы имеет низкие и чрезвычайно низкие значения: в 2020 г. – 60,1%; в 2021 г. – 22,7%; в 2022 г. – 64,9%; в 2023 г. – 29,2% от плановых назначений.

Стабильно низкое исполнение инвестиционных расходов характерно для большинства публично-правовых образований и тому есть как субъективные причины – низкое качество исполнения отдельными главными распорядителями бюджетных средств бюджетных полномочий по обеспечению результативности

расходов, так и, в значительно большей степени, объективно обусловленные « типовые » причины, которые широко обсуждаются в профессиональной среде:



Рисунок 1. Динамика исполнения инвестиционных проектов ГЧП в Ленинградской области по годам реализации за период 2020-2023 гг.

- длительные сроки проведения закупочных процедур;
- «затянутость» процесса получения заключения государственной экспертизы на проектно-сметную документацию;
- корректировка проектно-сметной документации, в том числе в связи с низким качеством ее подготовки;
- существенный рост цен на строительные материалы, влекущий за собой приостановку работ на объектах, необходимость корректировки сметной документации, проведения повторной государственной экспертизы в целях увеличения стоимости работ по контрактам [4-6].

Неисполненные по итогам года бюджетные ассигнования, предусмотренные на объекты инвестиций по концессионным соглашениям, восстанавливаются в следующем финансовом году путем внесения изменений в закон об областном бюджете. За период с 2020 года по 2023 год объём восстановленных остатков финансирования инвестиционных проектов ГЧП в Ленинградской области составляет: в 2021 году – 759,3 млн. руб., в 2022 году – 845,6 млн. руб., в 2023 году – 605,5 млн. руб., или соответственно 65%, 49%, 46% от бюджетных назначений. При этом, ввиду того что корректировка закона о бюджете с восстановлением ассигнований происходит только в апреле текущего года, появляется необходимость приостановки оплаты выполненных работ. Таким образом возникает проблема, которая требует своего решения.

Бюджетным кодексом Российской Федерации регламентирована возможность оперативных корректировок бюджетных ассигнований [7]. Например, предусмотрено, что в случае увеличения ассигнований текущего года по государственным контрактам, подлежащим оплате в отчетном году, изменения могут быть произведены в сводной бюджетной росписи без внесения изменений в закон о бюджете (абзац 10 пункта 3 статьи 217 Бюджетного кодекса РФ). Кроме того, путем внесения изменений в сводную бюджетную роспись

разрешено (абзац 11 пункта 3 статьи 217 Бюджетного кодекса РФ) подтверждение остатка неисполненных бюджетных данных по концессионным соглашениям, финансируемым в форме субсидий юридическим лицам. Но по концессионным соглашениям в форме бюджетных инвестиций в объекты государственной собственности возможность применения аналогичного механизма восстановления остатка ассигнований не предусмотрена.

Таким образом, отсутствие возможности оперативной корректировки утвержденных бюджетных назначений по концессионным соглашениям способствует нарушениям сроков завершения и увеличению стоимости объектов строительства. По мнению авторов, решением этой очевидной проблемы снижения операционной эффективности исполнения бюджетных расходов по концессионным соглашениям может стать законодательное распространение на бюджетные инвестиции в рамках концессий положения о применении механизма восстановления ассигнований на основании изменений в сводную бюджетную роспись. Значимость авторского предложения состоит в том, что его реализация может иметь непосредственное влияние на снижение рисков недостижения программных целей развития экономики и социальной сферы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Владимир Путин призвал найти новые инструменты ГЧП [Электронный ресурс]. URL: <https://gospartner.club/novosti/2023/05/29/vladimir-putin-prizval-najti-novye-instrumenty-gchp/> (дата обращения: 20.03.2024)
2. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 20.03.2024)
3. Основные тренды и статистика рынка ГЧП по итогам 2023 года: аналитический дайджест. АНО "НАЦИОНАЛЬНЫЙ ЦЕНТР ГЧП" [Электронный ресурс]. URL: <https://rosinfra.ru/library/986-osnovnye-trendy-i-statistika-rynka-g-ch-p-po-itogam-2023-goda-analiticheskii-daidzhest> (дата обращения: 20.03.2024)
4. Постановление Правительства РФ от 9 августа 2021 г. № 1315 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации» [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/402110814/> (дата обращения: 11.02.2024)
5. Боливар вынесет двоих: как рынок государственно-частного партнерства ответил на внешнее давление. Васильева А.Ф. // Журнал Бюджет. – 2023. – № 4(244). – С. 53-56.
6. Заключение Контрольно-счетной палаты Ленинградской области на проект областного закона "Об областном бюджете Ленинградской области на 2024 год и на плановый период 2025-2026 годов". Стр. 135. [Электронный ресурс]. Режим доступа на 26.01.2024: <https://budget.lenobl.ru/upload/iblock/926/ltzi5s97irqu4mkadhqg8f3yl2zfwozh/Zaklyuchenie-KSP-LO-na-proekt-OZ.zip>
7. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения: 20.03.2024)

УДК 336.1

Лубоятников Александр Андреевич
Luboyatnikov Aleksandr Andreevich

Управление Федерального казначейства по Ленинградской области
Department of the Federal Treasury for the Leningrad Region
Руководитель Управления

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И КЛЮЧЕВЫЕ ПЛАНЫ ФЕДЕРАЛЬНОГО КАЗНАЧЕЙСТВА НА 2024 ГОД И СРЕДНЕСРОЧНУЮ ПЕРСПЕКТИВУ

MAIN ASPECTS OF OPERATION AND KEY PLANS OF THE FEDERAL TREASURY OF RUSSIA FOR THE YEAR 2024 AND FOR THE MEDIUM TERM

Аннотация. В статье рассмотрены ключевые аспекты развития Казначейства России в условиях глобальных трансформаций на ближайшую перспективу. Освещаются инициативы Федерального Казначейства, включая внедрение цифровых технологий, улучшение контрактной системы, а также вопросы клиентоцентричности. Обсуждаются новые подходы к контролю и ревизии с использованием передовых методов и цифровых технологий.

Ключевые слова. Федеральное казначейство, бюджетный процесс, цифровизация, клиентоцентричность, операционная эффективность, финансовый контроль.

Abstract. Main aspects of operation and key plans of the Federal Treasury of Russia for the year 2024 and for the medium-term Abstract. The article examines key aspects of the development of the Treasury of Russia in the context of global transformations. The article covers initiatives of the Federal Treasury, including the introduction of digital technologies, improvement of the contract system, as well as questions of customer-centricity. The article discusses new approaches to control and auditing that use innovative methods and digital technologies. The article pays particular attention to the role of educational institutions in the training of qualified specialists.

Keywords. Federal Treasury, budget process, digitalization, client-centricity, operational efficiency, financial control

Финансовая система России развивается в условиях непрерывных изменений, которые вызваны как общемировыми глобальными процессами трансформации, так и внутренними факторами, связанными с предотвращением угрозы стагнации в национальном экономическом развитии. Сложность состоит в том, что финансовая система должна адаптироваться к этим постоянно меняющимся условиям, сохраняя стабильность и способность поддерживать экономический рост.

Выступавший на расширенном заседании коллегии Федерального казначейства по итогам работы за 2023 год и основным задачам на 2024 год и среднесрочную перспективу Министр финансов Российской Федерации А.Г. Силуанов в своем докладе отметил, что «от работы Казначейства России зависит функционирование всей бюджетной системы нашей страны. Для казначейства поставлены задачи формирования сервисов и инструментов для того, чтобы наши клиенты были удовлетворены качеством исполнения тех функционалов, которым, собственно, и занимается Казначейство. С одной стороны, это контроль и прослеживаемость, с другой стороны — это удобство для пользователей». [4]

Первая и основная задача продолжать работу вместе с финансовыми органами, вместе с получателями бюджетных средств, особенно на уровне муниципалитетов, организациями и учреждениями, которые реализуют целевые средства, предоставленные из бюджета.

В настоящее время наблюдаются явные тенденции развития финансовой сферы, связанные с процессами цифровизации. Применение самых передовых технологий в информационном секторе делает Федеральное казначейство ведущим оператором в области цифрового государственного управления.

Отметим, прежде всего, две важные информационные системы, оператором которых является Казначейство России.

Первая – это Государственная интегрированная информационная система управления общественными финансами «Электронный бюджет» (ГИИС «Электронный бюджет»). [1]

Вторая, — это Единая информационная система в сфере закупок, так называемая ЕИС, основной задачей которой является формирование и размещение информации и документов о государственных закупках и обеспечение контроля проведения закупочных процедур. [3]

Казначейство активно работает над цифровым обновлением контрактной системы, придавая этому процессу высокий приоритет. Важным элементом в достижении этого стало автоматическое формирование документов по контрактам в единой системе закупок. Что позволило перейти к так называемому «автосанкционированию», которое вместе с развитием функционала риск-мониторинга позволяет осуществлять переход на клиентоцентричное обслуживание, когда система позволяет ускорить и упростить процедуры получения заказчиками услуг, минуя дополнительный контроль, при этом с максимальным удобством для пользователей. [2]

В целом по стране, «в системе закупок заключено более 5 млн. контрактов, в которых участвовали более 1 миллиона заказчиков, и из 10 трлн. рублей контрактных обязательств, 7 трлн. рублей было исполнено с использованием цифровой приемки. В результате сократилось нарушение сроков подписания актов выполненных работ с 30% до 0,6 %». [4]

Из планов и задач Федерального казначейства, которые обсуждаются на этот год – это «цифровизация малых закупок до 600 тыс.руб. При этом, весь инструментарий будет применен к данному виду закупок». [5] Учитывая значительный объем таких закупок в бюджетной системе, внедрение цифровых решений в этой сфере станет важным шагом в направлении оптимизации процессов и улучшения качества государственного управления.

В настоящее время Федеральное казначейство активно внедряет стратегию цифровой трансформации, нацеленную на улучшение эффективности и прозрачности финансовых процессов. Одним из ключевых шагов в этом направлении стала успешная интеграция ГИИС "Электронный бюджет" с ЕИС. Это означает, что вся цепочка процессов от размещения заказа до исполнения контракта теперь автоматизирована и доступна онлайн.

Этот переход к онлайн-взаимодействию позволяет значительно сократить временные затраты на выполнение операций, снизить риски ошибок и улучшить мониторинг выполнения контрактов. Кроме того, интеграция ГИИС

"Электронный бюджет" с ЕИС подчеркивает важность задач импортозамещения, способствуя развитию отечественных технологий и снижению зависимости от импортных решений.

Важно отметить, что значительная часть прикладных систем Федерального казначейства уже заменена на современные отечественные аналоги. Планы на ближайшие годы включают полный переход базовых компонентов информационных систем на независимый технологический стек. Это предполагает не только техническую модернизацию, но и акцентирование внимания к вопросам мониторинга цен в сфере гособоронзаказа.

В части бюджетных расходов в этом году для улучшения кассового исполнения планируется внедрить Платежный календарь Казначейства России. [6] Руководитель Федерального казначейства Роман Евгеньевич Артюхин подчеркнул, что внезапные кассовые расходы являются признаком недостаточного управления государственными финансами. В его словах отражена необходимость предвидения и планирования всех расходов заблаговременно, хотя бы за два или три дня до их проведения. Такой подход станет стандартной практикой, которая способствует повышению качества управления единым казначейским счетом. [5]

Также в планах Федерального казначейства лежит дальнейшее совершенствование системы бухгалтерского учета с целью создания прозрачной, понятной и полностью цифровой системы документооборота. Это предполагает централизацию бухгалтерского учета федеральных органов и его расширение на другие структуры исполнительной власти. Основная цель - помочь данным органам достичь высокого уровня цифровой зрелости и стандартизации бухгалтерских процессов.

На текущий момент в системе бухгалтерского учета числится более 2,5 тысяч организаций, которые подчиняются Правительству Российской Федерации. Кроме того, Федеральное казначейство ответственно за начисление заработной платы для более чем 400 тысяч сотрудников федеральных ведомств. Новая модель бухгалтерского учета нацелена на максимальную интеграцию, автоматизацию и стандартизацию всех бухгалтерских операций.

Федеральное казначейство постоянно совершенствует процесс клиентоориентированности, стремясь улучшить взаимоотношения как с внешними, так и внутренними клиентами. Важной целью на ближайшую перспективу является внедрение культуры клиентоцентричности, которая не только улучшает опыт пользователей, но и повышает эффективность внутренних процессов. В 2023 году в министерствах «началось масштабное внедрение принципов клиентоцентричности» [7] и эта работа будет продолжена и стандарты клиентоцентричности будут внедрены во всех федеральных и региональных органах исполнительной власти. [8] Это поможет сфокусировать внимание на потребностях пользователей и эффективно настраивать работу государственных органов на их удовлетворение, что в конечном итоге способствует улучшению

предоставления государственных услуг и выполнению функций государственного управления.

Кроме того, в рамках выполнения задач, поставленных Президентом РФ в послании Федеральному собранию, Казначейство России осуществляло в 2023 году и будет осуществлять впредь предоставление специальных казначейских кредитов на реализацию инфраструктурных проектов, а также кредитов на опережающее финансирование. Следует отметить, что эта мера «сработала». И те задачи, которые планировались реализовать в 2024 году, были реализованы в прошлом году. На уровне страны было предоставлено специальных казначейских кредитов на 190 млрд. руб. и около 140 млрд. руб. кредитов на опережающее финансирование. [5]

Значительные задачи стоят и перед контрольно – ревизионным блоком, связанные с переходом к «умному контролю», направленному на предупреждение нарушений бюджетного законодательства с применением передовых методов, таких как наблюдение, анализ и контрольный мониторинг, включая элементы цифровизации. Государственная Дума одобрила в первом чтении законопроект «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации», в котором предусмотрены методы превентивного контроля.

Очень важная задача — это переход к цифровому рублю. В этом году планируется запустить пилот по открытию отдельным клиентам, владельцам цифровых кошельков на платформе Банка России. Министр финансов РФ Силуанов А.Г. дал поручение Казначейству России ускорить этот проект, сказав, что «цифровой рубль для бюджетной системы важен тем, что будет обеспечена четкость и прозрачность. Это будет дешевле и быстрее.» [4]

Стратегическая карта, в соответствии с которой работает Федеральное казначейство, является документом стратегического планирования. [6] Она включает в себя масштабные проекты и амбициозные цели, направленные на оптимизацию бюджетных процессов. В заключение можно констатировать, что все стратегические и операционные инициативы Казначейства России нацелены на улучшение работы финансовой системы и обеспечение экономической стабильности страны.

ЛИТЕРАТУРА

1. О государственной интегрированной информационной системе управления общественными финансами «Электронный бюджет»: Постановление Правительства РФ от 30 июня 2015 г. № 658
2. О мерах по информационному обеспечению контрактной системы в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд, по организации в ней документооборота, о внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации и признании утратившими силу актов и отдельных положений актов Правительства Российской Федерации: Постановление Правительства РФ от 27.01.2022 № 60
3. О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд: Федеральный закон от 05.04.2013 № 44-ФЗ.
4. Из выступления Министра финансов РФ А.Г. Силуанова на расширенном заседании коллегии Федерального казначейства, 19 марта 2024г., г. Москва. – Эл. ресурс: <<https://t.me/minfin/4469> >
5. Из выступления руководителя Федерального казначейства Р.Е. Артюхина на расширенном заседании коллегии Федерального казначейства, 19 марта 2024г., г. Москва. – Эл. ресурс: <https://t.me/minfin/4469>

6. <https://roskazna.gov.ru/o-kaznachejstve/strategicheskie-celi-i-zadachi/>
7. <https://d-russia.ru/v-2023-godu-v-ministerstvah-nachnjotsja-masshtabnoe-vnedrenie-principov-klientocentrichnosti-pravitelstvo.html?ysclid=lrresuqqlgv222123582>
8. Реализация федерального проекта «Государство для людей». <https://xn--80aebecah6apa1adyldqm2sra.xn--p1ai/?ysclid=lrresyuaowu724007148>

УДК 336.1

Поляков Сергей Сергеевич
Polyakov Sergey Sergeevich
Комитет финансов Санкт-Петербурга
Finance Committee of St. Petersburg
Заместитель Председателя Комитета
Deputy Chairman of the Committee
e-mail: sergey.s.polyakov@gmail.com

**ИНСТРУМЕНТЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ
САНКТ-ПЕТЕРБУРГА ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНОЙ
УСТОЙЧИВОСТИ**
**INSTRUMENTS OF STATE FINANCIAL POLICY OF ST. PETERSBURG
TO ENSURING LONG-TERM SUSTAINABILITY**

Аннотация. В настоящих тезисах изложены итоги анализа долговой устойчивости бюджета Санкт-Петербурга. Сформулированы выводы по результатам исследования отдельных аспектов государственной финансовой политики Санкт-Петербурга в контексте необходимости повышения операционной эффективности управления бюджетным процессом.

Ключевые слова. Финансовая устойчивость, государственный долг, управление ликвидностью бюджета.

Abstract. These theses present the results of the analysis of the debt sustainability of the budget of St. Petersburg. Conclusions are formulated based on the results of a study of certain aspects of the state financial policy of St. Petersburg in the context of the need to increase the operational efficiency of managing the budget process.

Key words. Financial stability, government debt, liquidity management.

Финансовая устойчивость бюджета Санкт-Петербурга, как и любого иного региона Российской Федерации, во многом определяется эффективностью применяемых механизмов бюджетирования, расходования бюджетных средств, методов управления бюджетным процессом и долговыми обязательствами.

Обеспечение устойчивого социально-экономического роста, долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджета за счет сдерживания роста дефицита бюджета и объема государственного долга, эффективное использование полученных доходов являются основными целями бюджетной политики Санкт-Петербурга.

По итогам 2023 г. объем государственного долга Санкт-Петербурга, составил 88 млрд руб. При этом изменилась его структура: если на 1 января 2022 г. госдолг города полностью состоял из рыночных заимствований, то к концу 2023 года треть долга составили бюджетные кредиты из федерального бюджета, предоставляемые на более выгодных условиях,

и предназначенные для реализации крупных инфраструктурных проектов (рисунок 1).

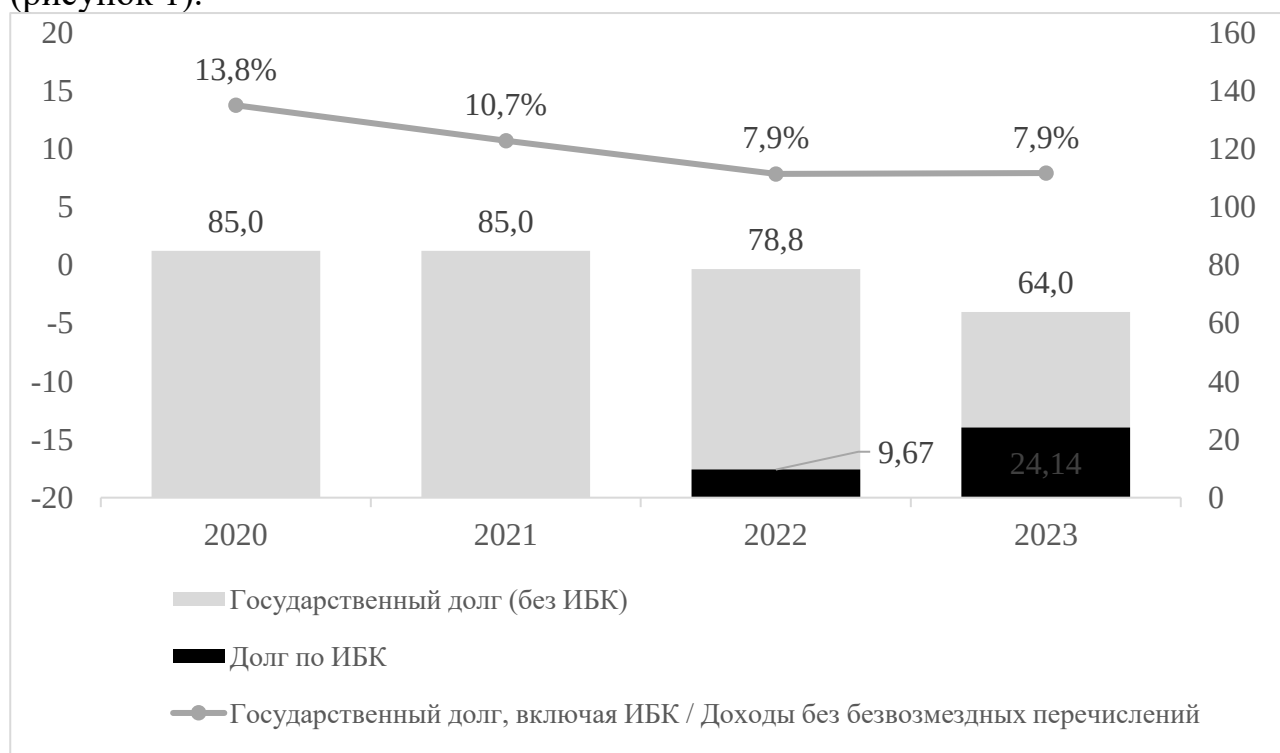


Рисунок 1. Динамика государственного долга Санкт-Петербурга (2020-2023 г.г.) [1]

По состоянию на 01.01.2024 64 млрд рублей или 72,1% государственного долга составили рыночные заимствования, а 24 млрд рублей, или 27,9%, – бюджетные кредиты. Доля рыночного долга в структуре государственного долга Санкт-Петербурга за 2023 год сократилась на 17 % [1].

Замещение коммерческих кредитов бюджетными позволяет городу экономить на обслуживании госдолга. В связи с привлечением инфраструктурных бюджетных кредитов и погашением части рыночного долга в 2023 году стоимость обслуживания государственного долга составила 5,97% годовых, что ниже аналогичного показателя на начало 2023 года на 65 базисных пунктов.

Отношение объема государственного долга Санкт-Петербурга на 1 января к собственным доходам составило 7,9% [2]. При этом рыночные заимствования в 2023 году не осуществлялись.

При неизменной структуре доходов в целом особенностью 2023 года стала динамика по основным группам доходов.

Динамика по налоговым платежам определялась эффектом высокой базы в 2022 году и рядом изменений федерального законодательства. По сравнению с предыдущим годом их объем снизился в целом на 3,2%. Однако, в сопоставимых условиях, без учета платежей по налогу

на прибыль от консолидированных групп налогоплательщиков в 2022 году, темпы составили 124,4%.

Именно динамика поступлений по налогу на прибыль в значительной степени повлияла на динамику по налоговым доходам в целом. В бюджет поступило более 380 млрд рублей по налогу на прибыль организаций [1]. По группам налогоплательщиков динамика разнонаправленная.

Учитывая особый порядок зачисления данного налога от бывших участников КГН, платежи от них сократились. Вместе с тем положительную динамику показали предприятия основного круга городских налогоплательщиков.

Основным доходным источником бюджета Санкт-Петербурга в 2023 году стал налог на доходы физических лиц. В бюджет перечислено почти 440 млрд рублей с ростом к 2022 году на 44 млрд рублей или на 11,1%. Темпы роста по налогу сопоставимы с темпом роста средней заработной платы.

Почти на 76 млрд рублей в 2023 году бюджет пополнился за счет поступлений от субъектов малого и среднего бизнеса, включая самозанятых, которые применяют специальные налоговые режимы. Объем поступлений по ним сопоставим с платежами по имущественным налогам.

Самым динамичным налогом в составе спецрежимов является налог на профессиональный доход, который уплачивают самозанятые. Платежи по нему за два последних года выросли в три раза, что выше, чем в среднем по России.

Неналоговые платежи пополнили бюджет в 2023 году более, чем на 96 млрд руб. Это на 19,7 млрд руб. больше, чем в 2022 году. В 2023 году Комитет финансов Санкт-Петербурга уже второй год подряд занимает лидирующую позицию среди крупнейших городских администраторов неналоговых доходов.

Одним из основных драйверов высокого роста стали доходы от размещения свободных средств бюджета. В 2023 году доходы от управления временно свободными средствами бюджета составили 34 млрд рублей. Это на 5 млрд рублей больше, чем в 2022 году. Доходы бюджета Санкт-Петербурга от размещения свободных остатков средств участников казначейского сопровождения с 2022 года выросли в 3,9 раза и составили 7,8 млрд. рублей.

Динамика финансового результата от размещения средств единого счета бюджета представлена на рисунке 2.

Положительная динамика доходов от размещения в 2023 году стала возможной благодаря эффективному управлению остатками на казначейских счетах, оперативному реагированию на изменяющиеся условия рыночной конъюнктуры, а также внедрению двух новых инструментов системы управления ликвидностью единого счета бюджета:

- использование механизма «теневого остатка» применительно к средствам участников казначейского сопровождения, лицевые счета которым открыты в УФК,

- проведение «вечерних» размещений на депозиты овернайт.

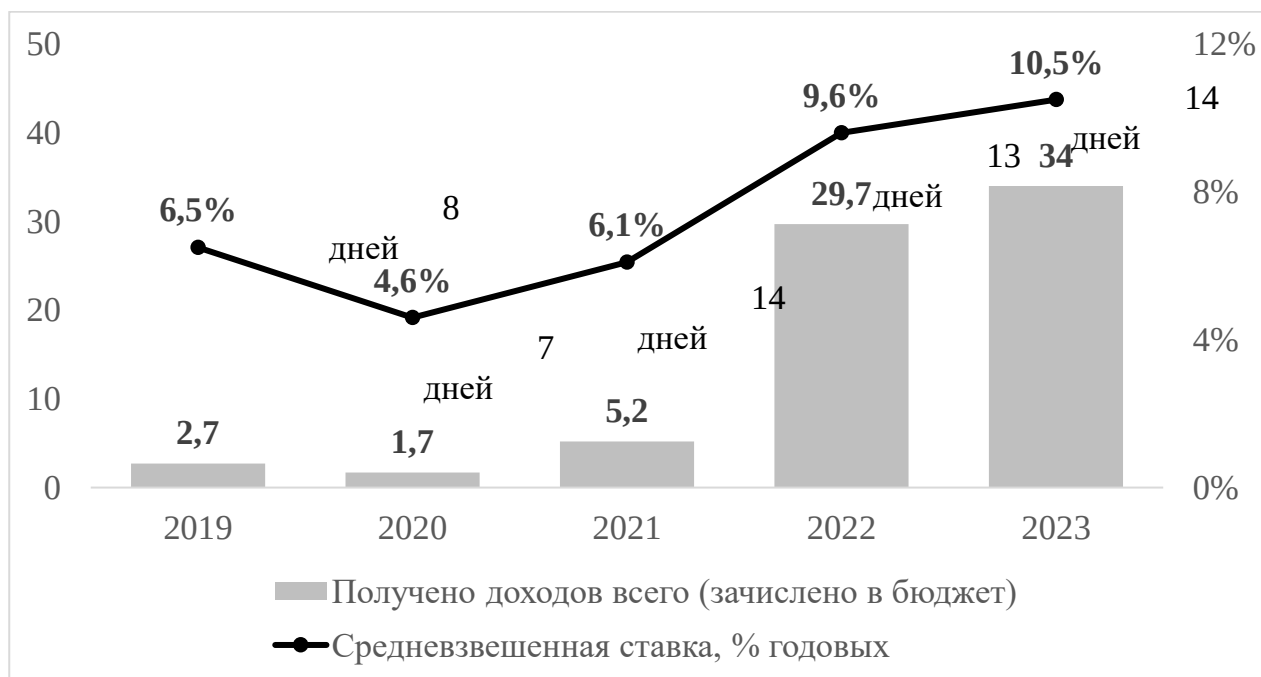


Рисунок 2. Динамика финансового результата от размещения средств единого счета бюджета в депозиты/репо, млрд руб. [1]

Таким образом бюджетная политика Санкт-Петербурга в последние годы направлена на обеспечение устойчивости бюджета, снижение долговой нагрузки и повышение эффективности использования бюджетных средств. Достижение этих целей стало возможным благодаря слаженной работе городской администрации, применению новых инструментов управления ликвидностью единого счета бюджета и грамотному реагированию на изменения рыночной конъюнктуры

ЛИТЕРАТУРА

1. Комитет финансов СПб - Официальный Интернет-сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://fincom.gov.spb.ru>. (дата обращения: 30.03.2024).
2. Портал «Открытый бюджет Санкт-Петербурга». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://budget.gov.spb.ru>. (дата обращения: 05.04.2024).

Панельная дискуссия «Налоговая трансформация: вызовы и перспективы»

УДК 336.225

Гончаренко Любовь Ивановна

Goncharenko Lyubov Ivanovna

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Financial University under the Government of the Russian Federation

Научный руководитель, профессор

Scientific supervisor, Professor

Кафедра налогов и налогового администрирования Факультета налогов,
аудита и бизнес-анализа

Department of Taxes and Tax Administration, Faculty of Taxes, Audit and
Business Analysis

Адвокатова Алена Станиславовна

Advocatova Alena Stanislavovna

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Financial University under the Government of the Russian Federation

Доцент

Docent

Кафедра налогов и налогового администрирования Факультета налогов,
аудита и бизнес-анализа

Department of Taxes and Tax Administration, Faculty of Taxes, Audit and
Business Analysis

ТРАНСФОРМАЦИЯ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ФОРМИРОВАНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ ЭКОСИСТЕМЫ В НАЛОГОВЫХ ОТНОШЕНИЯХ TRANSFORMATION OF TAX ADMINISTRATION IN THE CONTEXT OF THE FORMATION OF AN INFORMATION ECOSYSTEM IN TAX RELATIONS

Аннотация. Изменение архитектуры финансов тесно связано с корректировкой структуры и содержательного наполнения организации налоговых отношений. Важнейшим результатом стал новый формат взаимодействия налогоплательщиков и налоговых органов, получивший название клиентоцентричность, переходящий в человекоцентричность. Повышение доверия в налоговых отношениях способствует снижению административных расходов государства и бизнеса. Изменения в налоговой сфере сказываются и на повышении эффективности экономических процессов, принимаются оптимальные решения в налоговой политике регионов, в том числе по внедрению специальных налоговых режимов. Существенно сужаются возможности ухода от налогообложения с обращением бюджетно-налоговых доходов на решение социально-экономических задач в рамках достижения ключевых целей развития России.

Ключевые слова. налоговое администрирование, налоговый контроль, цифровая трансформация, цифровой контур, риск-ориентированный подход, налоговые взаимоотношения.

Abstract. The change in the architecture of finance is closely related to the adjustment of the structure and content of the organization of tax relations. The most important result was a new format of interaction between taxpayers and tax

authorities, called client-centricity, turning into human-centricity. Increasing trust in tax relations helps to reduce the administrative costs of the state and business. Changes in the tax sphere also affect the improvement of the efficiency of economic processes, optimal decisions are made in the tax policy of the regions, including the introduction of special tax regimes. The possibilities of avoiding taxation with the conversion of budget and tax revenues to solving socio-economic problems within the framework of achieving key development goals of Russia are significantly narrowed.

Key words. *tax administration, tax control, digital transformation, digital circuit, risk-oriented approach, tax relations.*

Изменение архитектуры финансов тесно связано с корректировкой структуры и содержательного наполнения организации налоговых отношений. Основопологающим фактором, безусловно, являются принципиальные трансформационные изменения в экономике, прежде всего цифровизация как в производственных процессах, так и в управлении. Появление новых материальных технологий (новые материалы, нано технологии, 3D-печать, робототехника) позволяют обеспечить новые технологии контроля, как например, прослеживаемость движения товаров (шубы, лекарства, молочные продукты, табачные изделия, алкоголь и др.) как в масштабах одного государства, так и в транснациональных сделках. В результате решаются вопросы сохранения налоговой базы, в том числе и по региональному признаку. Соответственно обеспечивается возможность формирования бюджета развития с ростом доходной и соответственно расходной частей. Так, рост доходов бюджета предполагается соответственно с 29 трлн руб. в 2023 году до 34 трлн руб. в 2026 году, причем более быстрыми темпами, нежели расходы (с 32,4 трлн руб. до 35,6 трлн руб.). Устойчивость доходной базы позволяет в определенных масштабах с учетом оценки эффективности проводить преференциальную политику в отношении наиболее актуальных целей при решении задач устойчивого экономического развития с вектором на технологический суверенитет. Получают распространение различного рода преференциальные налоговые режимы и зоны, например, региональные инвестиционные проекты (РИП), особые экономические зоны (ОЭЗ), территории опережающего развития (ТОР), специальные административные районы (САР) и т.п. В результате предоставляемых преференций, в том числе налоговых, решается задача привлечения инвестиций в разного рода направления.

Налоговое администрирование как управленческий процесс, опирающийся на мощный цифровой контур, создан за последние 15 лет. Цифровые технологии обработки данных в контексте облачных технологий, технологий больших данных, блок-чейн технологиях и искусственном интеллекте проявились в многочисленных программных продуктах. Личный кабинет налогоплательщиков стал одним из масштабных проектов в сфере электронных коммуникаций. С 2015 года понятие личного кабинета налогоплательщика закреплено в НК РФ. Данный формат взаимодействия с налогоплательщиками охватывает практический весь спектр налоговой информации для физического лица: от его доходов по разным источникам, перечня объектов собственности до получения подтверждения заявленных прав на налоговые вычеты по результатам камеральной проверки декларации,

сформированной в электронном виде, а также извещения о перечислении причитающихся сумм на банковские счета. Стоит отметить, что технологические контуры данного сервиса постоянно модифицируются. Так, в 2024 году личный кабинет дополнен новыми процессуальными особенностями, появилась возможность через них подать заявление об отсрочке или рассрочке платежа. С мая 2024 г. запущены обновления сервисов «ЛК – юридического лица» и «ЛК – индивидуального предпринимателя», стала доступна новая вкладка «Доверенности между организациями», что позволит пользователям личных кабинетов видеть не только доверенности для взаимодействия с налоговыми органами, но и доверенности для взаимодействия с контрагентами. Все доверенности находятся в едином блокчейн-хранилище ФНС России. Масштабным комплексным продуктом стала новая форма налогового контроля – налоговый мониторинг. Безусловно, все эти процессы связаны с цифровой трансформацией всех экономических процессов, происходящих в государстве, в том числе нашедшие свое развитие в ряде национальных программ, таких как «Цифровая экономика Российской Федерации», приоритетных направлениях проектов технологического суверенитета и структурной адаптации экономики России.

Важнейшим результатом современных подходов в налоговом администрировании стал новый формат взаимодействия налогоплательщиков и налоговых органов, получивший название клиентоцентричность, переходящий в человекоцентричность. Диалог, основанный на повышении уровня доверия в налоговых отношениях, способствует снижению административных расходов государства и бизнеса. В результате уход от налогообложения стал более обременителен, требующим дополнительных усилий, а добросовестное прозрачное ведение бизнеса – репутационное преимущество в конкурентной борьбе за потребителя.

Цифровизация позволяет расширять масштабы проактивного налогообложения. Бездекларационное налогообложение охватило не только уплату и получение налоговых льгот по налогу на имущество, но и предоставление ряда налоговых вычетов по НДФЛ. В части получения налоговых льгот по налогу на имущество физических лиц в проактивном режиме без взаимодействия с налогоплательщиками прослеживается тренд улучшения межведомственного взаимодействия. Так например, с 2024 года ФНС России ежегодно будет получать сведения Социального фонда России об учтенных в ГИС «Единая централизованная цифровая платформа в социальной сфере» пенсионерах, предпенсионерах, инвалидах, ветеранах боевых действий, ветеранах труда, лицах, имеющих право на получение социальной поддержки в соответствии с Законом РФ «О социальной защите граждан, подвергшихся воздействию радиации вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС».

Для освобождения от налогообложения транспортных средств, находящихся в розыске в связи с угоном (хищением), введен (п. 7 ст. 362 НК РФ)

информационный обмен между ФНС России и ФКУ «ГИАЦ МВД России», уполномоченным представлять сведения об осуществлении розыска транспортных средств.

Что же касается НДФЛ в проактивном режиме можно получить следующие налоговые вычеты: инвестиционные налоговые вычеты (пп. 2 и 3 п. 1 ст. 219.1 НК РФ); имущественные налоговые вычеты в сумме фактически произведенных расходов на приобретение объектов недвижимого имущества и по уплате процентов по ипотеке (пп. 3 и 4 п. 1 ст. 220 НК РФ). Налоговые вычеты предоставляются налогоплательщикам в проактивном режиме посредством взаимодействия через «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц».

Декларацию по форме 3-НДФЛ подавать в этом случае нет необходимости. Источником данных, подтверждающих право на вычет, является информация, имеющаяся в распоряжении налоговых органов, в том числе, полученная налоговыми органами в рамках информационного обмена с внешними источниками – налоговыми агентами (банками), органами исполнительной власти.

С 01.01.2024 года внедрена возможность получения в упрощенном порядке наиболее востребованных социальных налоговых вычетов, в частности: на оплату обучения, на оплату медицинских услуг, на оплату физкультурно-оздоровительных услуг, на уплату страховых взносов по договорам ДМС, добровольного пенсионного страхования и добровольного страхования жизни на уплату пенсионных взносов по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Источником данных, подтверждающих право на социальный налоговый вычет, будут служить сведения, имеющиеся в распоряжении налоговых органов, в том числе сведения о фактических расходах на оказанные услуги (уплату взносов), представленные в налоговые органы соответствующими образовательными, медицинскими, физкультурно-спортивными организациями и индивидуальными предпринимателями, страховыми организациями и негосударственными пенсионными фондами.

Вместе с тем, на сегодняшний день остается актуальным вопрос внедрения в экосистему проактивного администрирования механизма получения социального налогового вычета по расходам на приобретение лекарств. ФНС России уже обращалась к Минздраву России и Минфину России с инициативой по поводу автоматизации использования информации о назначении лекарственных средств, которые выписывают врачи в ходе приема. К сожалению, по ряду причин, в том числе ограничения доступа к врачебной тайне, а также низкого уровня автоматизации обработки данных со стороны Минздрава России, получить подобные данные оперативно до сих пор не представляется возможным.

Таким образом, процессы налогового администрирования уже сегодня перестраиваются в реализацию в режиме реального времени или близко к нему.

Изменения в налоговой сфере тем не менее сказываются и на повышении эффективности экономических процессов. Так, создание ФНС России такого инструмента данных как Дашборд для губернаторов, позволяющий на основе представляемых данных по экономическим показателям (включая показатели активности бизнеса, сведения по добыче ресурсов и многие другие ключевые показатели экономики региона) принимать оптимальные решения в налоговой политике регионов, в том числе по внедрению специальных налоговых режимов на территории отдельных структурных частей страны.

Уже сегодня видно, что сложившиеся цифровые контуры системы налогового администрирования становятся неотъемлемой частью экосистемы государственного управления.

Трансформация налогового администрирования, цифровая алгоритмизация и автоматизация моделей поведения участников налоговых отношений в условиях формирования информационной экосистемы в налоговых отношениях направлена и имеет реальный результат в повышении уровня добросовестности в расчете и уплате налоговых платежей при сужении возможности ухода от налогообложения с обращением бюджетно-налоговых доходов на решение социально-экономических задач в рамках достижения ключевых целей развития России.

ЛИТЕРАТУРА

1. Исследование альтернативных концепций налогового регулирования как фактора обеспечения новой индустриальной революции в России : монография / Л. И. Гончаренко, В. П. Вишневский, А. В. Гурнак [и др.]. ; под науч. ред. Л. И. Гончаренко, В. П. Вишневский, А. В. Гурнак. Москва : КноРус; 2023. 486 с.
2. Адвокатова А.С. Налоговый контроль в условиях модификации отношений налоговых органов и налогоплательщиков: монография. Москва: Русайнс; 2020. 190 с.
3. Лашенов, А. В. Реализация основных направлений налоговой политики на 2023 и 2024 годы: обзор законодательных изменений по вопросам налогообложения имущества / А. В. Лашенов, Н. П. Рулева // Налоговая политика и практика. – 2023. – № 9(249). – С. 8-13.

УДК 336.22

Дьячкина Лика Александровна
Dyachkina Lika

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Доцент
Assistant professor
Кафедра финансов
Department of Finance
auditor.lad@mail.ru

БАЛАНС ЧАСТНЫХ И ПУБЛИЧНЫХ ИНТЕРЕСОВ ПРИ ЭКСПЕРИМЕНТАЛЬНОМ И СИТУАТИВНОМ НАЛОГОВОМ РЕГУЛИРОВАНИИ

BALANCE OF PRIVATE AND PUBLIC INTERESTS IN EXPERIMENTAL AND SITUATIONAL TAX REGULATION

Аннотация. В статье критически осмысливается допустимость и результативность экспериментального регулирования в налоговой сфере, как наиболее чувствительной к балансу публичных и частных интересов. Делается вывод о необходимости обеспечить правовую определенность налоговых экспериментов, устанавливающих фискальную обязанность, ввести четкие прозрачные и однозначные критерии оценки эффективности эксперимента и прозрачной процедуры его прекращения. Одновременно на период эксперимента должны быть предельно соблюдены интересы бизнеса, а разовые налоговые мероприятия не должны становиться традиционным способом совершенствования налогового законодательства.

Ключевые слова. *Налоговые эксперимент, налоговое регулирование, баланс частно-публичных интересов, разовые налоги, дискриминационные налоговые меры, налог на сверхприбыль.*

Abstract. The article critically examines the admissibility and effectiveness of experimental regulation in the tax sphere, as the most sensitive to the balance of public and private interests. It is concluded that it is necessary to ensure legal certainty of tax experiments that establish fiscal responsibility, to introduce clear, transparent and unambiguous criteria for assessing the effectiveness of the experiment and a transparent procedure for its termination. During the experiment, the interests of business must be fully respected, and one-time tax measures should not become a traditional way of improving tax legislation.

Keyword. *Tax experimentation, tax regulation, balancing private-public interests, one-time taxes, discriminatory tax measures, windfall tax.*

Эффективность развития экономических отношений напрямую зависит от грамотной комбинации частноправовых и публичноправовых инструментов. Для баланса интересов характерна соразмерность – разумное соотношение между их значимостью и усилиями, которые затрачиваются на их обеспечение. Последнее позволяет избежать случаев чрезмерного ограничения интересов одних субъектов и чрезмерного предоставления, и приоритетного обеспечения интересов других. Устойчивая система налогов и стабильность принципов построения налоговой системы отражают наиболее востребованную опцию баланса публичных и частных интересов.

В экономически равновесной системе государственное налоговое регулирование призвано решать две основные задачи: 1) сглаживание влияния экономических циклов на национальную экономику в условиях кризиса, 2) обеспечение предсказуемости проводимой налоговой политики с сохранением общего тренда на создание налоговых стимулов для развития, а также прозрачных налоговых условий экономической деятельности хозяйствующих субъектов, гарантирующих неухудшение их положения в более-менее долгосрочном периоде.

Разработка налоговой политики в парадигме баланса частных и публичных интересов при долгосрочной концепции построения и развития налоговой системы, формализуется в виде налоговой стратегии. В рамках институционального подхода налоговая стратегия должна быть ориентирована на инклюзивный тип налоговой политики, формирующий долгосрочные ожидания и горизонты планирования. В то время как для налоговой тактики в

определенные периоды экономического развития могут быть оправданы меры экстрактивного характера, причем не только ориентированные на повышение налоговой нагрузки, усиление налогового администрирования, но и меняющие баланс налоговых отношений. Экспериментальное налоговое регулирование является инструментом скорее экстрактивного характера, и даже когда проводимые мероприятия направлены на вовлечение субъектов в экономические отношения, это сопряжено для них с ухудшением базовых условий налоговой нагрузки, а целеполагание, как следует, например, из пояснительной записки к введению налога на профессиональный доход, обусловлено фискальными задачами.

Пилотные проекты и экспериментальное регулирование в налоговой сфере – нарастающие тренды последних лет в правовой системе. Традиционно цель проведения эксперимента — это апробация новой модели регулирования с минимальными затратами и максимальным эффектом. Проблемы могут возникать в связи с корректностью выбора объекта налогообложения или иных элементов налога, а также с региональными особенностями, которые подлежат специальному анализу при подведении итогов эксперимента. Например, проводя эксперимент по налогообложению доходов, можно столкнуться с миграцией налогоплательщиков на соседние территории в зависимости от характера экспериментального регулирования. Именно такие промежуточные итоги были получены при первоначальной апробации налога на профессиональный доход (далее – НПД) на уровне 4-х регионов.

Эксперимент по своей природе предполагает искусственно конструируемое неравенство. Именно поэтому при определении цели эксперимента и его целевой аудитории (страты) важно обеспечить экономическую целесообразность избранного «неравенства».

Вместе с тем результативность эксперимента должна быть оценена комплексно с учетом влияния на те группы налогоплательщиков, которые напрямую под эксперимент не попадали. Так, введение НПД привело к значимому переходу ИП в статус «самозанятых» с прежних режимов налогообложения (рис.1). Экономический эффект для бюджета должен учитывать также и потери в сопутствующих налогах (единый налог и страховые взносы, которые перестали платить ИП при переходе на НПД). Аналогично критической оценке должны быть подвержены результаты эксперимента по АУСН с учетом популярности данного режима и внедрения необходимых настроек для его контроля.

Еще более нелогичным и непредсказуемым стало допущение непринципиальности и необязательности элементов налога, как сущностной характеристики самого понятия «налог».

До недавнего времени налоги «разового характера», а также не имеющие экономического обоснования и определённости в части элементов, были прямо запрещены общей частью НК.

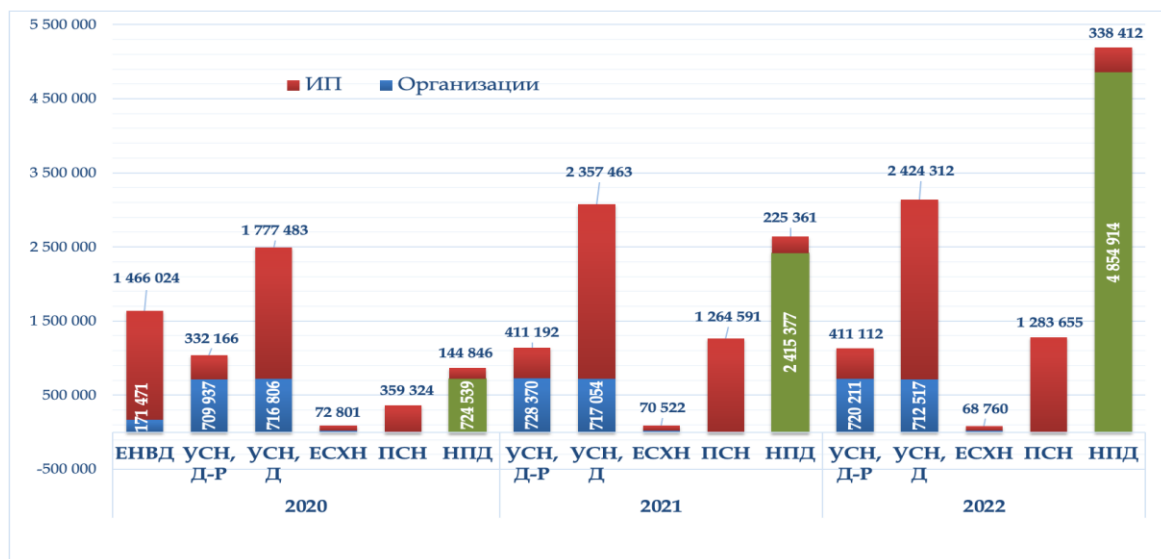


Рис. 1. Результаты эксперимента по НПД и его влияние на структуру налогоплательщиков по спецрежимам

Составлено автором по данным www.nalog.ru

Налоги разового характера относятся к временному регулированию, более того по скорости принятия, убедительности теоретико-экономического обоснования такие налоги можно отнести к мерам ситуативного реагирования и регулирования. Если экспериментальное регулирование применялось в налоговой сфере в порядке исключения и не могло охватывать принципы налогового права, то «разовое» ситуативное регулирование посягает и на конституционные основы налоговой системы. В частности, на положения, о том, что уплате подлежат только те налоги, которые установлены *законно* (с установлением всех элементов), а также что законы, устанавливающие новые налоги или ухудшающие положение налогоплательщиков, обратной силы не имеют.

К разовым налогам ситуативного регулирования на сегодняшний день уже относятся «налог на сверхприбыль», не имеющий четкого и обоснованного элемента в части «объекта налогообложения» и «налогового периода», а также так называемый «налог на девальвацию» - не обладающий правовой природой налога инструмент воздействия на экспортеров в части экономически не обусловленного изменения экспортных пошлин в зависимости от курса доллара. И если плавающие ставки вывозных таможенных пошлин применялись и раньше (на товары биржевой торговли) с превышения биржевых цен над базовыми, то новые гибкие пошлины введены без публичного обсуждения и вопреки обещаниям не повышать фискальную нагрузку.

Избирательность действия данных «разовых налогов», непроработанность исключений и освобождений вызывает болезненное напряжение в корпоративной среде, сопутствующие спонтанные решения по пересдаче деклараций с пересмотром налоговой базы за 2021 – 2022гг. или

форсированному изменению географии сбыта, с потерей логистических цепочек и экспортных преимуществ.

При дискретном (по Кейнсу) способе регулирования экономики важен именно точечный проциклический характер вводимых мер, возможность оценки их действия в динамике и такая же гибкая отмена при доказанной неэффективности. Самым существенным недостатком действующей конструкции налоговых экспериментов является отсутствие четких критериев признания их успешности, а также критического анализа с позиции публичных и частных интересов, что возможно помогло бы выявить и прекратить «неэффективные» с экономической точки зрения налоговые эксперименты.

Одновременно с этим и в юридическом аспекте важно обеспечить правовую определенность в том, что эксперименты, устанавливающие фискальную обязанность, должны быть предельно ясными, понятными, точными и однозначными. Вводимая временно дифференциация должна быть соразмерна защищаемым интересам, как публичным, так и частным. Эксперимент должен быть исключением, а не традиционным способом совершенствования законодательства о налогах и сборах. Для такого способа налогового регулирования должны быть четко определены цели, продолжительность, порядок и сроки подведения итогов, опубликования результатов, основания и процедуры прекращения участия в эксперименте и выхода из состава участников, а также соответствующие правовые последствия. В настоящее время механизм отмены эксперимента не совсем ясен, но еще менее прозрачен порядок прекращения «разового» налога.

Экспериментальное налоговое регулирование при всей экономической необходимости носит дестабилизирующий характер и меняет базовые правила достигнутого экономического консенсуса, заставляя систему искать новое равновесие и достигать баланса на другом уровне. Раз за разом экономические субъекты вынуждены проходить тест на гибкость регулирования и сохранять свою лояльность. При частом проведении эксперимента подрывается доверие к незыблемым процедурам налогового права. Для такого ситуативного поведения требуется законодательное изменение настроек, введение четких критериев оценки эффективности и прозрачной процедуры прекращения эксперимента, так, чтобы возможные риски и деструктивные последствия в связи с нарушением принципов налогового равенства и дискриминационным применением вводимых норм, не превышали ожидаемую пользу от экспериментальных и ситуативных мер налогового регулирования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Архипова Е.Ю. Баланс частных и публичных интересов при правовом регулировании // Актуальные проблемы государства и права. 2022. Т. 6. № 2. С. 132-139.
2. Журавлева О.О. Принцип баланса частных и публичных интересов и экспериментальное регулирование в налоговой сфере // Административное право. Финансовое право. Информационное право. Журнал российского права. 2018. № 8. С.89-101.

3. Официальный сайт Федеральной налоговой службы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nalog.ru>

УДК 336.225.62

Пугачев Андрей Александрович
Pugachev Andrey A.
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова
P.G. Demidov Yaroslavl State University
Доцент
Associate Professor
Кафедра финансов и кредита
Department of Finance and Credit
andrxim@yandex.ru

СТРУКТУРА НАЛОГОВОГО БРЕМЕНИ ГРАЖДАН И ЕЕ ВЗАИМОСВЯЗЬ С БЛАГОСОСТОЯНИЕМ В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ THE TAX BURDEN STRUCTURE OF CITIZENS AND ITS RELATIONSHIP WITH WELLBEING IN DEVELOPED COUNTRIES

Аннотация. В условиях необходимости обеспечения справедливости распределения налогового бремени на граждан вызывает интерес оптимизация его структуры в разрезе различных налогов. Представлены результаты корреляционно-регрессионного анализа взаимосвязи между уровнем налогового бремени в разрезе отдельных налогов и благосостоянием граждан стран ОЭСР. Установлено, что для стран с более высоким уровнем благосостояния характерно преобладание доли подоходного налога при более низкой доле косвенных налогов в налоговых доходах. Результаты анализа могут быть использованы в рамках модернизации налоговой системы в России в целях обеспечения ее содействия сглаживанию неравенства и повышению благосостояния граждан.

Ключевые слова. Благосостояние, налоговое бремя, подоходный налоги, косвенные налоги, имущественные налоги, ОЭСР.

Abstract. Given the need to ensure the fairness of the distribution of the tax burden on citizens, it is of interest to optimize its structure in the context of various taxes. The results of a correlation and regression analysis of the relationship between the level of tax burden in the context of individual taxes and the well-being of citizens of OECD countries are presented. It has been established that countries with a higher level of well-being are characterized by a predominance of the share of income tax with a lower share of indirect taxes in tax revenues. The results of the analysis can be used as part of the modernization of the tax system in Russia in order to ensure its assistance in smoothing inequality and improving the well-being of citizens.

Key words. Welfare, tax burden, income taxes, indirect taxes, property taxes, OECD.

В Послании Федеральному Собранию Президент РФ предложил, «продумать подходы к модернизации нашей фискальной системы, к более справедливому распределению налогового бремени в сторону тех, у кого более высокие личные и корпоративные доходы» [1]. В России с начала рыночных преобразований сложился высокий уровень налогового бремени, который на протяжении 30 лет остается стабильным, коэффициент Джини составляет около 0,4 [4, 103]. Налоги являются одним из государственных инструментов сокращения неравенства. Относительно наличия взаимосвязи между уровнем налогового бремени и благосостоянием граждан единой позиции не сформировано. Идентифицирована многовариантность влияния налогов на

экономическое благосостояние граждан в зависимости от субъективного или объективного подхода к их восприятию, доказано наличие положительной связи между благосостоянием и суммами налоговых доходов бюджета и отрицательной связи между благосостоянием и налоговым администрированием [2, 19]. Повышение благосостояния граждан при этом является важнейшей задачей и рассматривается в качестве драйвера экономического роста [3, 173].

В контексте поставленной проблемы вопрос вызывает наличие или отсутствие взаимосвязи между уровнем налогового бремени и благосостоянием граждан. Протестируем его на эмпирических данных по странам ОЭСР. Выбор этих стран обусловлен не только тем, что это наиболее развитые страны, но и, в первую очередь, наличием статистической базы данных о налоговых поступлениях в бюджеты этих стран. Данные формируются по единой методологии с 1965 г. [7]

Для оценки тестируемой взаимосвязи использован корреляционно-регрессионный анализ. Структура налогового бремени определена в рамках ее декомпозиции по отдельным налогам: подоходному, имущественным, косвенным, прямым налогам, корпоративному подоходному налогу, а взносам на социальное обеспечение. Для расчетов использованы показатели долей отдельных налогов в общих налоговых доходах и соотношение взносов на социальное обеспечение с общей суммой налоговых доходов бюджета. В качестве результирующих показателей уровня благосостояния по данным Всемирного банка [8] выбраны среднедушевые ВВП, ВНД (по ППС), общее богатство, человеческий капитал. Результаты анализа представлены в таблице.

Заметная (по шкале Чеддока) положительная связь с уровнем благосостояния отмечена по удельному весу подоходного налога в общих налоговых доходах с ВВП и ВНД: $0,5 < r < 0,7$; и тесная взаимосвязь – по показателям общего богатства и человеческого капитала: $r > 0,7$. Коэффициент детерминации составил 0,55 и 0,591, то есть изменение доли подоходного налога на 55 и 59,1% соответственно объясняет изменение уровня благосостояния. По подоходному налогу сложилась умеренная связь с ВВП и ВНД: коэффициент детерминации $R^2 = 0,405$. Это свидетельствует о том, что дисперсия удельного веса подоходного налога стран ОЭСР на 42,3% объясняет дисперсию ВНД на душу населения.

Умеренная положительная связь отмечена по доле имущественных налогов в налоговых доходах статистически для ВВП, ВНД и человеческого капитала ($0,3 < r < 0,5$). Положительная взаимосвязь является отражением того факта, что рост благосостояния в странах ОЭСР сопряжен с возрастанием доли подоходного налога и имущественных налогов в структуре налоговой нагрузки. Интересно, на наш взгляд, что по общему богатству статистически значимой связи с долей имущественных налогов не установлено, несмотря на то что богатство формирует по ним налоговую базу [5, 20].

Таблица – Результаты корреляционно-регрессионного анализа взаимосвязи между структурой налоговой нагрузки и благосостоянием в странах ОЭСР

Показатели структуры налоговой нагрузки – удельные веса отдельных налогов в налоговых доходах	Среднедушевые показатели			
	ВВП	ВНД по ППС	Общее богатство	Человеческий капитал
Коэффициент корреляции r				
Подходного	0,623	0,636	0,742	0,769
Имущественных	н/з	н/з	н/з	н/з
Косвенных	-0,647	-0,73	-0,696	-0,701
Прямых	0,625	0,55	0,702	0,731
Взносов на социальное обеспечение	-0,459	н/з	-0,391	-0,436
Коэффициент детерминации R^2				
Подходного	0,389	0,405	0,55	0,591
Имущественных	н/з	н/з	н/з	н/з
Косвенных	0,419	0,533	0,485	0,492
Прямых	0,093	0,003	0,493	0,534
Взносов на социальное обеспечение	0,211	н/з	0,153	0,19
Примечания: 1. н/з – связь статистически не значима. 2. Данные взяты за последний имеющийся период: по ВВП и ВНД за 2021 г., по общему богатству и человеческому капиталу – за 2018 г.				

По удельному весу прямых налогов также установлена положительная связь: заметная для ВВП и ВНД ($0,5 < r < 0,7$) и тесная ($r > 0,7$) для общего богатства и человеческого капитала. Это обусловлено, в первую очередь, тем, что прямые налоги в основном сформированы подходным налогом, доля которого имеет место тесная связь с показателями благосостояния. Связь доли прямых налогов в налоговой нагрузке является мультиколлинеарной с долей подходного налога. Коэффициент детерминации по общему богатству и человеческому капиталу составил 0,493 и 0,534 соответственно. Это означает, что в исследуемом периоде дисперсия удельного веса прямых налогов на 49,3% и 53,4% объясняет дисперсию общего богатства и человеческого капитала в странах ОЭСР.

Относительно доли косвенных налогов в структуре налоговой нагрузки сложилась отрицательная тесная связь с показателями благосостояния – ВНД и человеческим капиталом ($r > 0,7$). Дисперсия среднедушевого ВНД на 53,3% сопряжена с изменением удельного веса косвенных налогов. Взаимосвязь с человеческим капиталом и общим богатством была менее тесной: $R^2 = 0,492$ и 0,485 соответственно. То есть почти на 50% изменение доли косвенных налогов взаимосвязано с изменением общего богатства и человеческого капитала.

Умеренная отрицательная связь сложилась у соотношения социальных взносов к налоговым доходам с показателями человеческого капитала и общего

богатства и ВВП на душу населения ($0,3 < r < 0,5$). С ВНД статистически значимой связи не установлено. Подчеркнем, что связь доли косвенных налогов и взносов на социальное обеспечение с уровнем благосостояния является отрицательной, то есть рост их удельных весов в общих налоговых доходах сопровождается снижением благосостояния.

Полученные результаты подтвердили наличие взаимосвязи между структурой налоговой нагрузки и уровнем благосостояния на примере стран ОЭСР. Наиболее тесная положительная взаимосвязь с показателями благосостояния граждан характерна для доли подоходного налога в налоговых доходах. В исследуемом периоде для стран ОЭСР изменение удельного веса подоходного налога в структуре налоговых доходов на 55 и 59,1% объясняет изменение благосостояния по общему богатству и человеческому капиталу соответственно. Существенная отрицательная взаимосвязь с уровнем благосостояния характерна для доли косвенных налогов в общих налоговых доходах. В исследуемом периоде в ОЭСР изменение удельного веса косвенных налогов в налоговых доходах на 53,3% взаимосвязано с изменением среднедушевого ВНД по ППС.

Проведенное исследование позволило сформулировать следующий вывод. Более высокая доля подоходного налога в общих налоговых доходах и более низкая доля косвенных характерна для стран с более высоким уровнем благосостояния [6, 354]. Верно и обратное: при более высоком удельном весе косвенных налогов в общих налоговых доходах и более низком удельном весе подоходного налога складывается более низкий уровень благосостояния. Эту тенденцию обязательно нужно учитывать при трансформации налоговой системы России в условиях необходимости реализации поставленных Президентом приоритетов [1].

Таким образом, в рамках проведенного тестирования гипотезы подтверждено наличие взаимосвязи между структурой налогового бремени и уровнем благосостояния граждан. Результаты исследования могут быть использованы в рамках модернизации налоговой системы в России в целях обеспечения ее содействия сглаживанию неравенства и повышению благосостояния граждан.

ЛИТЕРАТУРА

1. Послание Президента РФ Федеральному Собранию от 29.02.2024. – СПС «КонсультантПлюс».
2. *Вылкова Е.С., Тарасевич А.Л.* Разнонаправленность влияния налогов на благосостояние граждан // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2015. № 5(95). С. 17-23.
3. Многогранность современной пандемической реальности / Е.С. Вылкова [и др.]. СПб: Издательско-полиграфическая ассоциация высших учебных заведений, 2021. 300 с.
4. Налоговая политика и цели устойчивого развития. Мировой опыт сопряжения / И.А. Майбуров [и др.]. М.: Юнити-Дана, 2023. 256 с.
5. Теоретико-методологические аспекты имущественного налогообложения юридических лиц / И.А. Майбуров, [и др.]. М.: Юнити-Дана, 2022. 264 с.
6. *Pugachev A.A.* Relationship Between the Tax Burden Structure and Citizens' Welfare in OECD Countries // Journal of Tax Reform. 2023;9(3):343–358. <https://doi.org/10.15826/jtr.2023.9.3.146>.

7. Revenue Statistics - OECD countries: Comparative tables / OECD.Stat: официальный сайт. – Эл. ресурс: < <https://stats.oecd.org/viewhtml.aspx?datasetcode=Rev&lang=en>>.

8. World Development Indicators / World Bank Data: официальный сайт. – Эл. ресурс: < <https://databank.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD/1ff4a498/Popular-Indicators#>>.

УДК 336.22

Смотрицкая Анастасия Геннадиевна

Smotritskaya Anastasiia

Федеральная налоговая служба

Federal Tax Service

Заместитель начальника Управления международного налогообложения

Deputy Head of the International Taxation

Department

smotrickaya@list.ru

**ПРАВОВЫЕ РИСКИ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ВНУТРИГРУППОВЫХ
ТРАНСГРАНИЧНЫХ СДЕЛОК ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ И
ОТЧУЖДЕНИЮ АКТИВОВ**
**LEGAL RISKS WHEN IMPLEMENTING INTRA-GROUP CROSS-BORDER
TRANSACTIONS FOR THE ACQUISITION AND DISPOSAL OF ASSETS**

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению правовых последствий сделок по приобретению и отчуждению активов, осуществленных между российскими и иностранными лицами, с использованием различных вариантов финансирования, в результате которых корпоративные права претерпевают правовую трансформацию в налоговые обязанности, выявлению правовых пробелов и проблем, а также определенных критериев (маркеров), которые позволят проанализировать трансграничные сделки приобретения и отчуждению активов на предмет наличия налоговых рисков до момента их совершения

Ключевые слова. *Налоговая выгода, заемное финансирование, переквалификация.*

Abstract. The article is devoted to the consideration of the legal consequences of transactions for the acquisition and alienation of assets carried out between Russian and foreign entities, using various financing options, as a result of which corporate rights undergo legal transformation into tax obligations, identifying legal gaps and problems, as well as certain criteria (markers), which will allow you to analyze cross-border transactions for the acquisition and disposal of assets for the presence of tax risks before they are completed

Key words. *Tax benefit, debt financing, requalification.*

В условиях экономической нестабильности компании вынуждены проводить реорганизацию в группе компаний с целью создания эффективной организационной структуры, а также оптимизации расходов. Но осуществление подобных сделок, которые регулируются нормами корпоративного права, зачастую имеют неблагоприятные налоговые последствия, особенно, если речь идет о трансграничных операциях. В последнее время участились случаи признания судами подобных сделок как совершенных в целях злоупотребления правом и вывода денежных средств за пределы РФ.

Несмотря на достаточно широкую изученность вопросов, связанных с несовершенством российского законодательства в области корпоративного права, налоговые последствия таких сделок зависят от множества критериев и в

одних и тех же обстоятельствах могут привести к различным последствиям.

Как отмечает А.А. Кузнецов постоянный переход долей (акций) является частью повседневной экономической жизни. Поэтому правовой режим такого рода операций должен оставлять как можно меньше пробелов и правовой неопределенности, а главное - отвечать удобству всех заинтересованных лиц там, где иного не требуют интересы более высокого порядка (защита миноритариев и третьих лиц, принцип доброй совести, основы правопорядка и нравственности).

Следует отметить, что сама по себе сделка по реорганизации юридического лица не приводит к каким-либо налоговым последствиям. Взаимозависимость участников сделки также сама по себе не дает оснований к признанию действий налогоплательщика недобросовестными. Однако на практике налоговые органы, анализируя сделки по приобретению и отчуждению активов, приходят к выводу о наличии иных налоговых последствий: невозможности учета процентов при осуществлении сделок посредством заемного финансирования, переквалификации сумм, выплаченных за доли (акции) в иные, пассивные формы выплаты дохода и т.д. Следует отметить, что данные риски более заметны при осуществлении трансграничных сделок, так как в случае, если обе стороны являются российскими лицами, доначисление налогов одной из сторон приводит к зеркальному уменьшению налоговой базы у другой.

Из существующей на данный момент судебной практики следует вывод, что оспаривание действительных целей и мотивов сделок при осуществлении корпоративных прав происходит при наличии следующих признаков:

- 1) основные участники сделки взаимозависимы;
- 2) участвующая в сделке компания создана незадолго до приобретения актива;
- 3) наличие посредников в сделке;
- 4) один из участников сделки получает заёмное финансирование;
- 5) одна из компаний группы впоследствии объединяется с объектом покупки, уменьшая свою налогооблагаемую базу посредством включения наколенных убытков.

Таким образом, актуальным является исследование вопроса о наличии оснований для оспаривания способа передачи актива со стороны налоговых органов как «порождающего налоговую выгоду», сузив круг исследования до анализа только внутригрупповых сделок и их влияние на финансовый результат российских участников группы.

Обоснование расходов по сделкам о внутригрупповой купле-продаже активов представляется чрезвычайно трудной задачей. В связи с тем, что актив остается у того же глобального собственника, а денежные средства перечисляются за территорию Российской Федерации, то налоговыми органами анализируется вопросы не только стоимости актива, но и механизм достижения бизнес-цели. В данном случае оптимальным решением с точки зрения налоговых

органов было бы безвозмездно передать активы от иностранной материнской компании в адрес дочерней путем вклада в уставный капитал (имущество). Однако такой вид передачи не предполагает встречного финансирования, что зачастую является ключевым условием сделки. Как вариант, инвестор может профинансировать данную сделку без привлечения заемных средств, используя собственный или акционерный капитал. С точки зрения налоговых рисков этот способ является наиболее безопасным, однако на практике он встречается редко. Таким образом необходимо проанализировать дополнительные расходы, которые возьмет на себя покупатель актива.

Как указывает в своем особом мнении к Определению Конституционного суда Российской Федерации судья К.В. Арановский желание уплатить налогов больше, чем это следует по закону, не входит в обязанности налогоплательщика. Справедлива и обратная ситуация: когда бюджету Российской Федерации причиняется ущерб за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли на сумму процентов, начисленных по привлеченному для данной сделки займу. Налоговые риски могут возникнуть и в случае привлечения денежных средств самим инвестором у иностранной компании группы, и, что особенно популярно, при использовании механизма «*debt push down*», то есть когда расходы по займу переносятся на компанию-объект и обслуживаются за счет ее операционных доходов. Как правило, для осуществления подобного рода сделок требуется привлечение значительного объема финансирования.

При оценке налоговых рисков по учету расходов в виде процентов немаловажным фактором будет наличие налогообложения процентного дохода в иностранной юрисдикции, а также использование «гибридных инструментов», описанных в рамках Плана действий ОЭСР/G20 по противодействию размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения. Так, если налоговым органом доказывается факт неуплаты налога с процентов в стране получателя дохода, то это становится весомым аргументом для оспаривания всей сделки в целом. При этом причины неуплаты могут быть разные: как особенности внутреннего законодательства, так и получение «руллинга», на что было указано в Определении Верховного суда РФ.

Важным фактором является процентная ставка по долговому обязательству. Если ставка плавающая (то есть зависит от финансовых результатов российской компании), то переквалификация процентов в доходы в виде дивидендов, очень вероятна. При этом наличие или отсутствие нераспределенной прибыли на данную переквалификацию не влияет, так как она затрагивает именно «налоговые цели», а не корпоративные.

Если ставка фиксированная (не затрагивая вопросы особенностей учета процентов в соответствии со статьей 269 Налогового кодекса Российской Федерации (далее - НК РФ)), то рисков признания процентов дивидендами меньше, однако если речь идет о *back-to-back* финансировании, то необходимо правильно определить фактического получателя дохода, а также сравнить

процентные ставки по всей цепочке. Российская компания не должна нести расходов больше, чем другие участники цепочки. Это может привести к отказу в учете процентов в расходах.

Обоснование деловой цели сделки (или цепочки сделок) должно осуществляться не только с точки зрения экономических и корпоративных выгод для компании в целом. Одним из основных критериев будет отсутствие налогового стимула.

Конечно, при планировании сделки в обязанности налогоплательщика не входит выбирать наиболее выгодный для бюджета вариант. Однако, как указывает судебная практика, «осуществляя свои субъективные права, налогоплательщики должны избирать такой способ реализации своих прав, при котором не затрагиваются интересы никаких иных субъектов, в том числе государства». Анализ трансграничных внутригрупповых сделок по приобретению и отчуждению активов проводится комплексно, принимая во внимание всю совокупность факторов. И при планировании таких сделок со стороны бизнеса необходимо проанализировать все альтернативные варианты и обосновать выбранную стратегию.

Дополнительно следует оценить финансовую устойчивость российских компаний, участвующих в сделке. Причем сделать это надо на момент до проведения сделки и после. Из анализа судебной практики следует, что налоговые органы, оценивая сделки, по существу, анализируют влияние осуществления сделки на величину чистых активов, налогооблагаемой прибыли, появление дополнительных расходов, то есть «благо для экономики России» в текущих или будущих периодах.

Необходимо понимать самим и показать налоговому органу, какие положительные последствия для бизнеса принесла эта сделка (финансовые результаты, расширение рынка, состав менеджмента). И если для принятия корпоративного решения акционерами могут быть использованы такие аргументы как «расширение сферы влияния», «повышение узнаваемости бренда», «увеличение конкурентоспособности», то для налоговых органов необходимо продумать обоснование, которое если и не приводит к выгоде для бюджета, то хотя бы не к его потерям.

ЛИТЕРАТУРА

1. Алешина А.Д. Ограничения на отчуждение долей (акций) в непубличных обществах: возможность формулирования общей части // Корпоративное право: проблемы и решения. Вып. 2 / под ред. И.С. Чупрунова. М.: АВ РИЧП, 2023.
2. Бевзенко Р.С. Отчуждение долей в ООО: купля-продажа, сделка по передаче доли, государственная регистрация // Закон. 2023. № 2.
3. Кузнецов А.А. Переход доли в уставном капитале (акций): практические и теоретические проблемы // «Вестник гражданского права», 2023, №№ 3, 4.
4. Осипенко О.В. «Корпоративная конфликтология: монография». - М.: Статут, 2022.

Панельная дискуссия «Глобальная многополярность мировой экономики в теории и практике бухгалтерского учета, внутреннего контроля, аудита и экономического анализа»

УДК 336

Ковалев Виталий Валерьевич
Kovalev Vitaly
Санкт-Петербургский государственный университет
Saint Petersburg State University
Профессор
Professor
Кафедра теории кредита и финансового менеджмента
Department of Credit Theory and Financial Management
v.v.kovalev@spbu.ru

ПРИМЕНЕНИЕ ЦИФРОВЫХ ПОРТРЕТОВ КОМПАНИИ В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ DIGITAL COMPANY PORTRAITS IN FINANCIAL ANALYSIS

Аннотация. Статья посвящена теоретическим аспектам нового направления в бизнес-аналитике, представляющего собой комплексный анализ финансового состояния компании на основе цифровых портретов. Выдвинуты предпосылки формирования отраслевых цифровых портретов компаний, представляющих собой типовые балансы, формирование которых происходит в автоматическом режиме с помощью методов машинного обучения. Показаны перспективы использования отраслевых типовых балансов в современном финансовом менеджменте.

Ключевые слова. Математическое моделирование, выборка, цифровой портрет, несостоятельность

Abstract. The article is devoted to the theoretical aspects of a new direction in business analytics, which is a comprehensive analysis of the financial condition of a company based on digital portraits. Prerequisites have been put forward for the formation of industry digital portraits of companies, which are typical balance sheets, the formation of which occurs automatically using machine learning methods. The prospects for using industry standard balances in modern financial management are shown.

Keywords. Mathematical modeling, sampling, digital portrait, insolvency

В последнее время в научной и профессиональной среде значительно возрос интерес к формированию различных математических моделей в экономических исследованиях. Одним из наиболее популярных направлений в бизнес-аналитике являются методы прогнозирования финансовой несостоятельности компаний с помощью математических моделей. Получившие свое развитие на протяжении последних 50-ти лет, данные методы с определённым успехом применяются в практической сфере. Традиционные модели (Альтмана [4], Бивера [5], Таффлера [6] и т.д.) постоянно совершенствуются, видоизменяются с учетом новых реалий, однако ключевой метод их формирования остается неизменным с момента появления подобных моделей. Фактически речь идет о выборе некоторых факторов, представленных,

как правило, финансовым коэффициентами или их вариацией, которые тестируются на определенной выборке предприятий. Эстафету подхватили и современные российские авторы. Далеко неполный перечень подобных моделей представлен работами Колышкина, Казакова [1], Федоровой [3] и т.д.

Зачастую авторы искусственным образом формируют гипотезы о влиянии факторов на некий результат, являющийся индикатором вероятности банкротства, а фактически делают это уже после получения необходимых результатов. Из выборки могут выбрасываться данные, которые нарушают гипотезу. В этой связи налицо искусственность данных моделей и как такового подхода, предполагающего работу с выборкой. Кроме того, с данными о выборке связаны по крайней мере два обстоятельства. Во-первых, исследователи во многом были ограничены в техническом аспекте в части доступа к выборке. Во-вторых, результаты отдельных исследований с точки зрения экономически логических предположений заставляют сомневаться в объективности представленных моделей и их тестировании на предложенной выборке. Большинство данных моделей строится по классическому принципу: определяются факторы, влияющие на результат, данное предположение апробируется на представленной выборке, которая в процессе исследования корректируется с целью удовлетворения модели необходимым статистическим параметрам.

С целью элиминирования существующих ограничений в отношении моделей прогнозирования финансовой несостоятельности предлагается сформировать отраслевые бухгалтерские балансы, которые можно использовать в качестве «цифровых портретов» путем их сопоставления с отчетностями исследуемых фирм, принадлежащих определенной отрасли. Такой подход освободит от необходимости изолированного расчета среднеотраслевых финансовых коэффициентов, при котором не учитываются связи между всеми элементами бухгалтерской отчетности. Предложенный способ позволит оценить значения связанных между собой финансовых коэффициентов на основе сформированных среднеотраслевых бухгалтерских балансов. Реализация данного подхода с определенной долей приближения была проведена в работе Ковалева В.В. и Молдобаева Т.Ш. [2]. Приведем структурированно методику формирования отраслевых отчетностей на примере бухгалтерских балансов структурно в виде последовательности действий. В качестве исходных данных допустимо использование представленного на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики набора бухгалтерских отчетностей предприятий. В настоящее время общее количество бухгалтерских отчетностей в наборе превышает два миллиона.

Для дальнейшей программной обработки из каждой бухгалтерской отчетности использовались следующие показатели:

– ИНН (Идентификационный номер налогоплательщика) – уникальный номер, используемый в качестве первичного ключа для идентификации организации и соответствующей ей отчетности в базе данных.

– ОКВЭД (Общероссийский классификатор видов экономической деятельности) - статистический код, позволяющий разделить организации по отраслям и содержащий 6 разрядов. В рамках данного исследования для распределения организаций по отраслям были взяты первые 4 разряда значений основных ОКВЭДов.

– Коды статей бухгалтерских отчетностей – установленные органами статистики пятиразрядные значения, которые соотносятся с наименованиями статей отчетности.

Для обработки больших массивов данных использовался язык программирования Python 3.0. Кроме того, промежуточные бухгалтерские отчетности хранились в нереляционной базе данных MongoDB, поддерживающей многоуровневую иерархию данных.

Процесс обработки данных можно представить в виде последовательных этапов:

1. Отбор бухгалтерских отчетностей по ряду критериев (отсутствие ошибок, наличие ненулевых разделов). Необходимо отметить, что база данных содержит сотни тысяч отчетных форм, которые заполнены с явными ошибками (например, отрицательные разделы). В частности, в результате полевого исследования база данных с бухгалтерскими отчетностями сократилась до 1.2 млн.

2. Отбор реально функционирующих («живых») организаций по критериям наличия ненулевой выручки и валюты баланса. В результате база данных с бухгалтерскими отчетностями сократилась еще до 1.1 млн.

3. Разделение всех бухгалтерских отчетностей по значениям ОКВЭД. В результате получены 625 отраслевых наборов бухгалтерских отчетностей.

4. Определение статистически обоснованного размера выборки и исключение из дальнейшего анализа отраслевых наборов, не удовлетворяющих рассчитанному критерию. В результате получены 244 отраслевых набора общим объемом 800 тыс. бухгалтерских отчетностей, используемых для дальнейшего исследования.

5. Преобразование исходных бухгалтерских отчетностей в формат данных с параметрами.

Для использования кластеров в качестве предиктивных моделей необходимо добиться их генерализации или доказать, что ее не достичь для отдельных видов экономической деятельности. Основным критерием использования ретроспективных данных для построения финансовых моделей в рамках данного исследования является их низкая степень рассеяния в течение нескольких отчетных периодов, определяемая с помощью коэффициента вариации. Полученные кластеры в разрезе видов экономической деятельности

предлагается рассмотреть в качестве финансовых моделей, описывающих выбранную компанией стратегию реализации предпринимательской деятельности. На следующем этапе исследования необходимо определить, как структура активов и пассивов, а также их взаимное влияние друг на друга влияют на экономический успех организаций. В рамках данного исследования предпринята попытка распределения организаций, признанных финансово-несостоятельными, по видам экономической деятельности и кластерам с целью дальнейшего вычисления частоты отнесения к отдельно взятым кластерам. Устойчивые во времени «центроиды», в которых оказалось большое количество финансово-несостоятельных организаций, и предлагается использовать как модели прогнозирования финансовой несостоятельности компаний. Фактически речь идет о создании цифрового идеального двойника компании какой-либо отрасли, на который «накладывается» реально существующее предприятие, что позволяет достаточно хорошо визуально определять рамки и границы – можно говорить о формировании устойчивых отраслевых соотношений между отдельными параметрами (разделами, статьями).

Предложенная идея использования среднеотраслевых балансов в дальнейшем может быть использована и в смежных предметных областях, связанных с бизнес-аналитикой. На данный момент можно выделить три перспективных направления исследований: модификация ранее сформированных методик оценки финансовой несостоятельности; оценка эффективности реализации рыночных стратегий (переход к «идеальной» структуре баланса); оценка эффективности сделок слияния и поглощения. Однако соответствующее направление имеет ряд сложностей, прежде всего на уровне выборки. Совершенно очевидно, что многие компании осуществляют несколько видов деятельности и чисто механическое разделение их на основе ОКВЭДов далеко не всегда является адекватным, отсутствует возможность корректного сопоставления балансов подобных компаний (полученный усредненный баланс будет совершенно противоречить экономическим реалиям). Некоторые отрасли содержат относительно небольшое число участников, что не позволяет сформировать действительно среднеотраслевые балансы. Поэтому данную процедуру аналитических операций нельзя представлять универсальной, полностью заменяющей традиционную систему аналитических коэффициентов. Тем не менее, перспективы подобного исследования на основе обработки абсолютно всех совокупностей, а не «корректных выборок» открывает перед бизнес-аналитикой новые возможности и выводят данную аналитическую работу на новый качественный уровень.

ЛИТЕРАТУРА

1. Казаков А. В., Колышкин А. В. Разработка моделей прогнозирования банкротства в современных российских условиях // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2018. Т. 34. Вып. 2. С. 241–266.
2. Ковалев В.В., Молдобаев Т.Ш. Тестирование зарубежных и отечественных моделей прогнозирования банкротств на российских предприятиях // Развитие территорий. 2021. № 3 (25). С. 10-19.

3. Федорова Е. А., Хрустова Л. Е., Чекрызов Д.В. Отраслевые особенности применения моделей прогнозирования банкротства предприятия // Стратегические решения и риск-менеджмент. 2018. № 1 (104). С. 64–71.

4. Altman E. I. Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy // The Journal of Finance. 1968. Vol. 4. P.589–609.

5. Beaver W. H. Financial ratios as predictors of failure. Journal of Accounting Research, 1966, no. 4, pp. 71–111.

6. Taffler R. J., Tisshaw H. Going, Going, Gone – Four Factors which Predict // Accountancy. 1977. Vol. 3. P. 50–54

УДК 657.1

Соколов Вячеслав Ярославович
Viatcheslav I.Sokolov

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Профессор
Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of Accounting and Analysis
sokolov@unecon.ru

БУХГАЛТЕРИЯ И БИЗНЕС: СОВРЕМЕННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ACCOUNTING AND BUSINESS: MODERN INTERACTION

Аннотация. В статье рассмотрены особенности возникшего разрыва между современной бухгалтерией и ожиданиями от нее., причины его образования и необходимые действия по его снижению.

Ключевые слова. Теория бухгалтерии, отчетность, ожидания пользователей.

Abstract. The article discusses the features of the emerging gap between modern accounting and expectations from it, the reasons for its formation and the necessary actions to reduce it.

Keywords. Accounting theory, reporting, users expectations.

Вопрос о соответствии бухгалтерской функции потребностям экономики и общества, сама ее необходимости - постоянный спутник человечества. С самого детства, я из семьи бухгалтеров, я слышал одни критические замечания по их адресу: непрестижная профессия, бухгалтерию надо сдать в музей истории вместе с прялкой и бронзовым топором, ее заменит: ранее ЭВМ, теперь искусственный интеллект. Сколково включило бухгалтера в список профессий, которые в 21 веке исчезнут [1]. В тоже время действует и обратная тенденция. Как только начинаются рыночные реформы и подъем экономики: при Александре втором, НЭПе, рыночных реформ, начавшихся еще в СССР с кооперативов и совместных предприятий и продолженная в 90-е годы, профессия бухгалтера вдруг становится перспективной, следовательно, популярной, чуть ли не все технические вузы в 90-е годы начали выпускать бухгалтеров. Но бум проходит и общественное мнение в очередной раз повторяет описанный Булгаковым диалог: -Вы бухгалтер? – Боже меня сохрани» [2]. Однако коллеги бухгалтеры не унывают и находятся в постоянном поиске развития своей профессии. 26 марта 2024 Министерство финансов Российской

Федерации и ФГБУ «Научно-исследовательский финансовый институт» провели круглый стол, на котором обсуждались подходы к разработке очередного стратегического документа по вопросам развития бухгалтерского учета и аудиторской деятельности в Российской Федерации. Обсуждение, на мой взгляд, показало, что проблемы, которые стоят перед учетом в 21 веке все те же, что и в 19, и в 20. Причем это справедливо не только для России, но и для других стран. О них и их нерешенности вследствие нерешаемости писали классики в самом начале эпохи МСФО [4]. Несмотря на постоянство экзистенциального содержания проблемы развития учета, его технические и научные аспекты безусловно развиваются. В современном обществе бухгалтерский учет не носит исключительно частный характер, теперь он используется при разработке и реализации экономической политики, цен и заработной платы, отраслевого регулирования и общеэкономического планирования. Учет более не рассматривается как простое собрание вычислительных процедур, а как сплоченный и влиятельный механизм экономического и социального управления. В результате бухгалтерия приобрела иной организационный и социальный статус. Существенный прогресс информационных технологий, создает огромные возможности для обработки больших данных, а технические возможности всегда порождают у человечества новые потребности, это хорошо известно на примере туризма. В экономике новые возможности постоянно генерируют требования по расширению отчетности: о социальной направленности бизнеса, стабильном развитии, о разнообразии и т.д. Несмотря на то, что полезность такого расширения давно ставится под сомнение [6], поскольку, исторически, бухгалтер это тот, кто собирает и обрабатывает информацию, естественно, что задачу формирования новых не просто данных, но фактов хозяйственной жизни, общество хочет возложить на него. В этом проявляется социально-экономический характер учета.

Неслучайно сегодня марксистская трактовка учета обретает вторую жизнь [3,8]. Каждая экономическая формация по Марксу требует особой модели учета, любопытно, что в СССР такая трактовка была единственно разрешенной. Сегодняшнее постиндустриальное общество требует новой структуры бухгалтерии, которая рождается на наших глазах [5]. Насколько реальны эти ожидания от бухгалтеров, хотят ли они ее непрерывного усложнения, и главное, способны ли расширить границы своей компетенции. Очевидно, в этом лежит ответ на вопрос почему предпринимаемые попытки изменения учета и отчетности создают разрыв и научный, и социальный между бухгалтерами и теми, кому они предоставляют свою информацию. Этот разрыв становится все большим, что заметно на примере МСФО, система которых стремительно отрывается от учета в сторону статистики [9].

Если мы хотим преодолеть этот разрыв между ожиданиями от бухгалтерии и ее возможностями, нам необходимо разделить наши планы на институциональные и теоретические. Под институциональными планами я

понимаю совершенствование регулирования учета (стандартов, правил, для России, мне кажется, главным возврат к примату Плана счетов над остальными стандартами), его институтов как государственных, так и профессиональных. Представляется целесообразным их объединении, т.е. создания руководящего учетом и отчетностью органа из представителей органов государственного регулирования, профессиональных объединений бухгалтеров, аудиторов и пользователей информации. Планы развития теории должны содержать перечень основных направлений исследований: предмета учета, содержания отчетности и их механизмов. По словам Литтлтона «Должна существовать некая базовая концепция что отличает бухгалтерский учет от всех других методов количественного анализа, должна существовать некая центральная идея, которая лучше других выражает цели, последствия, результаты, характерные для бухгалтерского учета» [7, p.18]. Если общество и бухгалтеры определяют такую цель, то, мы окажемся во времени, о котором как предупреждал нас Вебер: «Никому не ведомо, кто в будущем поселится в этой прежней обители аскезы: возникнут ли к концу этой грандиозной эволюции совершенно новые пророческие идеи, возродятся ли с небывалой мощью прежние представления и идеалы или, если не произойдет ни того, ни другого, не наступит ли век механического окостенения, преисполненный судорожных попыток людей поверить в свою значимость» [10, p. 182]

ЛИТЕРАТУРА

1. Атлас новых профессий 3.0. / под ред. Д. Варламовой, Д. Судакова. — М.: Интеллектуальная Литература, 2020.
2. Булгаков М.А. Как существовать при помощи литературы. Ханский огонь.-м.: Художественная литература, 1988.- с. 49
3. Bailey D. T. Marx on Accounting // The Accountant 1978, January 5th,
4. Burchell S. et al. The roles of accounting in organizations and society //Accounting, organizations and society. – 1980. – Т. 5. – №. 1. – С. 5-27.
5. Gandhi N. M. The emergence of the post-industrial society and the future of the accounting function 1 //Journal of Management Studies. – 1976. – Т. 13. – №. 3. – С. 199-212.
6. Hopwood A. G. Towards an organizational perspective for the study of accounting and information systems //Accounting From the Outside (RLE Accounting). – Routledge, 2013. – С. 53-63.
7. Littleton A. C. Structure of accounting theory //(No Title). – 1953
8. Most K. S. Marx and Management Accounting // The Accountant 1963 August 17,
9. Sokolov V. Russia. Can IFRS be considered accounting? //IFRS in a Global World: International and Critical Perspectives on Accounting. – 2016. – С. 187-200.
10. Weber M. The Protestant Ethic and the Spirit of Capitalism: The relationships between religion and the economic and social life in modern culture. – Charles Scribner's Sons., 1958.

Панельная дискуссия «Финансовая культура как фактор устойчивого экономического роста»

УДК 336

Белозеров Сергей Анатольевич
Sergey A. Belozyorov
Санкт-Петербургский государственный университет
St Petersburg University
Профессор
Professor
Кафедра управления рисками и страхования
Department of Risk Management and Insurance
s.belozorov@spbu.ru

ПОВЫШЕНИЕ УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ/СТРАХОВОЙ КУЛЬТУРЫ: РЕАЛИЗАЦИЯ ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОГО ПОДХОДА ЦЕНТРОМ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ СПбГУ INCREASING THE LEVEL OF FINANCIAL/INSURANCE CULTURE: IMPLEMENTATION OF A PRACTICE-ORIENTED APPROACH BY THE FINANCIAL LITERACY CENTER OF SPbSU

Аннотация. Система ценностей, установок и поведенческих практик, определяющая возможность применения российскими гражданами знаний в области финансов и страхования нуждается в дальнейшем развитии. Вклад в решение этой задачи призван внести Центр финансовой грамотности, созданный в Санкт-Петербургском государственном университете. Деятельность Центра основывается на использовании инновационных форм организации студенческой практики. В статье представлены ее основные направления и результаты.

Ключевые слова: Финансовая/страховая культура, практико-ориентированный подход СПбГУ, Центр финансовой грамотности (Финансовая клиника).

Abstract. The system of values, attitudes and behavioral practices that determines the possibility for Russian citizens to apply knowledge in the field of finance and insurance needs further development. The Financial Literacy Center, established at St. Petersburg State University, is intended to contribute to solving this problem. The Center's activities are based on the use of innovative forms of student practice organization. The article presents its main directions and results.

Key words: Financial/insurance culture, practice-oriented approach, Financial Literacy Center (Financial Clinic).

Несмотря на предпринимаемые в РФ меры по развитию финансового просвещения уровень финансовой/страховой грамотности российских граждан достаточно невысок - навыки ведения бюджета у большинства россиян практически отсутствуют. Социологические опросы, статистические данные говорят о том, что учет доходов и расходов ведет только каждое четвертое домашнее хозяйство, более трети граждан нашей страны убеждены, что в случае потери работы, развода или болезни у них возникают законные основания не выплачивать ранее предоставленный банком кредит, только треть населения сберегает часть дохода с целью обеспечения своих потребностей в пожилом возрасте, рассчитывая лишь на государственное пенсионное обеспечение [1]. Следствием финансовой неграмотности является недоверие граждан к банкам,

страховым организациям, другим финансовым институтам, значительный уровень задолженности домашних хозяйств перед различными кредиторами, высокая вероятность денежных потерь в результате финансового мошенничества. Финансы домашних хозяйств выполняют важные функции в условиях рыночной экономики [2], поэтому низкий уровень финансовой/страховой грамотности имеет макроэкономические последствия, выражающиеся в недостаточно активном развитии национального финансового и страхового рынков, а также препятствует совершенствованию технологий FinTech/InsurTech [3]. Актуальной остается задача развития системы ценностей, установок, поведенческих практик, определяющей возможность применения полученных гражданами в области финансов знаний (финансовой культуры). Поэтому Правительством РФ (Распоряжение от 24.10.2023 №2958-р.) была утверждена Стратегия повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 г.

В связи с необходимостью реализации Стратегии актуально создание российской системы финансового/страхового просвещения: в 2015 г. в Санкт-Петербургском университете был создан Центр финансовой грамотности (ЦФГ, Финансовая клиника) СПбГУ [4,5]. ЦФГ - уникальный проект СПбГУ, который ориентирован на организацию и проведение студенческой практики. Формат клинической практики позволяет студентам применять полученные знания, наработанные навыки и умения в процессе подготовки и проведения под руководством преподавателей консультаций обратившихся в Центр граждан по вопросам, связанным функционированием налоговой системы, рынка банковских и страховых услуг, системы социального обеспечения, рынка ценных бумаг, пенсионным обеспечением, функционированием национальной и международной финансовой и кредитно-денежной систем. У каждой социальной группы свои интересы: школьники старших классов и студенты задают вопросы об инвестировании в криптовалюты и хайп-проекты, людей зрелого возраста интересуют «традиционные» способы инвестирования и сбережения дохода, пожилые люди хотят познакомиться с порядком начисления пенсий и алгоритмом онлайн-взаимодействия на портале Госуслуг, сервисах ЖКХ.

Прохождение практики в ЦФГ предполагает профессиональное взаимодействие «студент - преподаватель», «студент - студенты», «студенты – обучающиеся колледжей (школ)». Консультирование граждан проводится в офлайн и онлайн-форматах, организовано с использованием современных технологий, в том числе, социальных сетей, коммуникационных интернет-платформ. Количество студентов, проходящих практику в ЦФГ, увеличивается, что говорит о росте популярности клинического формата практики (Рис.1).

Решая образовательные задачи ЦФГ реализует общественно-значимые просветительские функции, предоставляя консультационные услуги гражданам не только по их запросу, но и организуя просветительские мероприятия по

собственной инициативе, например, уроки финансовой грамотности для школьников или лиц пенсионного возраста.

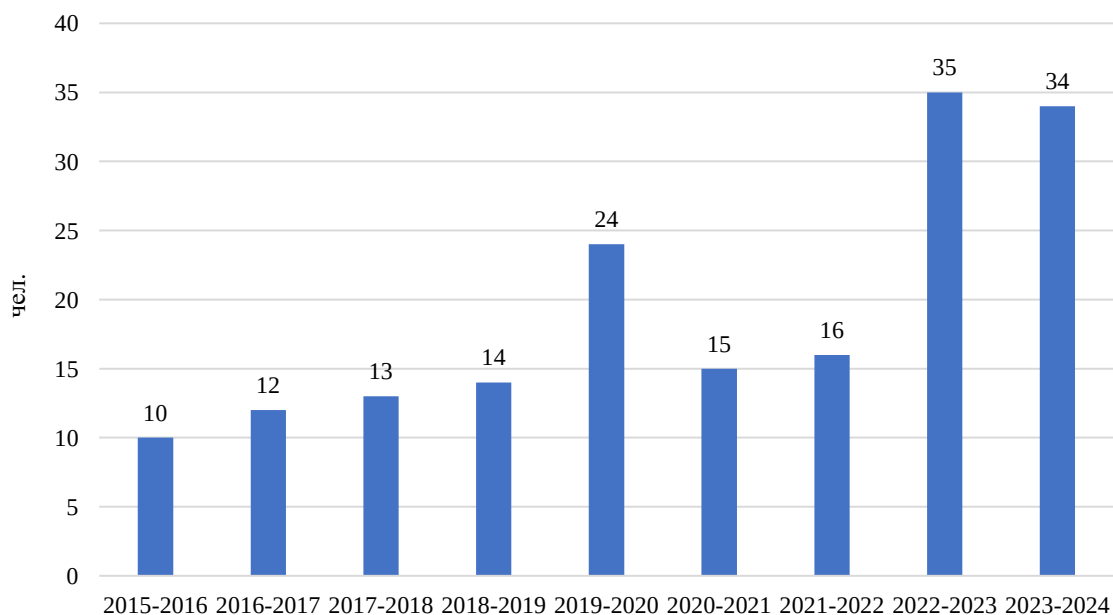


Рисунок 1. Количество студентов в ЦФГ

Традиционным стал Финансовый диктант, посвященный Дню российского финансиста (8 сентября). Количество участников Финансового диктанта растет, если в 2018 г. в нем приняли участие 245 человек, то в 2023 г. количество желающих проверить уровень своей финансовой грамотности участников превысило 1000 человек. Диктант проходил в смешанном формате: в очном приняли участие свыше 230 обучающихся СПбГУ, 15 сотрудников Банка «Санкт-Петербург» и 30 студентов Университета при Межпарламентской Ассамблее Евразийского экономического сообщества. В заочном диктанте участвовало свыше 740 человек.

Для того, чтобы у наибольшего количества граждан была возможность повысить уровень финансовой/страховой культуры, сотрудниками Центра разработаны и реализуются на платформе «Открытое образование» [6] онлайн-курсы, направленные на повышение уровня финансовой грамотности. Обучение на курсах не требует предварительной подготовки [7].

Целью данных курсов является формирование у обучающихся понимания базовых основ финансово грамотного поведения. В процессе изучения курсов обучающиеся знакомятся с понятием финансовая грамотность, приобретают основные практические навыки, которые необходимы для принятия взвешенных решений на финансовом рынке. Особое внимание в рамках курса уделяется формированию у слушателей умения нести ответственность за риски, связанные с самостоятельным выбором и использованием основных финансовых услуг и финансовых инструментов.

После освоения курсов обучающийся должен уметь применять на практике полученные знания, умения и поведенческие модели, необходимые для принятия успешных финансовых решений; планировать свои доходы и расходы; иметь представление о том, где искать и каким образом использовать финансовую информацию, необходимую для принятия решения; выполнять обязанности налогоплательщика; знать и отстаивать права потребителей, формировать долгосрочные стратегии сбережений. Прикладная составляющая курса заключается в овладении навыками эффективного управления индивидуальным риском и противодействия финансовому мошенничеству.

Таблица 1 - Количество слушателей онлайн-курсов СПбГУ на платформе «Открытое образование»

Онлайн-курс	Период	Слушатели (чел.)
Финансовая грамотность	10.2019-12.2023	42002
Финансовая грамота	2023-2024 уч. год	1863
Основы финансовой грамотности	2023-2024 уч. год	3897
Основы финансовой культуры	2023-2024 уч. год	929
Противодействие финансовому мошенничеству и управление индивидуальным риском	09.2021-03.2024	2340

Актуальность управления индивидуальным риском и изучения современных технологий, которые меняют финансовый рынок, способствуя формированию новых моделей ведения бизнеса, обусловила разработку научно-педагогическими работниками СПбГУ курса «Противодействие финансовому мошенничеству и управление индивидуальным риском» [8]

Центр финансовой грамотности – не единственная клиническая площадка в СПбГУ [9]. В университете действует более 20 клиник, куда горожане могут обращаться за консультациями: в Юридической клинике можно получить правовую помощь по целому ряду категорий дел: трудовое право, право социального обеспечения, гражданское право, гражданско-процессуальное право, жилищное право, административное право. Служба психологической помощи консультирует студентов и сотрудников университета, столкнувшихся с трудностями в работе, учебе и межличностных отношениях, семейными конфликтами, тревожными и депрессивными состояниями. Социальный центр переводов предоставляет бесплатные услуги по переводу с иностранных языков для физических лиц и некоммерческих организаций.

ЛИТЕРАТУРА

1. Белозеров С.А. Соколовская Е.В. Повышение финансовой грамотности населения как фактор развития национального финансового рынка (опыт СПбГУ). Известия СПбГЭУ. Периодический научный журнал. 2023. № 3 (141) Часть I. С.103-111
2. Белозеров С.А. Сущность и функции финансов домашнего хозяйства. Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2006. № 3. С. 30-40.

3. Финансы: Учебник. С.А. Белозёров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина и др. под ред. В.В. Ковалева. М.: ООО «Проспект», 2014. 936 с. 3-е изд., перераб. и доп.
4. Центр финансовой грамотности (Финансовая клиника) СПбГУ. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.econ.spbu.ru/ru/nauka/nauchnye-centry/centr-finansovoy-gramotnosti-0> (дата обращения: 03.02.2023).
5. Практика по модели клиники в СПбГУ. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://spbu.ru/studentam/praktika/praktika-po-modeli-kliniki-v-spbgu> (дата обращения: 03.02.2023).
6. Национальная платформа «Открытое образование» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.openedu.ru> (дата обращения: 03.02.2023).
7. Финансовая грамотность. Онлайн-курс СПбГУ (авт. С.А. Белозёров, Е.В. Соколовская, Н.В. Покровская и др). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://openedu.ru/course/spbu/FINLIT/> (дата обращения: 03.02.2023).
8. Противодействие финансовому мошенничеству и управление индивидуальным риском. Онлайн-курс СПбГУ (авт. С.А. Белозёров, Е.В. Соколовская, О.В. Медяник и др). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://openedu.ru/course/spbu/FINANCIALFRAUD/> (дата обращения: 03.02.2023).
9. Методология и модели клинического подхода в обучении студентов: опыт Санкт-Петербургского университета / под науч. ред. Н.М. Кропачева, М.Ю. Лавриковой, М.М. Русаковой. - СПб.: Изд-во С.-Петерб. ун-та, 2023. – 378.

УДК 336.02

Кокорев Ростислав Александрович
Kokorev Rostislav
Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова
Lomonosov Moscow State University
Заведующий лабораторией
Head of Laboratory
Лаборатория финансовой грамотности
Financial Literacy Laboratory
rkokorev@yandex.ru
Лаврентьева Ольга Николаевна
Lavrentieva Olga
Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова
Lomonosov Moscow State University
Научный сотрудник
Research Fellow
Лаборатория финансовой грамотности
Financial Literacy Laboratory
onlavrentieva@gmail.com
Толстель Марина Сергеевна
Tolstel Marina
Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова
Lomonosov Moscow State University
Кафедра финансов и кредита
доцент
Associate Professor
Department of Finance and Credit

ИНДЕКС РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ КУЛЬТУРЫ: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И МЕТОДИКА РАСЧЕТА FINANCIAL CULTURE DEVELOPMENT INDEX: ECONOMIC ESSENCE AND CALCULATION METHODOLOGY

Аннотация. В статье рассмотрена методика расчета индекса развития финансовой культуры (ИФК) в Российской Федерации. Авторами проведен анализ индикаторов оценки объективного уровня финансовой культуры и изменения финансового поведения и установок населения с точки зрения финансовой безопасности и повышения благосостояния населения. Рассматривается необходимость доработки пилотной методики расчета ИФК как комплексной системы мониторинга динамики развития финансовой культуры населения, включающей выделение показателей использования широкого набора финансовых услуг и продуктов, доступных населению как с точки зрения безопасного финансового поведения, так и характеризующих финансовую активность населения.

Ключевые слова. Финансовая культура, финансовая грамотности, индекс развития финансовой культуры, индикаторы стратегии.

Abstract. The article considers the methodology of calculating the financial culture development index (FCI) in the Russian Federation. The authors conducted an analysis of indicators for assessing the objective level of financial culture and changes in financial behaviour and attitudes of the population from the point of view of financial security and improving the welfare of the population. The paper considers the need to refine the pilot methodology for calculating the FDI as a comprehensive system for monitoring the dynamics of financial culture development of the population, including the allocation of indicators of the use of a wide range of financial services and products available to the population both from the point of view of safe financial behaviour and characterizing the financial activity of the population.

Keywords. Financial culture, financial literacy, financial culture development index, strategy indicators

Целями новой Стратегии, направленной на повышение финансовой грамотности и развитие финансовой культуры [1], являются формирование к 2030 году у большинства граждан ценностей, установок и поведенческих практик, способствующих как их личному финансовому благополучию, так и экономическому развитию страны в целом. Основными поведенческими практиками, которые будут свидетельствовать о достижении желаемого уровня финансовой культуры, будут:

- удлинение того срока, на который граждане планируют свои финансовые операции;
- развитие навыков ставить и достигать цели в области финансов;
- готовность дифференцировать предлагаемые финансовые продукты по уровню рискованности и использовать их, учитывая приемлемость риска в конкретной ситуации;
- увеличение доверия людей к другим участникам финансового рынка.

Широкое внедрение этих практик позволит увеличить объем средств российских граждан, направляемых на долгосрочные сбережения, а значит и объем капитальных инвестиций в экономике. Это, в свою очередь, позволит быстрее и легче провести структурную трансформацию российской экономики, а также увеличить устойчивость российской финансовой системы.

В качестве целевых групп рассматривается все российское население «от мала до велика», хотя возрастом, в котором особенно активно формируются установки финансовой культуры, считается период экономической активности

(что не случайно, если учесть какой вклад в развитие финансовой культуры вносят поведенческие практики, полноценно доступные россиянам, начиная с достижения совершеннолетия). Именно для взрослого населения планируется проведение регулярных замеров индекса развития финансовой культуры, одного из индикаторов реализации Стратегии, создание его методики и регулярные замеры предусмотрены Дорожной картой по реализации Стратегии [2].

Согласно Методике пилотного расчета [3] ИФК состоит из 3 субиндексов – «Ответственность», «Долгосрочные горизонты» и «Доверие», взятых с весовыми коэффициентами 0,35, 0,25 и 0,4 соответственно. Каждый из субиндексов формируется в равных пропорциях на основе данных регулярно проводимых репрезентативных всероссийских социологических исследований и статических данных, отражающих фактическое поведение и активность граждан на отдельных сегментах финансового рынка (табл.). Все показатели, входящие в соответствующие субиндексы, берутся внутри своего блока с равными весами. Таблица – Показатели, входящие в субиндексы ИФК, построена авторами на основе [3]

Показатели, входящие в блок «Социологические исследования»	Показатели, входящие в блок «Статистические исследования»
Субиндекс «Ответственность»	
• Управление личными финансами / ведение бюджета • Осознанность в принятии финансовых решений • Проактивная позиция в отношении своего финансового благополучия и поведения • Осознанное принятие риска	• Доля выдач необеспеченных потребительских кредитов физических лиц с показателем долговой нагрузки > 50 или 80% • Уровень долговой нагрузки домохозяйств • Количество действующих договоров страхования с физическими лицами по добровольному страхованию имущества, на душу населения
Субиндекс «Долгосрочные горизонты»	
• Ориентация на долгосрочное планирование • Практики долгосрочного финансового поведения	• Соотношение годового прироста (уменьшения) сбережений (во вкладах) на душу населения к среднедушевым денежным доходам населения • Общее количество индивидуальных инвестиционных счетов, открытых у брокеров и в доверительном управлении, а также общее количество открытых счетов доверительного управления физическим лицам (кроме индивидуальных инвестиционных счетов) в расчете на душу населения субъекта Российской Федерации старше 18 лет • Количество договоров долгосрочных сбережений в негосударственных пенсионных фондах • Количество договоров негосударственного пенсионного обеспечения в негосударственных пенсионных фондах в расчете на душу населения субъекта Российской Федерации старше 18 лет

Субиндекс «Доверие»	
• Доверие в сфере общественных финансов: налоги • Доверие в сфере общественных финансов: официальное трудоустройство • Доверие к финансовым институтам • Обобщенное доверие • Опыт участия в бюджетном процессе	• Соотношение размера задолженности по налогам (суммарная задолженность по земельному налогу, НДФЛ, налогу на имущество, транспортному налогу), к исчисленному уровню сбора соответствующих налогов • Доля трудоспособного населения, занятая в неформальном секторе от общей численности трудоспособного населения • Уровень вовлеченности граждан в бюджетный процесс

При анализе показателей достижения стратегии по повышению финансовой грамотности, действовавшей в 2017-2023 гг. [4] отмечалась важность включения в число индикаторов новой стратегии так называемых показателей конечного эффекта, характеризующих сформированность поведенческих практик [5]. Расчет ИФК (блок, основанный на статистических данных) основан во многом на объективных показателях, отражающих изменение в поведенческих установках населения. Вопросы блока «Социологические исследования» находятся в разработке, оценить достаточность вопросов и возможность определения сдвига в целеполагании и ценностных ориентирах населения не представляется возможным. Если исходить из базового положения о том, что показатели должны измерять именно то, что заявлено в качестве целевых значений (что не всегда так), то мы видим, что поставлена задача сформировать ценности, установки и поведенческие практики и они же измеряются.

К достоинствам выбранной модели расчета ИФК можно отнести: комплексный (системный) характер, учет изменения ценностных ориентиров, установок и поведения. Однако, несмотря на то, что выбраны индикаторы, отражающие фактическое поведение и активность граждан как участников операций на отдельных сегментах финансового рынка, не все используемые показатели полноценно дают представление об изменении поведенческих практик, в частности в блок «Доверие» не включены показатели, отражающие изменение в динамике и объемах приобретаемых населением финансовых продуктов и услуг (доработка показателей в этой области возможна с ориентацией на актуализированную Единую рамку финансовых компетенций). Вместе с тем, в блоке «Долгосрочные горизонты» отражен индикатор «Количество договоров долгосрочных сбережений в негосударственных пенсионных фондах», включение которого представляется весьма преждевременным в связи с тем, что относительно недавно были приняты поправки в законодательство о развитии инструментов программы долгосрочных сбережений.

Поскольку предложенная методика носит пилотный характер, есть основания полагать, что количество показателей будет увеличено, пересмотрены подходы к их группировке. К сожалению, одна из особенностей систем измерения достижения целей, сформулированная в свое время экономистом Гудхартом [6] и известная как «закон Гудхарта», говорит о том, что как только показатель становится целевым, он перестает быть хорошим показателем, поскольку исполнители начинают манипулировать его достижением. Поэтому многое будет зависеть от формулировок вопросов и методик расчета.

ЛИТЕРАТУРА

1. Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года: распоряжение Правительства Российской Федерации от 24.10.2023 № 2958-р.
2. План мероприятий («дорожная карта») по реализации Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года: утверждена Банком России N ПМ-01-59/228, Минфином России 12-12-11/ВН-61421 22.12.2023.
3. Методика пилотного расчета индикатора реализации Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года «Индекс развития финансовой культуры»: приложение 1 к протоколу десятого заседания Межведомственной координационной комиссии по реализации Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы.
4. Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017 - 2023 годы: распоряжение Правительства Российской Федерации от 25 сентября 2017 года № 2039-р.
5. Толстель М.С., Лаврентьева О.Н. Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации: концептуальные основы оценки и реализации // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета, № 3, с. 67-72.
6. Goodhart, Charles. Problems of Monetary Management: The U.K. Experience. Papers in Monetary Economics. Papers in monetary economics 1975; 1; 1. - [Sydney]. - 1975, p. 1-20. Vol. 1. Sydney: Reserve Bank of Australia.

УДК 336.114

Левина Вера Владимировна
Levina Vera
Тульский государственный университет
Tula State University
Профессор
Professor
Кафедра «Финансы и менеджмент»
Department «Finance and Management»
Vvl2004@mail.ru

ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ BEHAVIORAL ASPECTS OF FISCAL POLICY

Аннотация. Рассмотрены возможности применения принципов поведенческих финансов к анализу бюджетной политики. Установлено, что поведенческий подход находит лучшее применение в тех сферах, где взаимодействует большее количество участников, к ним отнесены инициативное бюджетирование, налоговая политика, преимущественно налогообложение физических лиц и предоставление налоговых льгот, а также формирование бюджетов в доступной для граждан форме и межбюджетные отношения. Сформированы рекомендации по использованию преимуществ поведенческого подхода для развития публичных финансов.

Ключевые слова. Поведенческие финансы, бюджетная политика, инициативное бюджетирование, либертарианский патернализм

Abstract. The possibilities of applying the principles of behavioral finance to the analysis of budget policy are considered. It has been established that the behavioral approach finds the best application in those areas where a larger number of participants interact, these include proactive budgeting, tax policy, mainly taxation of individuals and the provision of tax benefits, as well as the formation of budgets in a form accessible to citizens and inter-budgetary relations. Recommendations on using the advantages of the behavioral approach for the development of public finance have been formed.

Keywords. Behavioral finance, fiscal policy, proactive budgeting, libertarian paternalism

Публичные финансы являются институтом, на модернизацию которого влияет множество разнообразных факторов. В современных условиях, когда активно развиваются поведенческие науки, несомненный интерес представляет применимость подобных подходов в сфере бюджетной политики. Как отмечает Р. Талер, один из ведущих ученых в области поведенческих финансов, одной из тех сфер, где поведенческие принципы пока не применяются, но целесообразны является макроэкономика, а именно монетарная и фискальная политика [6, с. 357].

Запрос на внедрение поведенческих подходов в публичные финансы имеет не только теоретические предпосылки, обусловленные развитием данного научного направления, но и практические предпосылки, связанные с развитием информационных технологий и все более активным участием жителей в принятии управленческих решений, включая и распределение части бюджетных средств. Эта тенденция наблюдается в различных странах и проявляется в развитии инициативного бюджетирования, внедрении более гибких схем налогообложения физических лиц. В России в конце 2021 г. перечень принципов, на которых строится бюджетная система, был дополнен принципом участия граждан в бюджетном процессе, что было отражено в Бюджетном кодексе РФ. Следовательно, количество участников бюджетного процесса фактически достаточно сильно расширяется. Это обычно приводит к усилению влияния на результативность взаимодействия факторов, предопределяющих поведение конкретных участников.

Исходя из этого актуальность и значимость использования поведенческих подходов в общественных финансах и формирование рекомендаций по их применению в отдельных сферах бюджетной политики не вызывает сомнений. Целью исследования является обоснование возможностей применения поведенческих принципов в публичных финансах, для ее достижения представляется необходимым изучить основные направления поведенческих исследований в финансовой сфере, выделить основные приемы и методы поведенческих финансов, а также выявить наиболее перспективные направления для внедрения поведенческих подходов в общественных финансах и сформулировать соответствующие предложения. Объектом исследования выступает совокупность основных направлений бюджетной политики, а предметом – использование поведенческого подхода в различных сферах бюджетной политики.

В первую очередь поведенческие подходы к финансам нашли применение на рынках ценных бумаг, а также во взаимодействии на микроуровне, что связано с тем, что именно в этих сферах финансовые отношения предполагают взаимодействие большего количества участников и постоянное принятие ими финансовых решений. Как известно, в классической теории данные взаимодействия рассматриваются исходя из базовых предпосылок о рациональности решений, принимаемых участниками взаимодействия. Поведенческий подход предполагает иной взгляд на взаимодействие участников, а именно, ограниченность рациональности, а в ряде случаев и иррациональность принимаемых решений. Возникает закономерный вопрос о том, в какой мере данные выводы применимы в сфере публичных финансов. Значительная часть взаимодействий в данной сфере стандартизирована и не должна находиться в зависимости от каких-либо субъективных предпосылок. В тоже время полностью пренебрегать индивидуальными характеристиками субъектов, участвующих в бюджетной политике, нам не представляется верным.

Применение поведенческих принципов в различных направлениях исследований актуализировалось в последние 20 лет. Пока можно говорить о достаточно разрозненных попытках применять поведенческую парадигму в сфере общественного управления. Большее количество исследований по данной проблематике основаны на зарубежном опыте. Среди российских исследований можно выделить изучение вопросов социальной ответственности бизнеса [7, 22], экологические проблемы и пути их решения [3, 233-239], а также вопросы формирования адекватной системы правового регулирования общественного сектора [5, 45-53]. Следовательно, большее внимание уделяется на сегодняшний день изучению социальных аспектов, где необходимо определить роль государства, что предполагает и осуществление соответствующих расходов.

Думается, что возможности использования поведенческого подхода в публичных финансах существенно шире. На наш взгляд, поведенческие принципы в публичных финансах в первую очередь следует принимать во внимание при изучении и развитии практик инициативного бюджетирования и самообложения, формировании «бюджетов для граждан», налоговой политики в отношении физических лиц и при разработке подходов к предоставлению налоговых льгот и оценке их эффективности [4, 77-78]. Рассмотрим использование конкретных приемов и методов поведенческих финансов в данных направлениях.

Инициативное бюджетирование является одной из сфер, где влияние поведенческих принципов особенно сильно. Организация механизмов такого бюджетирования предполагает, что количество участников процесса будет достаточно большим, а значит, их индивидуальные особенности будут существенно воздействовать на процесс бюджетирования. В данном случае кроме очевидной необходимости грамотной реализации приемов либертарианского патернализма, прайминга и фрейминга следует особо

отметить влияние доверия участников на эффективность из взаимодействия. Как отмечает А. Аузан: «...доверие – доказанный важный фактор экономического роста. Ключ к доверию – это некоторые институты, которые позволяют людям доверять друг другу» [1, с. 145]. Инициативное бюджетирование может выступать в роли такого института. Более того, в сферах, подобных партисипаторному бюджетированию, важным фактором является не только уровень доверия участников тем властно-управленческим инстанциям, которые организовали и реализуют процесс, но и доверие друг другу.

Инициативное бюджетирование, если оно организовано с учетом поведенческих принципов, может давать дополнительные положительные эффекты в бюджетной политике. По мнению В.В. Вагина и М.Р. Пинской, «есть основания предполагать значительный потенциал инициативного бюджетирования для увеличения объемов доходов местных бюджетов через мотивацию граждан к уплате налогов, через их участие в определении проектов, на которые направляется часть уплачиваемых налогов» [2, 115-125]. Вывод сделан на основе анализа зарубежного опыта, но можно предположить, что он отражает общую тенденцию изменения структуры доходов местных бюджетов в результате вовлечения жителей в бюджетный процесс.

При формировании бюджетов в доступной для граждан форме основную роль играют эффекты фрейминга и прайминга, связанные с технологиями представления информации, выбранными точками отсчета и обрамлением информации, влияющим на ее восприятие.

В сфере налогообложения можно проиллюстрировать эффективность поведенческих принципов к организации финансов на примере самозанятых. Простота регистрации, возможность использования удобного интерфейса, включающего выбор по умолчанию, привело к существенному росту количества самозанятых за весь период действия данных норм законодательства. Число самозанятых в России достигло 9 млн человек, ежегодно количество самозанятых увеличивалось более чем в 1,5 раза, что свидетельствует о правильности применения организационно-финансовых подходов в данной сфере.

Дальнейшие исследования, связанные с применением поведенческих подходов в налоговой политике, по нашему мнению, целесообразны в сфере применения принципов либертарианского патернализма при использовании налоговых льгот.

Межбюджетное регулирование также является примером финансовых связей, в которые активно включены большое количество участников. Происходит согласование интересов, которое на наш взгляд, перспективно изучать в контексте методологии поведенческой экономики. В частности, система ментальных счетов может применяться и при анализе бюджета, отличающийся субъективный подход возможен по различным группам бюджетных доходов. Это касается и разбивки по конкретным видам субсидий и

субвенций. Данные средства воспринимаются получателями очевидно иначе, чем «нецелевые» поступления, что свидетельствует о применимости поведенческих принципов в регулировании межбюджетных отношений в регионах.

Таким образом, обоснована применимость и значимость поведенческого подхода для изучения публичных финансов, проведен отбор наиболее перспективных направлений внедрения поведенческих принципов и заложены основы для проведения дальнейших исследований бихевиористского характера в таких направлениях бюджетной политики как инициативное бюджетирование, межбюджетное регулирование, налоговая политика и иные направления, предполагающие согласование интересов различных участников бюджетного процесса. Архитектура общественных финансов непосредственно связана с архитектурой выбора. Усложнение взаимодействия в финансовой системе государства, расширение количества участников бюджетных взаимодействий повышает значимость поведенческих механизмов, которые являются частью различных этапов бюджетного процесса на разных уровнях финансовой системы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Аузан А.А. Культурные коды экономики: как ценности влияют на конкуренцию, демократию и благосостояние народа. – М.: Издательство АСТ, 2023, 160 с.
2. Вагин В.В., Пинская М.Р. Фискальные эффекты применения методологии инициативного бюджетирования в сфере общественных финансов // Финансы: теория и практика. 2022. Т. 26. № 1. С. 115–125.
3. Кравченко А.А., Майборода Т.Л. Использование поведенческой экономики в решении экологических проблем // Научные труды Белорусского государственного экономического университета. 2019. Вып. 13. С. 233–239.
4. Левина В.В. Поведенческие территориальные финансы Моногр./ В.В. Левина. – Тула: Тульский полиграфист 1, 2023. – 235 с.
5. Романовская О.В. Либертарианство и конституционные принципы организации публичной власти в современном мире // Наука. Общество. Государство. 2021. Т. 9. № 1 (33). С. 45–53
6. Талер Р. Новая поведенческая экономика. Почему люди нарушают правила традиционной экономики и как на этом заработать. – М., 2017.
7. Чашин В.В. Социальная ответственность бизнеса и либертарианский патернализм: теоретические аспекты // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития, 2015. № 25. С. 22–24.

УДК 336.716:37.013.6

Семашко Александр Владимирович
Semashko Aleksandr

Донецкий национальный университет экономики и торговли
имени М. Туган-Барановского

Donetsk National University of Economics and Trade named
after M. Tugan-Baranovsky

старший преподаватель
senior lecturer

Аспирант
Postgraduate student

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ СРЕДИ МОЛОДЕЖИ BUILDING FINANCIAL LITERACY WITH YOUNG PEOPLE

Аннотация. Цель настоящей статьи заключается в изучении процессов формирования финансовой грамотности среди молодежи и выработке стратегий для ее улучшения. Одной из ключевых задач является систематизация информации о финансовой осведомленности населения с последующим совершенствованием мер для повышения уровня финансовой грамотности. В процессе исследования применялись научные методы, основанные на системном подходе к решению поставленных задач. Для достижения цели использовались разнообразные научные методы, такие как диалектический метод, монографический метод, метод системного анализа, метод аналогий и сравнений, комплексный анализ и др.

Ключевые слова. *Финансовая грамотность, проблемы, возможности, инвестирование, инициативы.*

Abstract. The purpose of this article is to study the processes of formation of financial literacy among young people and to develop strategies for its improvement. One of the key tasks is to systematise information on financial awareness of the population with the subsequent improvement of measures to improve the level of financial literacy. In the process of the research, scientific methods based on a systematic approach to solving the set tasks were applied. To achieve the goal, a variety of scientific methods such as dialectical method, monographic method, method of system analysis, method of analogies and comparisons, complex analysis, etc. were used.

Key words. *Financial literacy, challenges, opportunities, investing, initiatives.*

Исследования в области социально-экономического развития РФ, с учетом изменчивых динамических процессов и волатильности, подчеркивают необходимость синхронного развития экономической и социальной сфер, совершенствования функционирования государственных институтов и повышения квалификации специалистов в соответствующих отраслях экономики. Одним из ключевых факторов, влияющих на состояние национальной экономики, является уровень финансовой грамотности молодежи. Этот уровень формируется через экономическое образование и гарантии прав потребителей финансовых услуг.

Необходимость развития финансовой грамотности является актуальной задачей высшего экономического образования в России. Исследования, проводимые учеными, такими как С.Э. Бекировой, Р.О. Восканян, Т.В. Никитиной, Е.В. Кудряшова, О.А. Чёрной, А. Лусарди, Л. Мандела, Д. Ремунда и др., посвящены проблемам финансовой грамотности населения.

Несмотря на значительные достижения в этой области, низкий уровень финансовой грамотности остается актуальной проблемой для большинства российских граждан.

Финансовая грамотность представляет собой сложное понятие, включающее в себя осмысление основных финансовых концепций, разумное использование экономической информации, принятие эффективных управленческих решений, обеспечение экономической безопасности и улучшение благосостояния населения. Получившие высшее образование молодые люди могут улучшить свою финансовую грамотность, осваивая навыки принятия рациональных решений по расходам и сбережениям, использования

финансовых инструментов, а также разработки бюджета. Эти знания помогут им адаптироваться к переменчивым социально-экономическим условиям. Полученные знания о финансовых продуктах позволят им принимать обоснованные решения о финансовых операциях, эффективно работать с финансовыми и налоговыми документами, использовать онлайн-банкинг и онлайн-платежи, управлять средствами, составлять бюджеты, разбираться в кредитовании, страховании и других финансовых вопросах.

Повышение уровня финансовой грамотности открывает для молодежи следующие возможности:

- формировать систему знаний о социально-экономических взаимоотношениях;
- приобретать навыки рационального управления доходами;
- принимать обоснованные финансовые решения;
- нести ответственность за финансовые обязательства и долги;
- эффективно осуществлять управление финансами;
- развивать социальные, личностные черты и ценностные ориентиры для обоснованного поведения в сфере финансов;
- понимать собственные желания и соотносить их с возможностями личного бюджета;
- развивать внимание, воображение и навыки поиска новых решений и подходов к различным ситуациям;
- применять практические рекомендации для решения конкретных вопросов;
- осуществлять анализ, сравнение, интеграцию, обобщение и аргументацию собственной точки зрения;
- развивать самостоятельность и личную ответственность за собственные решения и действия.

Финансовая грамотность способствует развитию предприимчивости, инициативности и способности использовать свои возможности, воплощать собственные идеи, формировать общественные ценности, активно участвовать в общественной жизни, управлять своей жизнью и карьерой, а также решать финансовые проблемы.

Преподаватель вуза не имеет права давать конкретные финансовые рекомендации личного характера, но обязан предоставлять информацию и материалы о различных аспектах финансовой грамотности и сопутствующих вопросах в сфере финансовых отношений. Важно, чтобы преподаватель обладал навыками рационального финансового поведения, был компетентен и соблюдал правила такого поведения. Роль преподавателя как носителя знаний и высоких социальных стандартов важна для формирования финансовой грамотности, влияя на мировоззрение студентов.

Существует показатель финансовой грамотности, который определяется по индексу финансовой грамотности. В динамике индекса финансовой

грамотности населения России наблюдается небольшой рост показателя. Так, в 2022 г. он составил 12,79 балла, что составляет 5,5% по сравнению с в 2018 г [1, с. 112]. Всероссийский опрос населения относительно самооценки ее уровня показал, что практически половина россиян (47%) оценивают собственный уровень фин грамотности как удовлетворительный [2, с. 179].

В современном обществе все чаще звучит призыв к увеличению роли частных инвестиций в экономике страны. Инвестирование рассматривается как эффективный способ сохранения и приумножения средств, и государство нуждается в финансовой поддержке со стороны российских граждан. Например, при анализе американских государственных облигаций (аналогичных российским ОФЗ) становится ясно, что крупнейшими инвесторами в них, помимо страны-эмитента, являются пенсионные фонды США, вложившие в эти ценные бумаги значительные средства, превышающие инвестиции некоторых государств. Необходимо отметить, что US Treasuries всегда служили эталоном, и более половины взрослого населения США активно инвестирует на фондовом рынке.

Согласно докладу Центробанка РФ о клиентах инвестиционных брокеров, 14,8 миллионов человек (что составляет 18% всего взрослого населения России) обладают брокерскими счетами, при этом количество таких счетов увеличилось в два с половиной раза за год. Однако более половины из них (64%) имеют пустые счета, более чем 100000 руб. (сумма, превышающая три медианные зарплаты или шесть минимальных размеров оплаты труда) удерживают только 1,78 миллиона человек, что составляет всего около 2% взрослого населения страны. Несмотря на наличие возможностей для инвестирования в России (страна занимает 23-е место в мире по капитализации публичных компаний), активное вложение средств остается за рамками массовой практики [3, с. 156]. Основная проблема связана с недостаточным уровнем финансовой грамотности. В США инвестирование стало традицией на протяжении нескольких поколений, в то время как в России у некоторых людей до сих пор наблюдается недостаточное понимание понятия фондовый рынок.

Важным шагом в сторону развития экономической социализации является внедрение новых учебных предметов по основам финансовой грамотности и предпринимательской деятельности в учебные программы ВУЗов. Это предоставит учащимся возможность изучить ключевые аспекты денежных отношений, налогообложения, управления доходами и расходами, а также освоить основы управления собственным бюджетом.

Таким образом, при реализации программ и проектов по повышению финансовой социализации особое внимание стоит обратить на группу граждан в возрасте от 18 до 24 лет. Это поможет ускорить темпы экономического роста РФ и повысить благосостояние населения. Для улучшения процесса финансовой социализации важно обсуждать вопросы, связанные с различными методами заработка, рациональным управлением финансами, выбором эффективных

стратегий накопления и умножения финансовых средств, а также обеспечением финансовой безопасности. Получение финансовых знаний может быть достаточно простым, однако их применение в реальной жизни требует времени и практики.

Для молодежи становится важным научиться правильно инвестировать свои средства, понимать, как и где лучше разместить свои финансы, осознавать преимущества банковских услуг, различные аспекты страхования жизни и здоровья, а также научиться отличать подделки от мошенников. Особенно важным становится последний аспект, где необходимо знание не только о том, как избегать потерь из-за мошеннических действий, но и о том, как эффективно использовать инструменты для снижения финансовых рисков, защите капитала и доступных вариантах страхования. Финансовая грамотность выгодна как индивидууму, так и государству, представляя собой неотъемлемый комплекс знаний и навыков, необходимых для повседневной жизни.

ЛИТЕРАТУРА

1. Семашко, А.В. Исследование практических подходов к оценке финансовой грамотности населения / А. В. Семашко // Наука и бизнес: пути развития. – 2023. – № 11(149). – С. 110-113.
2. Цыбина, В. В. Подходы к концепции обучения финансовой грамотности российской молодежи / В. В. Цыбина, Т. В. Павлюшкевич // Экономика. Право. Печать. Вестник КСЭИ. – 2017. – № 1-2(73-74). – С. 177-181.
3. Щербакова, А. А. Пути повышения финансовой грамотности среди молодежи Российской Федерации / А. А. Щербакова, А. А. Лобода, И. А. Морин // Матрица научного познания. – 2022. – № 6-2. – С. 155-157.

УДК 336.11

Шатохин Дмитрий Александрович
Shatokhin Dmitry
Научно-исследовательский финансовый
институт Министерства финансов Российской Федерации
Financial Research Institute
of the Ministry of Finance of the Russian Federation
Заместитель руководителя Центра инициативного бюджетирования
Deputy head of the Center for initiative budgeting
shatohin@nifi.ru

ИНИЦИАТИВНОЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЕ КАК ИНСТИТУТ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ КУЛЬТУРЫ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

INITIATIVE BUDGETING AS AN INSTITUTION FOR THE FORMATION OF FINANCIAL CULTURE IN THE RUSSIAN FEDERATION

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению роли и значения инициативного бюджетирования в формировании финансовой культуры граждан в Российской Федерации. Представляются самые актуальные нормативно-правовые решения по интеграции партисипаторных практик и мероприятий финансовой грамотности. Дается

обоснование включения инициативного бюджетирования в стратегические документы формирования финансовой культуры граждан, как деятельностной технологии. Описываются понятия, характеристики акторных типов инициативного бюджетирования.

Ключевые слова. *Инициативное бюджетирование, финансовая культура, молодежное, школьное, студенческое инициативное бюджетирование, инициативное бюджетирование лиц пенсионного возраста.*

Abstract. The article is devoted to the role and importance of proactive budgeting in the formation of the financial culture of citizens in the Russian Federation. The most relevant regulatory and legal solutions for the integration of participatory practices and financial literacy activities are presented. The rationale for the inclusion of initiative budgeting in strategic documents for the formation of financial culture of citizens as an activity technology is given. The concepts and characteristics of the actor types of initiative budgeting are described.

Key words. *initiative budgeting, financial culture, youth, school, student initiative budgeting, initiative budgeting of pensioners.*

Развитие в Российской Федерации финансовой сферы требует формирования у граждан осознанных установок, направленных на применение финансовых и бюджетных инструментов. Сегодня происходит пересмотр подходов к формированию финансовой культуры граждан. Это касается методов вовлечения граждан в сферу общественных финансов, индикаторов эффективности их применения. Является актуальным формирование поведенческих навыков среди граждан, а это возможно лишь при применении деятельностных, проактивных технологий. Один из эффективных институтов в данной области – это инициативное бюджетирование. Цель исследования – изучение новаций в сфере развития инициативного бюджетирования, как технологии, влияющей на формирование финансовой культуры граждан. Для этого представить, стратегические, нормативные основы развития инициативного бюджетирования, описать особенности акторных типов инициативного бюджетирования (школьников, молодежи, пенсионеров), отобразить мероприятия по развитию данных направлений.

Объектом исследования является – практики реализации инициативного бюджетирования в Российской Федерации; предмет исследования - особенности, характеристики, новации в инициативном бюджетировании, влияющие на формирование финансовой культуры граждан Российской Федерации.

2024 год – это Год десятилетия инициативного бюджетирования. Инициативное бюджетирование страновая версия зарубежного «партиципаторного бюджетирования», а соответствующие российские практики – национальная версия общемирового тренда на вовлечение граждан в бюджетные решения. Официальной точкой отсчета развития инициативного бюджетирования стал круглый стол «Гражданские инициативы и вовлеченность граждан в открытый бюджет» 9 сентября 2014 года. До этого времени «Народный бюджет» и другие практики успешно развивались в Ставропольском крае, Кировской области, Тверской области, Тульской области и ряде других субъектов Российской Федерации [4, 12].

За время развития инициативного бюджетирования четко сформировались сферы применения данного института общественных финансов. Сегодня инициативное бюджетирование это:

- инструмент, позволяющий повышать и формировать открытость принятия государственных бюджетных решений (эта задача нашла свое отражение в государственной программе повышения «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков»);

- форма осуществления местного самоуправления (закреплено федеральным законодательством о реализации в Российской Федерации местного самоуправления);

- это инструмент реализации государственных отраслевых задач, что отражено в ряде нормативных документов. Например, в приказе Росмолодежи № 74 от 11 марта 2023 года «О проведении в 2024 году конкурсного отбора «Регион для молодых»;

- это метод осуществления проактивных, поведенческих мероприятий по повышению финансовой грамотности и формированию финансовой культуры граждан Российской Федерации, что нашло свое отражение в ряде федеральных стратегических документов.

В первоначальной версии Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации до 2023 года отмечались мероприятия, имеющие опосредованное отношение к практикам инициативного бюджетирования (например, направление - «создание эффективного механизма отбора и поддержки (масштабирования) частных и общественных инициатив, а также межсекторного партнерства в области повышения финансовой грамотности») [2]. Минфином России, Научно-исследовательским финансовым институтом Минфина России (далее – НИФИ Минфина России) в рамках исполнения данной версии Стратегии реализовывалась последовательная деятельность по развитию инициативного бюджетирования, как одного из инструментов формирования финансовой грамотности. Именно в рамках этой работы был спроектирован и опубликован раздел «Инициативное бюджетирование» на федеральном образовательно-просветительском портале по финансовой грамотности «Мои финансы», ежегодно проводился Всероссийский конкурс инициативного бюджетирования, развивалось направление школьного инициативного бюджетирования. Таким образом, практики инициативного бюджетирования и его субъекты внесли соответствующий вклад в формирование первых основ национальной системы формирования финансовой грамотности и культуры граждан Российской Федерации. В свою очередь институт инициативного бюджетирования получил еще одно свое предназначение – стал инструментом повышения финансовой культуры граждан.

С разработкой и принятием обновленной редакции Стратегии формирования финансовой культуры институт инициативного бюджетирования закрепил свои позиции в комплексе мероприятий развития бюджетной грамотности. В основные направления реализации Стратегии было включено мероприятие – «развитие практик инициативного бюджетирования, иных

практик, а также обеспечение открытости бюджетной информации», а в разделе 8 Стратегии подробно описаны механизмы реализации данного направления [1].

В целях практического наполнения документа Минфином России и Центральным банком России 22 декабря 2023 года был утвержден План мероприятий по реализации Стратегии. В данный перечень вошли, в том числе такие как: оказание содействия развитию практик инициативного бюджетирования; обеспечение внедрения и реализации практик инициативного бюджетирования в процессы управления, основанные на интернет-решениях, во всех субъектах Российской Федерации; обеспечение поддержки мер по развитию инициативного бюджетирования среди молодёжи; обеспечение внесения изменений в законодательство Российской Федерации, направленных на создание правовых возможностей реализации практик школьного инициативного бюджетирования.

Сегодня последовательно реализуются мероприятия по достижению данных целей. В рамках цифровой трансформации партисипаторных практик впервые в 2024 году данные о состоянии инициативного бюджетирования в субъектах Российской Федерации формировались и аккумулировались в электронном виде на портале «Мои финансы».

В 2024 году начала свою реализацию пилотная практика по развитию студенческого инициативного бюджетирования в высших учебных заведениях. Результатом данной работы станет апробация в Российской Федерации новой модели вовлечения студентов в положительные практики по преобразованию образовательной среды.

Молодежное инициативное бюджетирование устойчиво набирает свои обороты. В 2024 году впервые региональные молодежные партисипаторные проекты стали претендентами на получение федерального финансирования в рамках национальной программы «Регион для молодых», а в 2023 году при участии Общероссийского движения «Движение Первых» НИФИ Минфина России был успешно реализован всероссийский проект «Эко-ШКИБ» по запуску модели молодежного экологического инициативного бюджетирования.

В рамках развития тематических акторных направлений Центром инициативного бюджетирования НИФИ Минфина России описаны методологические основы развития инициативного бюджетирования лиц предпенсионного и пенсионного возрастов. Ряд регионов уже приступили к реализации положений данных документов.

Школьное инициативное бюджетирование продолжает укреплять свои основы как отдельная модель. Более чем в 20 субъектах Российской Федерации реализуются проекты школьного инициативного бюджетирования на систематической основе [3, с. 51], в 2024 году состоится уже вторая Всероссийская конференции школьного инициативного бюджетирования, а ряд дружественных России стран начали реализацию на основе российского опыта собственные

программы развития школьного инициативного бюджетирования на территории своих государств.

Десятилетие инициативного бюджетирования в Российской Федерации прошли под знаком формирования основ данного института. Российские партисипаторные практики нашли свое место в решении вопросов местного значения, в отраслевых программах, в мероприятиях по формированию финансовой культуры. Осуществление перехода в своей целевой составляющей от повышения бюджетной грамотности к формированию поведенческих установок сделало проекты инициативного бюджетирования востребованными в общей системе мероприятий формирования финансовой культуры. При реализации стратегических документов в этой области акцент делается на акторные типы инициативного бюджетирования. В связи с этим активно развиваются такие направления как: молодежное и студенческое инициативное бюджетирование, школьные практики, проекты по вовлечению лиц предпенсионного и пенсионного возрастов. Каждый из этих моделей имеет свои особенности, инструменты и эффекты.

ЛИТЕРАТУРА

1. Распоряжение Правительства РФ от 24 октября 2023г. № 2958-р «Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года» [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_460597/ (дата обращения 03.05.2024).
2. Распоряжение Правительства РФ от 25 сентября 2017г. № 2039-р «Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017 - 2023 годы» [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_278903/ (дата обращения 05.05.2024).
3. Доклад о лучших практиках развития инициативного бюджетирования в субъектах Российской Федерации и муниципальных образованиях в 2022 году / Министерство финансов Российской Федерации. 2023. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2023/09/main/0609_Doklad_2023_.pdf?ysclid=lvrvhg0996754612405 (дата обращения 04.05.2024).
4. 72 вопроса об инициативном бюджетировании / НИФИ Минфина России; под общ.ред. В.В. Вагина. О-Краткое: Киров, 2023.

Круглый стол «Глобальные тенденции пенсионного обеспечения: поиск устойчивого финансирования пенсионных систем»

УДК 338.369

Вафин Эдуард Яфасович
Vafin Eduard Yafasovich

Отделение фонда пенсионного и социального страхования Российской
Федерации по Республике Татарстан,
Department of the Pension and Social Insurance Fund of the Russian
Federation in the Republic of Tatarstan

кандидат экономических наук, доцент, управляющий
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Manager
evafin0105@mail.ru

СИСТЕМА ГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РОССИИ: НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ЭЛЕМЕНТ, ЕГО ПРИМЕНЕНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННЫХ РЕФОРМ STATE PENSION SECURITY SYSTEM OF RUSSIA: ACCUMULATIVE ELEMENT, ITS APPLICATION AND RESULTS OF REFORMES

Аннотация. Данная статья исследует систему государственного пенсионного обеспечения в России, с особым вниманием на накопительный элемент, его применение и результаты проведенных реформ. Автор основывается на реальных исследованиях и общеизвестных фактах, анализирует результаты проведенных реформ в пенсионной системе, включая влияние накопительного элемента на уровень пенсионного обеспечения и финансовую устойчивость системы.

Ключевые слова: пенсионная система, накопительная пенсия, страховые взносы, пенсионная реформа, софинансирование.

Annotation. This article examines the state pension system in Russia, with special attention to the funded element, its application and the results of the reforms. The author is based on real research and well-known facts, analyzes the results of reforms in the pension system, including the impact of the funded element on the level of pension provision and the financial stability of the system.

Key words: pension system, funded pension, insurance contributions, pension reform, co-financing

Пенсионные системы начали формироваться в конце XIX – начале XX веков, изначально нацеленные на помощь наиболее обеспечившим слоям общества. В ходе времени они развились до включения всех групп населения. В современном мире изучение этих систем становится все более значимым, так как текущие механизмы выплат часто нет достаточной для поддержания стабильного жизненного уровня пенсионеров.

Общепринятые подходы к пенсионному обеспечению включают в себя публичные, частные и гибридные системы, последние комбинируют элементы обоих. Отличаются они также механизмами финансирования:

1. Распределительную модель, где текущие пенсии оплачиваются за счет текущих налоговых сборов и пенсионных взносов населения;

2. Накопительную модель, где средства каждого участника системы собираются на личном счете и инвестируются под контролем частных или государственных управляющих структур, с целью их последующего использования на пенсии этого индивидуума;

3. Комбинированную модель, которая сочетает в себе черты и распределительной, и накопительной систем.

Эти системы постоянно адаптируются под динамично меняющиеся условия, чтобы обеспечить адекватное пенсионное обеспечение своих граждан. [1, С. 4].

Все системы обладают своим набором положительных аспектов. Раздаточная система обеспечивает постоянный уровень выплат пенсий и независимость от флуктуаций рынка, как и от лишних усилий со стороны граждан. Такая система обеспечивает более надежный социальный защитный барьер против нищеты среди пенсионеров. Тем не менее, она во многом зависит от демографических переменных и зачастую связана с финансовым благополучием государства. В свою очередь, накопительная модель менее подвержена воздействию демографических изменений и претворяет в жизнь возможность обеспечить достойный уровень жизни на время пенсии, в зависимости от вкладываемых средств и доходности инвестиций. Такая модель также тесно связана с финансовыми рынками и влечет за собой повышенные финансовые риски, а также требует более активного вовлечения и осведомленности людей.

Многие государства решают эту проблему, применяя гибридный подход, заключающийся в обеспечении государственной (базовой) пенсии, которая в некоторых случаях ориентирована на поддержку социально уязвимых категорий населения, таких как малоимущие, инвалиды, вдовы и сироты. В то же время, такая система позволяет каждому взносовнику наращивать свои пенсионные накопления, вкладывая средства в частные или государственные пенсионные фонды.

В качестве примера можно рассмотреть Россию, где пенсионная схема была разработана по западному образцу и представляла собой распределительную модель. Старение населения привело к тому, что Россия начала заимствовать международный опыт в этой сфере. Реформирование пенсионной системы в 2002 году положило начало страховым инновациям, усилив уровень пенсии на основе взносов и предоставив страхователям большую роль в формировании собственных пенсионных активов через накопительные схемы. В таблице осуществлена оценка и сравнение пенсионных условий в России и европейских странах в контексте таких параметров, как средний объем пенсионных выплат, коэффициент замещения зарплаты, прожиточный минимум и соотношение пенсии к этому минимуму [2, 3, 4].

В странах, таких как Швеция, Германия и Соединенное Королевство, высокие показатели пенсионной замещаемости связаны с применением дополнительных накопительных пенсионных схем, что удваивает данный коэффициент. Во Франции, помимо основной системы, функционирует ряд пенсионных программ для работников, также способствующих повышению коэффициента. Стандарты Международной организации труда установленные в 1955 году, требуют замены дохода в размере минимум 40% пенсионными выплатами. Россия, не достигнув этих стандартов несмотря на реформы 2013 года, продолжает стремиться к этой цели.

Таблица 1 - Сравнение уровня пенсионного обеспечения

Страна	К замещения	Средний размер пенсии	ПМ	Отношение пенсии к ПМ
Россия	31,4%	242,8€ (18 503,8 руб.)	187,3€ (14375руб.)	129,6%
Германия	52,9%	782€	1240€	63,1%
Великобритания	58,1%	774€	1087€	71,2%
Швеция	56,2%	880€	1000€	88%
Франция	74,4%	1300€	1030€	130%

В контрасте с вышеупомянутыми системами, сохранение средств, накопленных в России через софинансирование, показывает убыль. Анализируя данные Приволжского Федерального округа до заморозки системы, видно отсутствие стабильности в течение 2009-2014 годов. Колебания числа граждан, оформляющих накопительные пенсии, были значительными. Например, если в 2009 году количество таких граждан было 619,1 тысяч, то в последующие годы наблюдалось сокращение: до 312,8 тысяч в 2010 году, до 283,3 тысяч в 2011 году. Затем последовал незначительный подъем, который в 2013 году резко увеличил количество до 1,2 миллиона человек. Однако к 2014 году число желающих оформить накопительную пенсию сократилось до 31,7 тысяч, что отражает высокий уровень недоверия населения к системе накопления. [5, С. 160].

Основные причины, по которым люди не желают присоединяться к государственной программе софинансирования пенсий, связаны с отсутствием доверия к системе. Почти 34% опрошенных не хотят участвовать в программе из-за недоверия к пенсионной системе страны, тогда как приблизительно 27% не видят в программе финансовую выгоду. При этом около 25% опрошенных указывают на отсутствие экономической возможности для участия на данный момент. Почти идентичное количество людей (24%) полагают, что их возраст является препятствием для участия в программе.

Для изменения отношения людей к участию в этой программе нужны определенные гарантии. Например, 43% были бы готовы пересмотреть свое решение, если бы имели гарантии сохранности их вложений, в то время как 31% хотели бы гарантий прибыльности. К тому же, 23% респондентов отметили важность возможности передавать накопленное по пенсии по наследству. И около 21% хотели бы иметь информацию о размере будущей прибавки к пенсии [6, с.210]. Исследование ситуации с накопительной частью пенсионного обеспечения в Республике Татарстан позволяет сформулировать ряд ключевых наблюдений и гипотез, которые могут оказать влияние на прогнозы развития российской пенсионной системы.

Исследование прогнозов доходности пенсионного обеспечения в Татарстане от 2017 до 2020 года указывает на ожидаемое усиление финансовых показателей на 22%, которое, как ожидается, будет подкреплено увеличением поступлений от страховых взносов. Эта тенденция стала причиной введения в России в 2014 году моратория на формирование накопительной пенсии с использованием страховых взносов. В результате средства, которые могли бы пойти на формирование накоплений, направляются в текущее распределение пенсионных средств. Теперь страховые вклады полностью идут на страховую составляющую индивидуальных счетов.

Следовательно, любые прогнозы по накопительным пенсиям на данный период основываются исключительно на ожидаемых объемах дополнительных взносов и доходах от их инвестиций. Россия, изменив курс, возвратилась к системе пенсионного распределения. В ходе реформы страна пыталась использовать европейский опыт, но не учла такие важные моменты, как низкий уровень осведомленности населения о возможностях инвестиций пенсионных накоплений и отсутствие доверия к таким инвестициям. Это подчеркивает необходимость разработки уникальной стратегии пенсионной системы, адаптированной к российским условиям.

ЛИТЕРАТУРА

1. Мосейко В.В. Генезис пенсионных систем как проявление социальной функции государства. С.4. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://old.problemanalysis.ru/Doklad5/Moseiko.pdf>
2. Сравнение пенсий в Германии и других странах Европы. [Электронный ресурс]// <https://aussiedlerbote.de/2022/09/sravnenie-pensii-v-germanii-i-v-drugix-stranax-evropy/>
3. Пенсия в странах мира. VisaSam.ru. [Электронный ресурс]//URL: <https://visasam.ru/emigration/vybor/pensiya-v-stranah-mira.html>
4. Прожиточный минимум в мире. VisaSam.ru. [Электронный ресурс]//URL: <https://visasam.ru/emigration/vybor/prozhitochniy-minimum-v-mire.html>
5. Вафин, Э.Я. Управление государственной системой пенсионного обеспечения в условиях становления рыночных отношений в России: монография / Э.Я. Вафин, С.В. Киселев. – Казань: Изд-во ФЭН Академии наук РТ, 2019. – С. 160.
6. Вафин, Э.Я. Актуальное сопровождение совершенствования пенсионной системы Республики Татарстан. – Казань: Издательство КГУ, 2011. – 218 с.

УДК 369.5

Захаров Игорь Николаевич
Zakharov Igor

Отделение Фонда пенсионного и социального страхования Российской
Федерации по Республике Марий Эл

Department of the Social Fund of Russia in Mari El Republic

Кандидат экономических наук

Candidate of Economic Sciences

Заместитель управляющего

Deputy Manager

Zaxar_work@inbox.ru

ТРАНСФОРМАЦИЯ ФОНДА ПЕНСИОННОГО И СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

TRANSFORMATION OF THE PENSION AND SOCIAL INSURANCE FUND OF THE RUSSIAN FEDERATION IN THE CONDITIONS OF DIGITIZATION

Аннотация. В статье рассмотрено совершенствование пенсионного и социального страхования страны в призмe внедрения принципа «социального казначейства». Модель развития основана на реинжиниринге клиентского обслуживания, основной и обеспечивающей деятельности в целях унификации и стандартизации процессов и операций. Уделено внимание становлению информационных систем фонда от децентрализованных региональных систем к единой информационной цифровой платформе.

Ключевые слова. ЕГИССО, социальное казначейство, единая цифровая платформа, социальный фонд.

Abstract. The article examines the improvement of Russia's pension and social insurance system in the light of implementing the principle of "social treasury." The development model is based on reengineering of client service processes, as well as core and support activities processes. Attention is paid to the establishment of the Pension Fund's information systems from decentralized regional systems to a unified digital information platform.

Key words. EGISSO, social treasury, unified digital platform, social fund.

Развитие цифровых технологий в Российской Федерации упрощает адаптацию социальной сферы государства к современным вызовам и трендам, потребностям государственных органов и ожиданиям граждан с учетом подходов для учета, анализа, хранения и предоставления социальной информации в рамках принципа социального казначейства [1]. Инициатива «социальное казначейство» представляет собой единую модель взаимодействия между государством и гражданами при едином стандарте предоставления мер социальной поддержки, обеспечивая адресность, справедливость назначения поддержки, проактивность (беззаявительность на основе жизненной ситуации) и эффективность.

Предпосылки к такой трансформации пенсионной и социальной сфер сформировались как у государства, так и у самих граждан. Так отсутствие консолидированных данных усложняет идентификацию наиболее нуждающихся граждан, что препятствует установлению адресных мер социальной поддержки. При этом отсутствовала достоверная информация об общей численности получателей социальных выплат на федеральном, региональном и муниципальном уровнях, а также принадлежности их к социально-демографическим группам населения.

При предоставлении социальных гарантий наблюдалось наличие дублирования схожих функций (прием заявлений, верификация сведений, обновление, результат) в разных организациях и различных программных комплексах и базах данных. Значительное количество мер социальной поддержки (более 30000 мер по всем субъектам РФ) различались только составом предоставляемых гражданином документов, размером и сроками выплат, и хранением данной информации в региональных базах РФ. В 2019 году

за 387 видами социальной поддержки (из которых 44 вида предоставлялось через федеральные органы и 343 – через региональные и муниципальные) было подано свыше 100 млн обращений в ПФР, ФСС, МСЭ и более 250 млн обращений в региональные и муниципальные органы соцзащиты. В результате 75 млн человек получили различную социальную помощь (поддержку), из них 45 млн пенсионеров.

Кроме того, сложилось множество рисковых точек сбоя эксплуатации разрозненных IT-систем государственных органов при недостаточном уровне автоматизации бизнес-процессов, высоких затратах на IT-инфраструктуру, т.к. децентрализованная IT- инфраструктура при меньшей надежности дороже централизованной. Децентрализованная система усложняет перераспределение ресурсов внутри системы при проектной работе и не дает возможности оперативного свода информации.

Необходимость самостоятельного сбора справок и взаимодействия с разными ведомствами для получения мер поддержки, разрозненность источников данных, разные процедуры назначения одних и тех же мер поддержки в зависимости от технической оснащенности субъекта РФ – все это стало предпосылками у самих граждан к назревшей необходимости совершенствования социальной сферы.

Федеральным законом от 29.12.2015 № 388-ФЗ [3] с 1 января 2016 года создана и введена в действие Единая государственная информационная система социального обеспечения (администратор - ПФР), направленная, в первую очередь, на повышение эффективности государственного управления в области государственной социальной помощи в рамках реализации гражданами права на социальное обеспечение. В ЕГИССО были консолидированы ранее сегрегированные данные о мерах социальной поддержки, социальных услугах и иных социальных гарантиях, предоставляемых гражданам за счет всех бюджетов финансовой системы Российской Федерации. Это позволило повысить качество предоставления указанных мер поддержки гражданам, обеспечить возможность проведения финансового планирования и контроля за расходованием средств в социальной сфере.

Участниками предоставления мер социального обеспечения в ЕГИССО стали:

- Пенсионный фонд РФ в секторе пенсионного обеспечения, оказания государственной социальной помощи, дополнительных мер поддержки граждан, имеющих детей, социального обеспечения инвалидов (источники информации – программные комплексы: ПС СПУ, ПТК НВП, РК АСВ, ФК АСВ, СВ ФБ Герои, ФР-Ветераны, ЭТК АСВ, ПС МСК АИС ПФР-2, НВПиСВ, НВПиСВ КСП, ПС УСПН, ПТК Госслужащие, ПТК Заграница, ПУВ ЕГИССО, ФГИС ФРИ);
- Фонд социального страхования в секторе страхового обеспечения по временной нетрудоспособности, страхового обеспечения в связи с материнством, страхового обеспечения в связи со смертью застрахованного,

обеспечения родителей детей-инвалидов, медико-социальной помощи (источники информации – программные комплексы: ФГИС ЕИИС "Соцстрах" ФК РПУ, ФГИС ЕИИС "Соцстрах" ФК ЭЛН, ФГИС ЕИИС "Соцстрах" ФК ПВСО, ФГИС ЕИИС "Соцстрах" ФК РУСТ);

– иные участники: Федеральная служба по труду и занятости, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, Министерство образования и науки РФ, Федеральная миграционная служба РФ, субъекты и муниципальные образования субъектов РФ.

Дальнейшей итерацией трансформации сферы социального обеспечения стала реорганизация Пенсионного фонда и присоединение к нему Фонда социального страхования, и создание на их основе Социального фонда России [2]. В 2022 расходы на пенсионное страхование и обеспечение, меры поддержки семей с детьми, социальную помощь составили 11374 млрд руб., на социальное страхование - 1149 млрд руб. [6]. В результате в Фонде были объединены меры поддержки, предоставляемые гражданам в течение всей жизни с момента рождения. Не смотря на централизацию полномочий, оптимизации выполняемых функций (прием обращений, выплата мер поддержки, планирование БО и ЛБА, казначейское сопровождение) и соблюдение принципа «одного окна» для граждан сохраняется частичная децентрализация информационных систем в организационно-функциональной модели Социального фонда.

Следующим закономерным этапом в реализации модели «социального казначейства» в Социальном фонде РФ стало использование с 1 января 2024 года вводимой государственной информационной системы «Единая централизованная цифровая платформа в социальной сфере» (ЕЦП) [5,7]. Модель трансформации процессов в социальной сфере основана на реинжиниринге процессов клиентского обслуживания, процессов основной и обеспечивающей деятельности в целях унификации и стандартизации процессов и операций, проактивного формата государственных услуг, внедрения структурированных электронных документов, минимизации предоставляемых гражданином документов [7].

Платформа интегрирует в себя действующие информационные системы и ресурсы (реестры) и будет включать "единые базовые реестры сферы социального обеспечения", "единую информационную систему фронт-офиса", "единую витрину взаимодействия с гражданами", "единую информационную систему автоматизации процессов социального обеспечения", информационную систему проведения медико-социальной экспертизы и учета мероприятий по реабилитации, единую информационную систему учета обязательств страхователя, "единую витрину для страхователей (юридических лиц)", ИС хранения, обработки и анализа данных, ИС для информационного обмена, ИС автоматизации АХД, комплексную систему обеспечения информационной безопасности, ЕГИССО, "единый контакт-центр взаимодействия с гражданами"

[5]. Пользователями и поставщиками информации (сведений) к уже упомянутым ранее в ЕГИССО добавляются ФНС России, МВД России, Минэкономразвития России, ФССП России, Минцифры России, Генеральная прокуратура РФ, ФТС России, Минздрав России, ФСИН России, Роструд, Минобрнауки России, Минпросвещения России, Росархив.

В результате применение единой цифровой платформы позволит Фонду пенсионного и социального страхования РФ обеспечить консолидированный комплексный подход к реализации гражданами прав в части получения мер социальной поддержки, используя:

- единое информационное пространство сведений о социальных обязательствах при отсутствии необходимости множественной перегрузки (дублирования) данных между информационными системами ПФР, ФСС, МСЭ;
- возможность формирования разнообразных сортировок (выборок) данных о гражданах в целях проактивного информирования, проактивного назначения мер социальной поддержки, выявления граждан, нуждающихся в социальной поддержке (защите);
- возможность качественного изменения политики оказания социальной поддержки (помощи) на основании анализа и обработки сведений, консолидируемых и формируемых в единой цифровой платформе.

ЛИТЕРАТУРА

1. Распоряжение Правительства РФ от 20.02.2021 N 431-р «Об утверждении Концепции цифровой и функциональной трансформации социальной сферы, относящейся к сфере деятельности Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации, на период до 2025 года» - Эл. ресурс: <<http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202103010045>>
2. ФЗ от 14.07.2022 № 236-ФЗ «О Фонде пенсионного и социального страхования Российской Федерации» - Эл. ресурс: <https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_421786/>
3. ФЗ от 29.12.2015 № 388-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части учета и совершенствования предоставления мер социальной поддержки исходя из обязанности соблюдения принципа адресности и применения критериев нуждаемости» - Эл. ресурс: <<http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201512290023>>
4. Постановление Правительства РФ от 16.08.2021 № 1342 "О Единой государственной информационной системе социального обеспечения" - Эл. ресурс: <<http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202108230008>>
5. Постановление Правительства РФ от 29.12.2023 № 2386 «О государственной информационной системе "Единая централизованная цифровая платформа в социальной сфере» - Эл. ресурс: <<http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202312300055>>
6. Годовой отчет Пенсионного фонда и Фонда социального страхования за 2022 год. - Эл. ресурс: <https://sfr.gov.ru/files/id/press_center/pr/booklet/2023/Godovoy_otchet_SFR_zh_2022_god.pdf>
7. Особенности перехода к «социальному казначейству» на региональном уровне. - Эл. ресурс: <<https://bujet.ru/article/468240.php>>
8. ФЗ от 10.07.2023 № 293-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации»- Эл. ресурс: <<http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202307100041>>

Круглый стол «Развитие современной системы международных валютно-финансовых отношений: новые возможности и ограничения»

УДК 339.92

Воронин Михаил Сергеевич
Voronin Mikhail S.

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Канд. экон. наук, доцент
PhD, associate professor

Кафедра мировой экономики и международных экономических отношений
Department of World Economy and International Economic Relations
voroninms@mail.ru

ДУАЛИЗМ В ИССЛЕДОВАНИЯХ ЭКОНОМИКИ МЕЖДУНАРОДНЫХ КОМПАНИЙ DUALISM IN RESEARCH OF INTERNATIONAL COMPANIES ECONOMICS

Аннотация. Статья посвящена дуализму в исследованиях экономики международной компании. В ней определены основные аспекты дуализма в исследованиях, который имеет экономические, политические, социальные и экологические корни. Особое внимание уделено противоречиям между международными компаниями и принимающим государством.

Ключевые слова. Дуализм, международные компании, прямые зарубежные инвестиции, страны-реципиенты инвестиций.

Abstract. The article is devoted to dualism in the research of the economics of an international company. It identifies the main aspects of dualism in research, which has economic, political, social and environmental roots. Special attention is paid to the contradictions between international companies and the host state.

Key words. Dualism, international companies, foreign direct investment, host states for investments.

Дуализм в исследованиях экономики международных компаний заключается в том, что в этой области существуют два фундаментальных направления видения роли и значения международных компаний в мировой экономике. Первая роль положительная, поскольку названные выше экономические институты имеют положительное значение для развития мировой экономики. В частности, они являются лидерами и главными актерами многих аспектов международных экономических отношений – международной торговли, международного инвестиционного сотрудничества (в частности, в прямом зарубежном инвестировании), международного научно-технического и производственного сотрудничества, международной миграции рабочей силы, международной экономической интеграции. С другой стороны, международные компании нередко оказывают негативное воздействие на развитие мировой

экономики в целом и на развитие ее субъектов – государств, международных организаций, национальных и местных фирм, домашних хозяйств и т.д.

Дуализм может противопоставляться монизму и плюрализму. Слабостью теоретической базы научных исследований в области экономики международной компании является дефицит фундаментальных теорий и концепций и ангажированность многих исследований. Иначе говоря, многие теории и концепции не имеют философского фундамента [1]. Более того, сами международные корпорации приложили заметные усилия для того, чтобы парализовать работу структур ООН (прежде всего, Центра ООН по ТНК) и не допустить усиления институтов регулирования их деятельности.

По мнению автора, дуализм в исследованиях экономики международной компании имеет экономические, политические, социальные и экологические корни. Наиболее значительные противоречия между международными корпорациями и принимающими странами возникают при импорте капитала (в основном предпринимательского). Данные противоречия условно можно разделить на четыре группы.

Первая группа. Противоречия между политикой международных корпораций и социально-экономическими целями, и интересами стран-реципиентов иностранного капитала со стороны вышеназванных экономических институций. К данной группе противоречий относятся следующие подгруппы.

А. Проблемы, связанные с воздействием расположенных на территории принимающих стран дочерних фирм и филиалов иностранных корпораций на функционирование национальной экономики капиталоимпортирующего государства и динамику его развития

Б. Вопросы консолидации нескольких дочерних фирм и филиалов в одну экономическую институцию с целью противостояния деятельности других международных компаний и национальных предприятий. Особенно это касается ситуации, при которой противодействие осуществляется в отношении последних (других международных компаний и национальных фирм), предлагающих принимающему государству более выгодные условия.

В. Угрозы перевода принадлежащих иностранным корпорациям производств на территории других государств. Подобный международный перелив капитала может происходить полностью или частично и способствовать снижению налоговых выплат (в особенности в краткосрочной перспективе) и росту безработицы.

Г. Более широкие возможности зарубежных корпораций и принадлежащих им в принимающих странах дочерних фирм сосредоточить наиболее квалифицированный персонал в лице местных инженеров и рабочих. Подобная кадровая политика международных компаний в странах-реципиентах иностранного капитала может привести к уменьшению потенциала местных фирм в области научных исследований и производственных возможностей [3].

Иначе говоря, результатами научно-исследовательских достижений, прежде всего, пользуются международные компании, а не местные фирмы.

Д. Через собственные дочерние фирмы иностранные корпорации обладают более значительными конкурентными возможностями в привлечении капитала на инвестиционном и финансовом рынке принимающих стран.

Вторая группа. Противоречия, связанные с функционированием иностранных корпораций (в том числе через принадлежащие им зарубежные дочерние фирмы и филиалы) в принимающих государствах. Ко второй группе относятся ряд противоречий.

А. Нередко зарубежные корпорации отказываются назначать на высшие руководящие должности зарубежных дочерних фирм и филиалов резидентов принимающих государств [2].

Б. Отсутствие права зарубежных корпораций (в особенности в лице принадлежащих им дочерних фирм и филиалов) осуществлять деловые операции на рынках третьих стран (например, экспортные в виде трансграничного вывоза продукции, импортные закупки сырья и т.д.), используя возможности принимающей страны. Иначе говоря, администрация принимающих стран может ограничивать возможности для управления собственными дочерними фирмами и филиалами со стороны их иностранных родительских корпораций.

В. Заметное количество дочерних фирм и филиалов иностранных корпораций не обладают полными правами на выпуск инновационной и высокотехнологичной продукции. Особенно данные ограничения касаются инновационной продукции, созданной на базе научных исследований местных фирм и организаций (в частности, университетов и научно-исследовательских центров).

Г. Отсутствие полной и системной информации со стороны общественности (в частности, институтов гражданского общества), государственных структур (например, органов государственной власти) и местных СМИ принимающих государств о наиболее принципиальных вопросах функционирования зарубежных корпораций в рассматриваемой стране (прежде всего, через дочерние фирмы и филиалы). Данные вопросы включают положительные и отрицательные аспекты деятельности международных корпораций в принимающих странах.

Д. Полная или частичная информационная закрытость деятельности зарубежных корпораций в некоторых принимающих странах. В заметном количестве первичных материалов зарубежных корпораций уделяется малое внимание деятельности зарубежных дочерних фирм и филиалов, принадлежащих иностранным корпорациям. В первичных материалах отдельных зарубежных корпораций может даже полностью отсутствовать информация об итогах работы их зарубежных фирм и филиалов в принимающих странах. В итоге возрастает недопонимание между органами государственной власти принимающих стран и руководством зарубежных корпораций или их

дочерних фирм и филиалов (например, по причине распространения слухов и информации, не имеющей никакого отношения к реальной ситуации).

Третья группа. Нередко дочерние фирмы и филиалы зарубежных корпораций используются в качестве субъектов или объектов политического воздействия на органы государственной власти принимающих стран. В частности, дочерние фирмы и филиалы зарубежных корпораций могут противодействовать в различных формах (публичных и непубличных) действиям со стороны органов государственной власти принимающих стран в виде многочисленных мероприятий (в основном юридического и административного порядка), противоречащих их (зарубежных корпораций) целям, задачам и интересам. Также заметным явлением стали случаи, когда правительственные структуры страны-местонахождения головного офиса международной компании пытаются оказывать давление на принятие выгодных политических решений органами государственной власти, принимающих указанные иностранные экономические институты. Наряду с этим, через использование государственных институций (дипломатических служб, торгпредств, домов экономики, экспортных агентств и т.д.) и внешнеэкономических и внешнеполитических механизмов государств, на территории которых размещены головные офисы международных компаний осуществляется «проталкивание» интересов последних в правительственных структурах принимающих стран (в частности, через консультационные советы по иностранным инвестициям при центральных правительствах принимающих стран).

Четвертая группа. Воздействие международных компаний на местную национальную культуру, ценности, образ жизни, обычаи, традиции и ментальность принимающих стран. Имеет место целый спектр технологий, каналов и инструментов данного влияния. Среди них выделяются СМИ (в настоящее время в большей степени электронные и интернет-ресурсы), продвигающие культуру, ценности и традиции государств происхождения международных компаний. Наряду с этим пропаганда осуществляется через маркетинг (преимущественно рекламу) производимой зарубежными корпорациями продукции. Нельзя не заметить, что заметный удельный вес персонала зарубежных дочерних фирм международных компаний ориентирован на образ жизни, культуру и ценности глобальной корпоративной элиты (прежде всего, менеджмент государства происхождения международной компании). Во многих зарубежных дочерних фирмах и филиалах международных компаний устное общение и деловая корреспонденция проводится на английском языке или на языке страны происхождения иностранной материнской корпорации.

Таким образом, если в марксистско-ленинской теории доминировала острая критика последствий деятельности международных корпораций для национальных экономик большинства стран и общества в целом (подобная ситуация четко обозначена в таких научных трудах, как Капитал (К. Маркс),

Империализм как высшая стадия развития капитализма (В.И. Ленин), то в современных западных университетах и исследовательских центрах в большей степени акцент делается на позитивное воздействие международных компаний на развитие мировой экономики и общества в целом. В 1990–х гг. – 2010–х гг. в российской экономической литературе практически не уделялось внимание отрицательным последствиям доминирования ТНК в мире. Подобные исследования в большинстве имели вторичный характер.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бодрунов С.Д., Глазьев С.Ю. Закономерности формирования основ экономики как грядущего общественного устройства: знать и действовать. – СПб.: ИНИР им. С.Ю. Витте; М.: Центркаталог, 2023.
2. Воронин М.С. Международные аквизиции и корпоративные финансовые стратегии. – СПб., СПбГУЭФ, 2004.
3. Матвеевский С.С., Никитенко Д.Г. Транснациональные корпорации: их роль в мировой экономике и перспективы в России // Финансовые рынки и банки. – 2023. - № 4. – С. 39–45.

УДК 338.1

Костин Константин Борисович
Kostin B. Konstantin

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Д-р экон. наук, профессор
Doctorate Degree in Economics, professor

Кафедра мировой экономики и международных экономических
отношений

Department of World Economy and International Economic Relations
kost_kos@mail.ru

ГЛОБАЛЬНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС И ВЫЗОВЫ ДЛЯ РОССИИ: РОЛЬ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ИННОВАЦИЙ В ПРЕОДОЛЕНИИ КРИЗИСНЫХ ПРОЦЕССОВ GLOBAL ECONOMIC CRISIS AND CHALLENGES FOR RUSSIA: THE ROLE OF ENTREPRENEURSHIP AND INNOVATION IN OVERCOMING CRISIS PROCESSES

Аннотация. В статье рассмотрены ключевые аспекты, определяющие глобальный экономический кризис. Проанализировано его влияние на дальнейшее развитие глобальной и отечественной экономики. Сформулированы рекомендации, направленные на нивелирование кризисных явлений, включающих активизацию предпринимательства и инноваций.

Ключевые слова. мировая экономика, экономический кризис, инновации, рецессия, человеческий капитал.

Abstract. This article characterizes key aspects defining the global economic crisis. Its influence on further development of the global and domestic economy is analyzed. Recommendations have been formulated to aimed at leveling out crisis phenomena, including the activation of entrepreneurship and innovation.

Keywords. global economy, economic crisis, innovations, recession, human capital.

По мнению ряда экспертов, в частности, по мнению президента группы Всемирного банка Д. Малпасса, в мировой экономике нарастает угроза кризиса.

Как развитые страны, так и страны с развивающимися экономиками и формирующимися рынками ожидают трудные времена из-за высокой долговой нагрузки и ограниченных инвестиций. Потенциальный кризис усугубляет и без того наблюдающиеся проблемы в таких областях, как образование и здравоохранение; осложняется и борьба с бедностью, а также осложняется повестка, связанная с изменением климата [4].

На основе анализа прогнозов экспертов Евразийского Банка Развития (ЕАБР) можно заключить, что высока вероятность замедления глобальной экономики [3]. Несмотря на снижение инфляции в развитых странах за счет ужесточения денежно-кредитной политики ведущими Центробанками, цены на услуги и товары продолжают расти. Несмотря на то, что тренд ужесточения денежно-кредитной политики подходит к завершению, существует необходимость сохранения жестких финансовых условий в течение длительного времени, что будет способствовать обеспечению устойчивости развития мировой экономики.

Анализируя ключевые изменения основных экономических показателей стран, обусловленные надвигающимся глобальным экономическим кризисом, следует отметить, что, к примеру, положительная динамика валового внутреннего продукта (ВВП) США составит примерно 1% в 2024 г., что характеризует ее как низкую. В 2024 г. в американской экономике можно ожидать неглубокой рецессии уже в первой половине года. Среднесрочные тенденции развития экономики США также выглядят нерадужными – прогнозируемый показатель изменения ВВП будет составлять в среднем 2% в год и ниже [4].

Основываясь на изменениях глобальной мировой экономической системы, следует отметить, что затронут они в том числе и еврозону, где на 2024 г. прогнозируется рост экономики. Примерное изменение составит от +0,9% до 1,5% в период 2025-2026 гг., соответственно [4].

Изменения в китайской экономике под влиянием грядущего глобального экономического кризиса можно охарактеризовать как негативные. По мнению автора, отрицательный тренд экономической активности в среднесрочной перспективе не позволит Китаю достичь роста ВВП выше 4% в период 2024-2026 гг. [4]. К основным причинам недостаточно эффективного развития экономики страны можно отнести спад мирового спроса на товары в целом, и на китайские, в частности, а также структурные проблемы внутри страны. К числу последних можно отнести продуцирование в стране волатильности цен, внедрение жесткой государственной политики регулирования бизнеса. Кроме того, китайская экономика находится в энергетическом кризисе и кризисе на рынке недвижимости.

Если рассматривать регион присутствия Евразийского банка развития, то в нем наблюдается более благоприятная ситуация – прогнозируется увеличение ВВП на 2% к концу 2024 г., что будет с высокой степенью вероятности

достигнуто экономической политикой, направленной на внутреннюю стабилизацию [3]. Если рассматривать динамику показателей, характеризующих отечественную экономику, можно с уверенностью констатировать ее устойчивость. При этом настораживает тот факт, что внутренний спрос начинает падать. По мнению большинства аналитиков, отечественный ВВП в 2024 г. вырастет примерно на 1,5%. Этот показатель окажет влияние на динамику изменения ВВП других стран региона из-за снижения темпов экспорта и ограниченного роста денежных переводов из России.

Если говорить более конкретно о регионе присутствия ЕАБР, то инфляция по итогам 2024 прогнозируется на уровне менее 6%, в отличие от почти 8% по итогам 2023 г. Масштабные экономические стимулы, а также явный перегрев на рынке труда привели к росту инфляции во второй половине прошлого года, невзирая на продолжение центральными банками соответствующих стран жесткой денежно-кредитной политики. Несмотря на то, что инфляция по итогам этого года ожидается выше целевых показателей, усилия регуляторов, направленные на замедление внутреннего спроса, увенчаются успехом за счет снижения ценового давления. Уже сейчас в российской экономике наблюдается снижение темпов роста потребительских цен вследствие высокой ставки рефинансирования отечественного ЦБ [2].

Анализируя современные мировые тенденции, оказывающие влияние на прогноз развития экономики России, можно сделать вывод о том, что ключевой тенденцией выступает рецессия в развитых странах. Данная тенденция является риском для экономики страны, особенно с учетом того, что ее следствием является падение спроса на отечественные экспортируемые товары, львиная доля которых приходится на сырье. Можно ожидать падения экспортных доходов и потенциальные сложности в среднесрочной перспективе с финансированием бюджетного дефицита. Это, в свою очередь, приведет к снижению доходов населения из-за ослабления национальной валюты, вследствие роста стоимости импорта и, соответственно, инфляции. Далее последует еще большее падение деловой активности, поскольку отечественному ЦБ ничего, кроме как ужесточить кредитно-денежную политику не останется.

Кроме того, достаточно высока вероятность новых торговых ограничений в отношении отечественной экономики и ее субъектов со стороны недружественных стран. Падение объемов производства во многих секторах из-за разрушенных цепочек поставок негативно скажется на экономическом росте. Наиболее серьезными угрозами, по мнению автора, являются ограничения со стороны недружественных стран, направленные на импорт Россией высокотехнологичной продукции, а также потеря существующих рынков сбыта. Если все эти риски воплотятся в реальность, потребуются длительный период адаптации отечественной экономики [3]. Нивелирование вышеуказанных рисков, по мнению автора, лежит в активации мер, направленных на импортозамещение, особенно в области высокотехнологичной продукции.

Кроме того, необходимо создать условия для привлечения в Россию лучших специалистов в различных областях, в особенности критически важных для эффективной реализации политики импортозамещения. Создание конкурентоспособных условий труда позволит также сохранить существующий человеческий капитал в стране в условиях роста конкуренции в этой области со стороны других стран. Успешно реализовать стратегические направления развития возможно только за счет соответствующих кадров, обеспеченных как передовыми средствами производства, так и наилучшими условиями труда. Ставка на ускоренное развитие инновационных и предпринимательских экосистем могла бы помочь эффективно решить вышеуказанные задачи [1].

Для разрешения проблем, связанных с продолжительной рецессией в развитых странах и угрозой торговых ограничений в отношении России, необходимо рассмотреть комплексный подход, включающий в себя повышение конкурентоспособности российских товаров, диверсификацию экономики, создание новых рынков сбыта, увеличение устойчивости к торговым ограничениям, повышение производительности труда, стимулирование инноваций, поддержку стартапов и малого бизнеса, обмен знаниями и опытом, привлечение инвестиций, а также создание новых рабочих мест (см. рисунок 1).



Рисунок 1. Схема причинно-следственных связей проблемы-решения в условиях рецессии [составлено автором]

Развитие человеческого капитала, особенно в области предпринимательства и инноваций, играет ключевую роль в этом процессе. Повышение качества и технологического уровня продукции, а также увеличение производительности труда могут быть достигнуты посредством инвестиций в образование, профессиональное обучение и за счет создания благоприятных условий для развития предпринимательства и инноваций.

Развитие предпринимательских и инновационных экосистем способствует диверсификации экономических секторов, созданию новых продуктов и услуг, а также увеличению устойчивости экономики к внешним шокам. Экосистемы также способствуют обмену знаниями и опытом, привлечению инвестиций и созданию новых рабочих мест.

Таким образом, интеграция усилий по развитию человеческого капитала и поддержке предпринимательских и инновационных экосистем создает прочную основу для устойчивого и поступательного развития отечественной экономики в условиях глобальной нестабильности и рисков.

ЛИТЕРАТУРА

1. Симачёв Ю. В., Федюнина А. А., Кузык М. Г. Новые контуры промышленной политики [Текст] : докл. к XXIII Ясинской (Апрельской) междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества, Москва, 2022 г. / Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики», 2022. — 73 с.
2. Беленькая О. Устойчивость экономики к высокой ключевой ставке – аргумент не спешить с ее снижением. URL: <https://www.finam.ru/publications/item/ustoychivost-ekonomiki-k-vysokoy-klyuchevoy-stavke-argument-ne-speshit-s-ee-snizheniem-20240315-1430> (Дата обращения: 27.03.2024).
3. Винокуров, Е., Кузнецов, А., Мелихова, М., Бердигулова, А., Федоров, К., Долговечный, А., Бабаджанян, В. Макроэкономический прогноз 2024–2026. - Алматы: Евразийский банк развития. - 2023. URL: https://eabr.org/upload/iblock/04b/EDB-Macroeconomic-Outlook-2024_2026_rus.pdf (Дата обращения: 27.03.2024).
4. World Bank. 2023. Global Economic Prospects, January 2023. Washington, DC: World Bank. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/254aba87-dfeb-5b5c-b00a-727d04ade275/content> (Дата обращения: 27.03.2024).

339.7

Котелкин Сергей Владимирович
Kotelkin Sergey Vladimirovich
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Канд. экон. наук, доцент
PhD, associate professor
Кафедра мировой экономики и международных экономических
отношений
Department of World Economy and International Economic Relations
kotelkins@mail.ru

**БИПОЛЯРНОСТЬ ВАЛЮТНОЙ АРХИТЕКТУРЫ: ИСТОРИЯ,
СОВРЕМЕННОСТЬ, ПЕРСПЕКТИВЫ**

BIPOLARITY OF THE ARCHITECTURE OF CURRENCIES: HISTORY, MODERN AGE, PERSPECTIVES

Аннотация. В статье представлен исторический экскурс развития мировой денежной системы в вопросах функционирования ключевых валют, а также проведена оценка устойчивости возможной наднациональной валюты БРИКО, как варианта противоположного полюса существующей доминанты однополярной системы «доллар-евро».

Ключевые слова. Однополярность системы «доллар-евро», биполярность, СДР, БРИКО

Abstract. This article is devoted to a history review of the development of international monetary system regarding the aspects of key currencies. The author estimates the sustainability of the proposed multinational currency 'BRICO' as a possible opposition towards the current dominance of dollar-euro monopolar system.

Keywords. monopolar dollar-euro system, bipolarity, SDR, BRICO.

Валютная архитектура в режиме недавних и текущих глобальных сдвигов приближается к возрождению дуализма (биполярности) Восток-Запад, превалировавшему в эпоху противостояния СССР и США («холодной войны»). Актуальность проблематики обусловлена и тем, что среди списка «10 нерешенных проблем в теории финансов» обозначается проблема (задача) – как мы можем объяснить международные различия (дифференциации) в финансовой архитектуре?

Биполярность (двуполюсность) обусловлена моделью планеты Земля – глобусом. Синонимичная концепция корпускулярно-волнового дуализма является одной из базовых в науке физика. Другая синонимичность (диалектика) прослеживается в науке философия, в частности, в законах единства и борьбы противоположностей, двойного отрицания (развития по спирали) из триады Гегеля. В Аристотелевой формальной логике – синтез в силлогизме отражает биполярность тезиса и антитезиса. Валютная система как архитектурное устройство естественно следует строению мира. Одновалютные (серебряный, золотой) стандарты рухнули. Биметаллизм не удержался из-за выбора властями фиксированной цены металлов (по закону Коперника-Грешэма) и их природной ограниченности.

Во времена «рублёво-долларового» дуализма в капиталистическом лагере (долларовом блоке) однополярность доллара порождала парадоксы: дилемма международных финансов Триффина, непомерная привилегия В. Жискард-д'Эстена, невозможная троика (трилемма международных финансов) Мандела-Флеминга.

Во внешнеэкономических операциях социалистического лагеря (рублёвом блоке) использовалась специальная валютная единица (инвалютный рубль). Он применялся в формах переводного рубля (в рамках Совета экономической взаимопомощи, СЭВ), клирингового рубля (в транзакциях с рядом стран), безналичных средств на банковских счетах (в первую очередь, Внешторгбанка). Эти времена я называю периодом «рублёво-долларовой» биполярности (дуализма) Восток-Запад.

После развала социалистического лагеря и СССР начал превалировать однополярный долларовый режим (формально – мультивалютный стандарт в терминологии международного валютного фонда, МВФ).

В разгар глобального кризиса 2007-2010 для спасения международной финансовой системы предлагался целый ряд «валютно-архитектурных» инноваций (2008-2010), в том числе, на официальных площадках МВФ, Мирового банка (МБ), Банка международных расчетов (БМР). Так, представители КНР, Франции предлагали адаптированный золотой стандарт, П. Кругман – новую корзинную единицу «глобо», Д. Сорос – расширить и усилить роль специальных прав заимствования (СДР). На неофициальном (экспертном) уровне обсуждался целый ряд наднациональных валютных единиц для региональных сообществ – амеро, латино, афро, азио.

Современные обстоятельства, усугубляемые американско-европейскими попытками сохранить гегемонию режима доллар-евро и возможностями натовского военно-промышленного комплекса (ВПК) «прихватить» дополнительные госбюджетные деньги, привели мировое сообщество к новому витку спирали двойного отрицания – к новой биполярности валютной архитектуры – «доллар/евро-БРИКСО» двойственности.

Режим доллар-евро как ведущих валют американско-европейского лагеря безграмотно путают с рынком евродолларов (дословно – «доллар в Европе», по характеру – «оффшорный доллар»). Евровалюта и валюта евро – принципиально разные категории. Рынок евровалют (первоначально, евродолларов; после 1958 г. – плюс евромарок, еврофранков, евролир, с 1999 г. – «евроевро») был создан переводом долларов в Европу (в две советские «дочери» ВТБ) для предохранения советских долларовых авуаров в Нью-Йорке от заморозки (по совету лондонского Мёрчант Банка) в 1952 г. во время войны в Корее. Затем (в 1965 г.) у американцев появился термин оффшорный («вдали от берега») рынок.

Наиболее влиятельный экономист XX столетия – Дж. М. Кейнс - предлагал в Бреттон-Вудсе (1944 г.) создать Международный клиринговый союз, который бы выпускал наднациональную валютную единицу – банкор. Цель эмиссии - недопущение гегемонии доллара. Однако, был принят «План Уайта» (Гарри, Д. Уайт – министр финансов США), поскольку сила США (поднявшейся на мировой войне) была несравнима с мелкой разбомбленной Британией, а СССР не акцептовал эти усилия. Доллар стал гегемоном в капиталистическом лагере. На этом настаивал «второй по известности» экономист XX в. – М. Фридман из Чикаго. В 1969 г. МВФ (созданный в 1940-е гг. как подручная институция США) выпустил единицу СДР с узко ограниченным ареалом распространения – только между официальными органами. Её ложно и безуспешно пропагандировали как следование заветам Дж. М. Кейнса.

Для вычислений и оценок СДР имеет определенную пользу. В этой наднациональной корзинной единице удельные веса составляющих валют не определены строго арифметически, их представляют интуитивно понятными (по

финансовой значимости): доллар – 44%, евро – 30%, юань – 11%, фунт – 8%, иена – 7% округлённо. Доли ВВП (по так называемому паритету покупательной способности по исчислениям МВФ в так называемых «международных долларах») в 2021 г. были на уровнях 29, 27, 34, 4, 7%. Волатильность СДР к доллару составила более 50% - от 1 (1969 г.) до 1.54 (2010 г.), в конце 2023 г. – 1.34 дол. за СДР. Доллар к марке менялся значительно сильнее – от 1.6 до 3.2 (+/-100%) [расчеты автора на базе статистики МВФ, ЮНКТАД -1, 2].

Состав валютной корзины европейской валютной единицы (экю), использовавшейся в 1979-1999 гг., также принимался «интуитивно понятным»: марка – 33%, франк Франции- 20%, гульден (флорин) Голландии – 10%, лира – 8%. Экю к марке колебалось (по уровням конца года) сравнительно несильно от 2.5 до 2 (+/-25%). Доллар к евро изменялся сильнее на 1/3 - от 0.68 до 1.14 (+/-34%) [расчеты автора на базе статистики МВФ, ЮНКТАД -1, 2].

В рамках межгосударственного сообщества Бразилия, Россия, Индия, Китай, ЮАР - БРИКС (теперь, «БРИКС+») напрашивается наднациональная валютная единица типа европейского экю – допустим, «БРИКО». Доли ВВП по ППС МВФ в 2021 г. были на уровнях 7, 10, 23, 59, 2%. По моему мнению, не будет противоречивым принять удельные веса валют в корзине как бразильский реал, российский рубль, индийская рупия, китайский юань, южноафриканский рэнд - 10, 15, 20, 50, 5%. В таком раскладе (через среднегодовые кросс-курсы СДР и доллара против валют стран БРИКС) в 2000 г. БРИКСО равен 1,57 рубля, в 2023 г. - 2,49 руб. (Стоимость БРИКО в юанях соответственно - 0,46 в 2000 г., 0,21 юаня в 2023 г.) [расчеты автора на базе статистики МВФ, ЮНКТАД – 1,2].

Устойчивость рубля к БРИКСО в 2 раза превышает рублёвую изменчивость к доллару. Приблизительно такая же ситуация с курсом БРИКСО к доллару и к СДР. Зеркальность валютной биполярности Восток-Запад может разрешиться в двух вариантах: конфронтационном (по типу «холодной войны» США и СССР) и кооперационном (по типу внешней политики СССР периода перестройки). Условием для этого является политическая воля в правящих элитах государств.

ЛИТЕРАТУРА

1. Международный валютный фонд – Официальный сайт - [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://data.imf.org/?sk=4c514d48-b6ba-49ed-8ab9-52b0c1a0179b&sid=1537997141415> (дата обращения 27.03.2024).
2. ЮНКТАД – Официальный сайт - [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://unctadstat.unctad.org/datacentre/> (дата обращения 27.03.2024)

УДК 339.923

Кузьмина Кристина Андреевна
Kuzmina Kristina Andreyevna

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Аспирант

Postgraduate student

Кафедра мировой экономики и международных экономических
отношений Department of World Economy and International Economic Relations

christina.kuzmina12@gmail.com

ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ СОЗДАНИЯ ОБЩЕЙ ВАЛЮТЫ БРИКС: ЗА И ПРОТИВ THE FEASIBILITY OF THE COMMON BRICS CURRENCY: PROS AND CONS

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению целесообразности создания общей валюты БРИКС. В статье приведены преимущества и недостатки такой валюты, а также политические и экономические проблемы, сопутствующие этому процессу.

Ключевые слова. БРИКС, ВВП, золотой стандарт, Новый банк развития.

Abstract. This article considers the feasibility of creating a common BRICS currency. The article presents the advantages and disadvantages of such a currency, as well as the political and economic problems associated with this process.

Key words. BRICS, GDP, gold standard, New Development Bank.

Глобальный экономический ландшафт постоянно изменяется, и в последние годы наметилась тенденция роста интереса к созданию общей валюты среди стран-членов БРИКС — Бразилии, России, Индии, Китая и Южной Африки. БРИК был впервые создан в 2006 году, в 2010 году в состав вошла Южная Африка, образовав БРИКС. Египет, Эфиопия, Иран, Саудовская Аравия и Объединенные Арабские Эмираты присоединились к блоку 1 января 2024 года.

Рассматривая БРИКС как полезный инструмент для стимулирования торговли, следует отметить тот факт, что на страны БРИКС приходится около 45% населения мира и 36% его территории, 37,3% мирового ВВП, 17% мирового запаса золота и 80% мировой добычи нефти [1]. БРИКС является полезным экономическим клубом — в частности, благодаря Новому банку развития, который уже предоставил ЮАР кредит в размере 5,4 миллиарда долларов США на пять проектов [3].

На последней встрече Альянса в августе 2023 года в Йоханнесбурге, было в том числе анонсировано предложение о создании общей валюты среди стран-участниц как альтернатива доминированию доллара США.

Целью исследования является оценка целесообразности создания общей валюты БРИКС. Задачи исследования — анализ предпосылок создания общей валюты БРИКС. Объектом исследования является предложение по созданию общей валюты БРИКС, а предметом — преимущества и недостатки общей валюты БРИКС, которые влияют на целесообразность ее создания.

Научная разработанность проблемы создания валютных блоков включает труды таких авторов как Р. Манделл, Р. МакКиннон, П. Кенен, Дж. М. Кейнс, Дж. Уильямс, А. Хансен, Р. Хоутри, Ф. Грэхем и др.

Среди целей, преследуемых странами-участницами союза, можно выделить необходимость уменьшить зависимость от доллара США в международной торговле, а также нарастить торговлю и инвестиции внутри блока. Первая цель оправдана тем, что в последнее время США все чаще используют доллар как основу санкций и давления во внешней политике. Общая валюта также будет способствовать экономической вовлеченности стран внутри блока, тем самым развивая экономическое сотрудничество. Однако создание общей валюты среди стран-членов БРИКС создает серьезные проблемы из-за резких различий в истории, экономиках и политических структурах.

Противники предложения общей валюты среди недостатков отмечают, что любой сбой в торговле из-за введения новой валюты может привести к огромным издержкам упущенных возможностей для тех стран, которые согласятся использовать общую валюту. Текущие оценки сроков перехода - более десяти лет, долгий срок учитывает необходимость создания необходимой инфраструктуры.

Среди преимуществ создания единой валюты БРИКС стоит отметить тот факт, что она упростит торговлю между странами объединения и позволит финансировать как отдельные, так и совместные проекты стран-участниц. В будущем на валюту БРИКС возлагается роль не только средства расчета, но и резервной валюты, в том числе и для государств, не относящихся к союзу.

Одной из ключевых проблем в создании общей валюты стран БРИКС является их внутреннее многообразие. Эти страны имеют разнообразные политические системы и идеологии, соответственно и свои уникальные проблемы управления. Это многообразие лишь увеличилось после вступления новых стран. Различия наблюдаются также и в том, как принимаются решения на внутреннем уровне, тем самым влияя на региональную экономическую политику и сотрудничество. Общая политика, основанная на политической однородности, особенно в таких областях, как налогообложение, подчеркивает важность политического схождения для успешной общей валюты.

До расширения БРИКС между некоторыми государствами-членами наблюдались разногласия, которые проявлялись и в том, что с середины 2023 года закупки Индией российской нефти осложнялись. Текущая ситуация в торговле нефтью обусловлена тем фактом, что для Индии не имеет экономического смысла импортировать российскую нефть, которая поставляется на большие географические расстояния, тогда как вместо этого местные закупки Индии в таких странах, как Ирак, были бы более выгодными. Кроме того, проблемы, связанные с предпочтительной валютой для расчетов по закупкам нефти, возникли в связи с тем, что Россия сталкивается с санкциями со стороны Запада, требуя, чтобы оплата осуществлялась в рублях в качестве альтернативы доллару, тогда как Индия предпочитает осуществлять платежи в рупиях. В середине февраля 2024 года было достигнуто соглашение об использовании дирхама ОАЭ в качестве «прокси» валюты в многосторонней

торговле. Однако и эта договоренность подвергается сомнениям, поскольку осложняется ужесточением со стороны ряда банков ОАЭ контроля за операциями клиентов, ориентированных на сотрудничестве с Россией. Это ужесточение в первую очередь связано с усилением давления со стороны США по вопросу соблюдения международных санкций в отношении России. Переход на оплату в юанях не встречает поддержки в Индии поскольку все еще присутствует напряженность в отношениях с Китаем [6]. Этот факт служит подтверждением того, что в сочетании с проблемами географического рассредоточения предлагаемая государствами-членами БРИКС общая валюта может оказаться несостоятельной.

Для оценки экономических сложностей в создании общей валюты, можно провести параллели с европейским опытом с евровалютой, как их прогнозировал нобелиат Роберт Манделл [8]. В настоящее время предлагаемая БРИКС общая валюта игнорирует оптимальные валютные факторы: мобильность рабочей силы, гибкость цен, механизмы финансовых трансфертов и синхронизацию бизнеса, которые имеют решающее значение для обеспечения того, чтобы экономические потрясения не оказывали непропорционального воздействия на одного члена за счет других.

Кроме того, вопрос свободного передвижения рабочей силы осложняется огромными различиями в предложении и спросе на рабочую силу в этих странах. Общие границы, которые могли бы облегчить свободное перемещение рабочей силы, отсутствуют у большинства стран-участниц. Для сравнения, там, где есть спрос на рабочую силу в Бразилии, а рабочая сила находится в Китае, перемещение рабочей силы проблематично из-за отсутствия общих границ и сопутствующих транспортных расходов [4]. Движение рабочей силы – это один из вопросов, который необходимо решать комплексно, чтобы предлагаемая общая валюта БРИКС имела успех.

Среди экономических предпосылок особенно важно выделить центральную роль Китая как направления экспорта. В то же время Индия, вторая по величине экономика в группе БРИКС, стремится увеличить долю мирового производства, анонсировав программу «Делай в Индии» [7].

Страны БРИКС демонстрируют удивительное экономическое разнообразие, каждая из которых имеет свои уникальные проблемы и преимущества. Экономическая мощь Китая, например, резко контрастирует с меньшей и менее развитой экономикой Южной Африки по сравнению с другими странами-членами.

Разнообразие и различные экономические направления БРИКС представляют собой серьезный вызов единой валюте. Хотя некоторые предлагают создать валюту БРИКС, обеспеченную золотом, чтобы закрепить ее стоимость, возникают практические проблемы, особенно с учетом доминирования Китая в глобальной торговле золотом [2]. Во втором квартале 2023 года совокупные официальные золотые резервы пяти стран БРИКС

составили 5 495,59 тонны. У России было 2329,63 тонны, за ней следовали 2113,46 тонны у Китая, 797,44 тонны у Индии, 125,41 тонны у Южной Африки и 129,65 тонны у Бразилии [5].

Этот вариант сродни возврату к золотому стандарту вместо валютных резервов также вызывает опасения в части проявления диллемы Триффина [9]. Как известно, золотой стандарт для обеспечения доллара США изжил себя и прекратил существование с 1971 г. Балансирование распределения золотых ресурсов между странами БРИКС может оказаться спорным, а разнообразие в странах БРИКС представляет собой огромную трудность для беспрепятственного принятия общей валюты.

Таким образом экономические и политические реалии создают серьезные проблемы внедрения общей валюты БРИКС, ставя под сомнение ее целесообразность. Разнообразие политических систем в сочетании с геополитическим ландшафтом делает создание валюты БРИКС сложной задачей на долгие годы вперед. Экономические и политические проблемы, стоящие перед странами-участницами блока, существенны, и их нельзя недооценивать. Однако уже на данном этапе начальных обсуждений единая валюта рассматривается как надежная альтернатива доллару и западной финансовой системе, что подчеркивает несомненную значимость ее создания.

В ответ на геополитическое давление страны БРИКС должны тщательно оценить свои цели. Ключевыми целями являются сокращение доминирования доллара США, защита от использования доллара в качестве инструмента давления и содействие экономической интеграции.

ЛИТЕРАТУРА

1. БРИКС прирастает новыми членами и перспективами торговли в прежних валютах. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://rspp.ru/events/news/briks-prirastaet-novymi-chlenami-i-perspektivami-torgovli-v-prezhnikh-valyutakh-64ffb5e2931ab/> (дата обращения 27.02.2024).
2. Пауло Ногейра Батиста-младший. «Валюта БРИКС?». Современная мировая экономика 1 (3). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cwejournal.hse.ru/article/view/19693> (дата обращения 27.02.2024).
3. Annual report 2021/22 financial year. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.gov.za/sites/default/files/gcis_document/202212/dirco-annualreport20212022reduced.pdf (дата обращения 22.02.2024).
4. China floats BRICS free-trade deal, while Russia's Vladimir Putin calls for an alternative to US dollar. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://finance.yahoo.com/news/china-floats-brics-free-trade-093000443.html> (дата обращения 22.02.2024).
5. Gold Reserves by Country [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-reserves-by-country> (дата обращения 27.02.2024).
6. India Looks Elsewhere for Oil as US Sanctions Crimp Russia Trade. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-02-29/india-looks-elsewhere-for-oil-as-us-sanctions-crimp-russia-trade> (дата обращения 22.02.2024).
7. Make in India. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.makeinindia.com/> (дата обращения 27.02.2024).
8. Mundell R.A. «A Theory of Optimum Currency Areas». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.aeaweb.org/aer/top20/51.4.657-665.pdf> (дата обращения 22.02.2024).
9. The Triffin dilemma revisited. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2011/html/sp111003.en.html> (дата обращения 27.02.2024).

Славецкая Нина Степановна
Slavetskaya Nina Stepanovna
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
доцент
Associate Professor
Кафедра мировой экономики и международных экономических
отношений
Department of World Economy and International Economic Relations
nslavetskaya@mail.ru

МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ТОРГОВЫЕ ЦЕНТРЫ В ТОРГОВЛЕ ЭНЕРГОРЕСУРСАМИ WORLD FINANCIAL AND TRADING CENTERS IN ENERGY TRADE

Аннотация. Статья посвящена обзору мировых товарно-сырьевых бирж, формирующих ключевые ценовые бенчмарки рынка нефти и центров внебиржевой торговли нефтью, а также крупнейших газовых хабов. Проведены параллели с между центрами торговли нефтью, газом и финансовыми столицами мира.

Ключевые слова. Хаб, товарно-сырьевые биржи, нефть, бенчмарк, газ.

Abstract. The article is devoted to an overview of the global commodity exchanges, which form the key price oil benchmarks, and over-the-counter oil trading centers, as well as leading gas hubs. Parallels are drawn between the centers of oil and gas trade and financial capitals of the world.

Key words. Hub, commodity exchanges, oil, benchmark, gas.

Международные товарно-сырьевые биржи играют важную роль в торговле нефтью и нефтепродуктами. Значительная доля сделок приходится на NYMEX (Нью-Йоркскую товарную биржу, является частью CME Group), ICE Futures Europe (Лондон, Великобритания), Дубайскую товарную биржу (Dubai Mercantile Exchange, ОАЭ). Для национальных рынков также важны Сингапурская товарная биржа (Сингапур), Токийская товарная биржа (Япония), Шанхайская нефтегазовая биржа (Китай) и Санкт-Петербургская международная товарно-сырьевая биржа.

Поскольку сортов нефти довольно много, для биржевых сделок применяются несколько эталонных сортов:

WTI (West Texas Intermediate) – маркерный сорт американской нефти, фьючерс на которую имеет более чем 40-летнюю историю, называется «самым значимым товарным деривативом на планете» [4], котируется на NYMEX.

Brent – корзина марок сырой нефти Северного моря Brent, Forties, Oseberg, Ekofisk и Troll (BFOET). С июня 2023 в форвардный контракт Brent добавлена американская нефть сорта WTI Midland. Форвардный контракт на нефть марки Brent предполагает торговлю грузами объемом 700 000 баррелей любого из потоков BFOET (включая WTI Midland) с поставкой после месяца вперед, без конкретных дат погрузки [3]. Объем сырой нефти из США, экспортируемой в Европу, резко вырос после запрета ЕС на импорт российской сырой нефти.

Общий объем экспорта нефти из США в Европу достиг 1,75 миллиона баррелей в день в 2022 году, что примерно на 70% больше, чем в 2021 году [3]. Таким образом, экспорт американской нефти в Европу подстегивает важность деривативов, связанных с американским бенчмарком WTI, – товарный рынок влияет на финансовый. Brent котируется на бирже ICE Futures Europe. Включение WTI Midland в качестве поставочной сырой нефти в форвардный контракт Brent вызвало интерес к рынку сырой нефти США и к дериватам на сырую нефть NYMEX WTI, что обуславливает взаимозависимость этих бенчмарков.

Dubai Crude – маркерный сорт для нефти, которая добывается в регионе Персидского залива и экспортируется в Юго-Восточную Азию, этот бенчмарк торгуется на Дубайской товарной бирже. Дубай, будучи финансовым центром ОАЭ, все сильнее конкурирует с Нью-Йорком, Лондоном, Сингапуром и Гонконгом, имея амбиции стать одним из четырех ведущих финансовых центров мира к 2033 году.

Значительная часть продаж нефти минует биржевые площадки и дислоцируется в центрах спотовой торговли, их иногда называют нефтяными, спотовыми, транспортными хабами. Понятие хаба в торговле нефтью очень расплывчатое, но можно выделить общие черты:

- это транспортный узел - порт с нефтяными терминалами;
- наличие нефтехранилищ;
- это сосредоточение нефтеперерабатывающих мощностей и нефтехимии;
- центр физической торговли нефтью и нефтепродуктами;
- это географическая точка для ценового индикатора ценовых агентств.

Сингапур является не только крупным финансовым центром, но и крупным нефтеперерабатывающим центром в Азии и основным торговым центром на спотовом рынке региона, в том числе и для маркерного сорта Dubai Crude. В Сингапуре есть несколько крупных и сложных нефтеперерабатывающих заводов, мощность которых значительно превышает потребности небольшого местного рынка. Эта мощность действует как резервная мощность для остальной части Азии. Спотовый рынок Сингапура глубок и активен из-за большого объема экспортируемых нефтепродуктов и количества игроков, производящих и покупающих партии нефтепродуктов.

Для маркерного сорта Brent распределительным центром выступает регион ARA. Аббревиатура ARA относится к близко расположенным к друг другу портам Амстердама, Роттердама и Антверпена в регионе Северо-Западной Европы. Спотовые сделки с нефтепродуктами в этих портах обычно используются в качестве ценовых индикаторов рынка Северо-Западной Европы в целом и поэтому называются «базисом ARA».

Для маркерного сорта WTI основным центром нефтепереработки и торговли является побережье Мексиканского залива США, которое включает нефтеперерабатывающие заводы, расположенные вдоль побережья США в

Мексиканском заливе от южного Техаса до южной Алабамы. Сюда входят нефтеперерабатывающие кластеры в Корпус-Кристи (Техас), Хьюстоне (Техас), Бомонте/Порт-Артуре (Техас), Лейк-Чарльзе (Луизиана), вдоль реки Миссисипи в Луизиане, а также на побережье Миссисипи и Алабамы. Рынок спотовой торговли на побережье Мексиканского залива обычно включает торговлю сырой нефтью и нефтепродуктами в портах Хьюстон, Корпус-Кристи и Бомонт/Порт-Артур.

Таким образом, ключевыми для торговли нефтью является тройка бирж, которые находятся в финансовых столицах мира, и отдельно региональные торговые центры внебиржевой торговли.

Рынок природного газа разделен на несколько региональных рынков без единой системы ценообразования, но с однозначными ценовым индикаторами. Понятие газового хаба имеет очень широкую трактовку. Газовые хабы можно классифицировать как физические, торговые, транзитные и бенчмаркерные, биржи [1], что позволяет стоять в одном ряду как центрам перераспределения и реэкспорта газа, так и газовым биржам. По общему мнению, газовый хаб может существовать там, где имеется газовая инфраструктура (трубопроводы, ПХГ, терминалы СПГ) и недискриминационный доступ к ее объектам, рыночное ценообразование на газ и большие внутренние рынки потребления и добычи газа.

Причем если торговля нефтью на бирже или вне биржи привязана к определенным географическим точкам, то крупнейшие европейские газовые хабы являются условными пунктами поставки - виртуальными точками торговли. Более того, развитые газовые хабы присутствуют только в США и Европе, в то время как крупнейший рынок СПГ в мире – Юго-Восточная Азия довольствуется национальными транзитными центрами торговли.

Henry Hub (Луизиана, США) - физический хаб - используется для определения цены контрактов на природный газ в Северной Америке, а также для определения цены на потоки СПГ, предназначенные для Южной Америки, Азии и Европы.

TTF (Title Transfer Facility Нидерланды) – виртуальный хаб - является ведущим ценовым ориентиром для Северо-Западной Европы и многих других европейских стран, а также используется для определения цен на потоки СПГ, предназначенные для Европы.

NBP (National Balancing Point, Великобритания) – виртуальный хаб - был лидирующим хабом Северо-Западной Европы более десяти лет, пока не уступил эту роль TTF; он остается бенчмарком для Великобритании, а также используется для определения цен на большинство грузов СПГ, предназначенных для Великобритании.

Трансформация европейского рынка газа подстегнула хабообразование в Европе, поэтому для газовых хабов выделены критерии «зрелости», такие как количество активных участников, линейка продуктов на торговой площадке, объем торгов, индекс торговой активности и индекс ликвидности (Churn rate). К

«зрелым» (mature) хабам относится только TTF, к «активным» (active) NBP, THE (Германия), TRF (Франция), VTP (Австрия), к «малоактивным» (poor) PSV (Италия), PVB (Испания), ZTP (Бельгия), а остальные хабы – «неактивные» (inactive) [2].

Критерии зрелости газовых хабов во многом пересекаются с критериями, по которым каждый год оцениваются крупные финансовые центры мира, где в количество лидеров входят Нью-Йорк, Лондон, Сингапур, Гонконг и другие. Однако крупнейшие газовые хабы географически ближе к спотовым центрам торговли нефтью, поэтому с ростом СПГ торговли, Сингапур усиливает свои позиции как центр спотовой торговли не только нефтью, но и СПГ.

В связи с заметным ростом биржевой торговли ключевыми биржами, предлагающими опционы и фьючерсы с TTF, являются ICE Endex (Нидерланды), EEX (Европейская энергетическая биржа) и CME (Чикагская товарная биржа). На бирже ICE газовый контракт TTF может торговаться на срок до 156 последовательных календарных месяцев (или 13 лет) вперед, что сопоставимо с рынком сырой нефти и, следовательно, может надежно указывать кривую цен в будущем. Эти форвардные кривые на газ используются для ценообразования и оценки крупных проектов с точки зрения потенциальных ценовых рисков и доходов точно так же, как это делали форвардные кривые на нефть для нефтяной ценовой привязки в газовых контрактах.

Таким образом, следует сделать вывод о том, что уровень развития инфраструктуры биржевой торговли нефтью и газом обусловлен объективными факторами – близостью транспортных узлов, инфраструктуры для хранения и наличием развитых финансовых посредников. Эти факторы следует учитывать при планировании развития собственных хабов торговли нефтью и газом в России.

ЛИТЕРАТУРА

1. Возможности и перспективы развития газовых хабов в России // Центр энергетики Московской школы управления СКОЛКОВО: официальный сайт. - Эл. ресурс: https://energy.skolkovo.ru/downloads/documents/SEneC/Research/SKOLKOVO_EneC_RU_Gaz_Hubs_122020.pdf
2. European Traded Gas Hubs: their continued relevance // Oxford Institute for Energy Studies: официальный сайт. - Эл. ресурс: <https://www.oxfordenergy.org/wpcms/wp-content/uploads/2023/06/European-Traded-Gas-Hubs-their-continued-relevance-NG183.pdf>
3. How WTI Became the Most Important Commodity Contract on the Planet // CME Group: официальный сайт. - Эл. ресурс: <https://www.cmegroup.com/openmarkets/energy/2023/how-wti-became-the-most-important-commodity-contract-on-the-planet.html>
4. U.S. Crude Oil Exports to EU Support WTI as Global Benchmark // CME Group: официальный сайт. - Эл. ресурс: <https://www.cmegroup.com/openmarkets/energy/2023/u-s--crude-oil-exports-to-eu-support-wti-as-global-benchmark.html>

УДК 339.7

Соболева Ольга Валерьевна
Soboleva Olga Valeryevna
Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics
Канд. экон. наук, доцент
PhD, associate professor
Кафедра мировой экономики и международных экономических
отношений
Department of World Economy and International Economic Relations
sobolgaval1978@yandex.ru

ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО СУВЕРЕНИТЕТА СТРАН В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ХОЗЯЙСТВА

PROBLEMS OF ESTABLISHING CURRENCY SOVEREIGNTY OF STATES IN CONTEMPORARY ENVIRONMENT OF WORLD ECONOMY

Аннотация. В статье проведен критический обзор актуальных подходов к определению понятия валютного суверенитета, причин необходимости его достижения, различных вариантов отказа от валютного суверенитета и последствий такого отказа, необходимых инструментов достижения конвертируемости национальных валют.

Ключевые слова. валютный суверенитет, современная денежная теория, конвертируемость валют, валютный режим.

Abstract. The article offers critical overview of the actual approaches towards the definitions of currency sovereignty, it's necessity, existing experience of it's abandonment and the following consequences, and the essential tools for the achievement of the state currency's convertibility.

Keywords. currency sovereignty, modern monetary theory, currency convertibility, exchange rate arrangements.

Проблемы формирования валютного суверенитета страны – тема, которая еще совсем недавно довольно редко обсуждалась в экономической литературе. По моему убеждению, это было связано с тем, что, касаясь вопросов суверенитета, авторы неизбежно должны использовать политическую риторику. В период рыночных реформ и отказа от планового развития многих российских экономистов (включая автора данной статьи) воспитывали формулировать свою аргументацию без вовлечения в политические вопросы. Считалось, что экономика сама по себе первична, и ее здоровое состояние определяет политическую систему, как правило, развивающуюся по направлению к демократии, децентрализации и либерализации.

Однако, именно глобальный финансовый кризис 2008 г. послужил вехой для начала активного критического осмысления тезисов о несомненных преимуществах экономической глобализации, либерализации, демократизации и т.п. Американский экономист индийского происхождения Джошуа Купер Рамо в 2012 г. сформулировал термин «Пекинский консенсус» как противопоставление «Вашингтонскому консенсусу» - рецепту успешного реформирования экономики, который продвигался экспертами МВФ как фундаментальное условие совместно с оказанием финансовой помощи для развивающихся стран, претерпевших валютные кризисы. Автор Вашингтонского консенсуса британский экономист Уильямсон так охарактеризовал специфику «Пекинского консенсуса» - возможность проводить

постепенные реформы, экспортно-ориентированный рост экономики, наличие государственного капитализма, возможность развития в системе авторитаризма. Таким образом, экономисты-западники начали допускать другой возможный путь развития, где плановость и государственный контроль являются неизбежным условием выживания в кризисные годы.

А кризисы (в различных формах проявления) не заставили себя ждать. За последние 15 лет совокупные активы центральных банков многих стран мирового хозяйства выросли в несколько раз. Развитые страны наращивали денежную массу, долг и пытались бороться с дефляцией, в то время как ставки доходности по государственным облигациям некоторых развитых стран становились отрицательными. В марте 2020 г. ФРС США впервые за всю историю обнулила ставки банковского резервирования [4]. Естественно, в таких условиях возникает закономерный вопрос о том, стоит ли формулировать новую парадигму финансового рынка или все-таки новые тезисы (например, тезисы Современной монетарной теории (Modern Monetary Theory)) не имеют фундаментального обоснования?

За последние 20 лет такие страны как Венесуэла, Турция, Ливан, Сирия, Ливия, Египет, Россия столкнулись с значительными волнами девальвации отечественной валюты, но вместе с тем проблемы высокой задолженности, дефицита бюджетов, снижения реальной покупательной способности национальной валюты, снижения потребления распространены не только среди развивающихся стран, но и среди многих развитых стран.

Исходя из текущих условий развития мировой экономики, в которых помимо невятной денежно-кредитной политики, проводимой развитыми странами, подключились дополнительные инструменты реализации прокси-войн, а именно: жесткие торговые санкции, запрет на осуществление финансовых транзакций, заморозка золото-валютных резервов, - повестка формирования валютного суверенитета становится актуальной не только для России.

Американский экономист Ларри Рэндалл Рэй (L. Randall Wray) ведет дискуссию по поводу определения понятия «валютный суверенитет» [5]. Он же одновременно раскрывает суть идеи Современной монетарной политики (Modern Monetary Theory). Рэй апеллирует к существовавшему в начале XX века тезису «one nation, one currency». Он указывает на то, что данный тезис не применим к современным условиям. Например, в режиме зоны евро, страны-члены не обладают валютным суверенитетом. Те страны, которые применяют различные режимы с фиксацией национальной валюты к другим якорным валютам нельзя полностью отождествить с тезисом «одна нация – одна валюта», так как эти страны ограничивают возможности своей национальной денежно-кредитной политики. Например, в режиме валютного комитета (Currency Board) в 2022 г. находились 6,2% всех стран-членов МВФ. В основном это малые островные государства- финансовые офшоры. Для данных стран увеличение

эмиссии собственной валюты возможно лишь при пропорциональном увеличении их золото-валютных резервов. В режиме жесткой привязки к доллару сейчас находятся Эквадор, Маршалловы острова, Панама, к евро – Косово, Черногория, Андорра. Также условную привязку к доллару имели в 2022 г. такие страны как Катар, Оман, Ирак, Саудовская Аравия, ОАЭ, Туркменистан, Иордания. К евро – Дания, Кабо-Верде [2].

В режиме условной привязки к евро (ранее к французскому франку) находились страны Западноафриканского экономического и валютного союза, а также Экономическое сообщество стран Центральной Африки [2]. С 2020 года ряд стран Африки пережили военно-политические перевороты – Мали, Гвинея, Буркина-Фасо, Нигер, Габон. Причиной переворотов является углубление нищеты коренного населения и увеличение расслоения доходов, а также неспособность текущих властей разрешать социальные проблемы. Осенью 2020 г. в журнале *African Review of Law and Critical Thinking* было опубликовано исследование о проблемах достижения валютного суверенитета стран Африки [3].

В текущих условиях кризис валютного суверенитета выражается в попытках создать ряд независимых эмиссионных децентрализованных систем – биткоин, эфириум и другие. Однако, будущее этих криптовалют находится под вопросом, учитывая параллельную тенденцию перехода на цифровые национальные валюты центральными банками многих стран.

Валютный (монетарный) суверенитет достигается при условии, когда правительство обладает полнотой власти устанавливать на законодательном уровне платежное средство (*legal tender*), а также выпускать и утилизировать это платежное средство. Правительство не делегирует частным институтам право эмиссии платежного средства. Установление национального платежного средства является необходимым для исполнения судебных решений. Также собственное платежное средство необходимо Правительству для следующих задач: взимать налоги, начислять штрафы, пени, выплачивать пенсии в собственной национальной валюте.

Основная проблема достижения валютного суверенитета странами заключается в отсутствии механизма интеграции между суверенным правом нации на эмиссию национальной денежной единиц и акцептом этой единицы в качестве платежного средства в других странах мирового хозяйства. Например, африканская страна может отключиться от режима привязки к евро в системе *Central African CFA franc (XAF)* или *the West African CFA franc (XOF)*, но будет ли это означать, что валюту данной африканской страны будут акцептовать в других странах?

Здесь дискуссия переходит в сферу понимания того, что такое конвертируемость валют. С точки зрения национального законодательства, свободно конвертируемая валюта - национальная валюта стран, в которых не применяются валютные ограничения для резидентов и по отдельным видам

обменных операций. Другое определение конвертируемости (СКВ, Fully convertible currency) — это национальная валюта, не имеющая ограничений по международным платежам, операциям на рынке форекс и инвестициям во всех странах мира, благодаря поддержке со стороны конверсионной банковской платежной системы CLS [1].

CLSNet — это централизованная платформа стандартизации процесса автоматического подсчета сальдо на валютных счетах участников, что помогает снизить операционный риск. CLSNET была внедрена в 2002 году. Сейчас обслуживает операции с 18 странами-эмитентами, конвертируемых валют: доллар США, канадский доллар, фунт стерлингов, гонконгский доллар, австралийский доллар, новозеландский доллар, сингапурский доллар, южнокорейская вона, японская йена, датская крона, норвежская крона, шведская крона, швейцарский франк, венгерский форинт, израильский шекель, мексиканский песо, южноафриканский ранг, Евро. Из данного определения следует, что такие валюты как китайский юань, турецкая лира, российский рубль, индийская рупия и прочие не являются свободно конвертируемыми валютами.

Так как в современных условиях все валюты являются фиатными (или, другими словами, фидуциарными, то есть необеспеченными материальными активами), то основной проблемой формирования валютного суверенитета является доверие населения к собственному правительству, способному выполнять свои социальные обязательства. Если такое доверие утеряно, в стране развивается долларизация, гиперинфляция, обнищание, государственные перевороты.

В условиях деглобализации и усиления регионализации можно ожидать создания новых систем конвертации национальных валют, которые будут являться более сбалансированными с точки зрения экспортно-импортных операций. Однако, по мнению автора данной статьи, нерешенной для существующих частично-конвертируемых валют развивающихся стран останется проблема выполнения такой функции денег как «средство накопления». Именно те страны, которые вводят режимы жесткого регулирования движения капитала, являются более успешными в решении проблемы функции «средства накопления». Также современным экономистам необходимо разработать систему показателей, для оценки состояния суверенитета национальной валюты. В данную систему необходимо включить не только относительные показатели прироста экспортных доходов при одновременном снижении дефицита бюджетов и одновременном росте благосостояния населения страны, но также и темпы накопления денежной ликвидности в национальной валюте, темпы инвестирования в национальной валюте как в собственной стране, так и за рубежом.

ЛИТЕРАТУРА

1. Свободно и частично конвертируемые валюты: досье Masterforex-V [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.masterforex-v.org/wiki/convertible-currency.html> (дата обращения 22.03.2024).
2. Annual Report on Exchange Arrangements and Exchange Restrictions – IMF - [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.elibrary.imf.org/display/book/9798400235269/9798400235269.xml?code=imf.org> (дата обращения 22.03.2024).
3. *Marceleanu Biamkola-Biamkola, Dr Aubin Nzaou-Kongo* International Law and Monetary Sovereignty: The Current Problems of the International Trusteeship of the Cfa Franc and the Crisis of Sovereign Equality - [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://zenodo.org/records/4076300> (дата обращения 22.03.2024).
4. Reserve Requirements – Federal Reserve System U.S. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/reservereq.htm> (дата обращения 22.03.2024).
5. *L. Randall Wray* MMP Blog #6: What Is A Sovereign Currency? [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://realprogressives.org/mmp-blog-6-what-is-a-sovereign-currency/> (дата обращения 22.03.2024).

УДК 339

Тумарова Татьяна Гельцевна

Tumarova Tatyana

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Канд. экон. наук, профессор

PhD, professor

Кафедра мировой экономики и международных экономических отношений

Department of World Economy and International Economic Relations

tumarova@finec.ru

В ПОИСКАХ НОВОЙ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ: ЭВОЛЮЦИЯ ИЛИ КАРДИНАЛЬНОЕ ИЗМЕНЕНИЕ? IN THE SEARCH OF NEW INTERNATIONAL MONETARY SYSTEM: EVOLUTION OR TOTAL CHANGE?

Аннотация. Статья посвящена анализу развития мировой валютной системы в эпоху глобальных изменений в архитектуре мировой экономики. Рассмотрены возможные сценарии реформирования МВС в современных условиях.

Ключевые слова. Мировая валютная система, золотой стандарт, глобальные дисбалансы.

Abstract. The article is devoted to the analysis of the development of the international monetary system in the era of global changes in the architecture of the world economy. Possible scenarios for reforming the IMS in modern conditions are considered.

Key words. International monetary system, gold standard, global imbalances.

Сегодня в мировой экономике сформировалось два полюса стран, которые создают систему натяжения и формирует предпосылки для развития катастрофического сценария перехода к новому миропорядку. Мировая валютная система (МВС), являющаяся кровеносной системой мировой экономики, не выполняет своих основных функций и должна быть перестроена в соответствии с возникшим новым балансом сил и складывающейся архитектурой глобальных финансов. Однако, усилия развитых стран направлены

на воспроизведение старой МВС в новой форме со всеми скрытыми в ней рисками.

В своем развитии МВС прошла несколько этапов от использования золота в качестве меры вывезенного из страны богатства к широкому кругу национальных валют ведущих стран мира. Но сущность положения доллара США, как ведущей мировой валюты, закреплённая в 1944 году Бреттон-Вудской конференцией, не претерпела значительных изменений до настоящего времени несмотря на нефтяные кризисы 1971 и 1973 годов, разрушивших вторую МВС. Это связано с тем, что цена и расчеты за ключевой элемент мировой энергетики – нефть – в соответствии с торговыми УЗАНСами осталась за долларом США, даже при кардинальном изменении сил на мировых рынках.

С начала 2000 годов мировое сообщество неоднократно заявляло о необходимости пересмотра действующей МВС в силу огромного количества противоречий и дисбалансов, накопившийся к этому времени. Их рисковость критично усилилась в связи с развитием пандемии COVID-19 и введением антироссийских санкций в 2022 году, что делает мировую валютную систему крайне неустойчивой, а ее распад может способствовать необратимым последствиям в мировой экономике и чрезвычайно взрывоопасным ситуациям во всем мире.

К наиболее опасным дисбалансам в глобальной экономике следует отнести [3]:

- углубление противоречий между финансовой и реальной экономикой;
- формирование высокого уровня суверенных долгов в странах с высокоразвитыми экономиками с одновременным снижением темпов их экономического роста,
- несоответствие баланса сил в мировой экономике и роли новых экономических лидеров в регулировании процессов глобализации.

В качестве критериев, на базе которых можно проводить поиск подходов к реформированию МВС, выделяют:

- экономическая и финансовая стабильность МВС;
- справедливый характер МВС, устраняющий асимметрии в извлечении «чрезмерных преимуществ»;
- эффективность системы при увеличении роли региональных валют;
- минимизация издержек перехода к новому порядку [1].

Широко обсуждаются следующие основные предложения изменения МВС, базирующиеся на классических денежных концепциях:

1) Возврат к системе золотого стандарта (по примеру действовавшей Парижской валютной системы 1867 -1944 годов), но на основе плавающей системы валютных курсов. Данный вариант наиболее подходит для стран, которые имеют значительные золотые резервы, прежде всего США. Тем самым существенных изменений МВС не претерпит, доллар США останется лидирующей валютой. Вариацией такого фундаментального подхода является

формирование не золотого, а товарного стандарта, когда за денежную единицу принимается стоимость товарной корзины, а также предложение введения денежной единицы, которая отражает энергетическую емкость труда.

2) Введение СДР, как мировой валюты. Мультивалютная корзина СДР позволяет быть более устойчивой к различным валютным шокам и кризисам современного развития экономики, а также вызывает интерес в связи с ростом недоверия к национальным валютам развитых стран. Однако, эмиссия этой валюты является прерогативой МВФ, к деятельности которого в настоящее время накопилось много вопросов. Кроме того, наибольший удельный вес в этой организации так же принадлежит США, поэтому вопросы наделенности стран СДР и вопросы по ее функционированию в текущих условиях делают данный сценарий малореализуемым.

Еще одной разновидностью такого подхода можно рассматривать и стандарт новых «Синтетических денег» - DEY (доллар, евро, иена), других искусственных валют, как единица реальной покупательной способности (WCU) или агрегированная валюта минимальной волатильности (SAC).

3) Регионализация мировой валютной системы - распад МВС на региональные блоки с ведущей валютой в каждом из них. Парадоксально, но история возвращается на новом витке своего развития к ситуации середины 19 века, когда существовали именно такие блоки, объединение которых и произошло при создании МВС в 1867 году. И сегодня предполагается, что через определенное время будет создана новая единая мировая валюта на основе валют – лидеров возникших региональных группировок стран- цивилизаций.

4) Замена доллара США, как ведущей мировой валюты, на китайский юань. Вероятность такого сценария представляется не очень высокой, но не рассматривать его возможность было бы ошибочно, учитывая стремительные темпы роста китайской экономики (более 4% в год даже в кризисные периоды) и превращение КНР в крупнейшую экономику мира. Так же политический вес КНР расширяется с развитием программы «Один пояс – один путь».

И все-таки основным вопросом в современном процессе перехода к многополярному миру и формирования новой МВС является возможный отказ от доллара США, как ведущей мировой валюты, и скорость этого процесса.

Введение санкций в отношении РФ, заморозка и изъятие российских резервов ЦБ и активов российских компаний в США и ЕС, создали недоверие к действующей системе и доллару США как мировой валюте и гавани для сбережения и накопления средств иностранных государств. Об этом свидетельствует и начавшийся переход к расчетам за энергоносители в национальных валютах в странах БРИКС+, который не произошел в 1970-х годах. Тем самым доверие к ведущей мировой валюте - доллару США - существенно снижено, подкреплено действиями Правительства США по использованию своей валюты как инструмента не только экономического, но и политического давления, что приводит все страны к пониманию необходимости

в обозримом будущем отказа от использования доллара США в международных расчетах и разрушения сложившихся Правил и обычаев на международном рынке товаров и услуг. И несмотря на то, что этот процесс не может произойти в одночасье, можно констатировать, что он уже идет и ускоряется.

Важным событием для возможности реформирования действующей МВС стало создание в 2014 году Бразилией, Россией, Индией, Китаем и ЮАР Нового банка развития БРИКС. Целью банка является предоставление альтернативного источника финансирования инфраструктурных проектов в странах с развивающейся экономикой и снижение зависимости этих стран от западных финансовых институтов, таких как Всемирный банк и Международный валютный фонд. В условиях отказа от доллара США, как ведущей мировой валюты, и невозможности наиболее бедных стран платить по своим внешним долгам, в том числе в долларах США, именно ресурсы БРИКС могут поддержать эти страны от полного обнищания и кризиса в экономике и способствовать формированию новой мировой валютной системы, основанной на принципах справедливости, экономической и финансовой стабильности. Объем ресурсов, которыми располагает на сегодняшний день Новый банк развития БРИКС сопоставим с объемами средств МВФ.

Таким образом, рассматривая возможности БРИКС+ в современных условиях, можно говорить о том, что формируется система, которая является альтернативной доллару США. Страны БРИКС рассматривают и возможность создания собственной композиционной валюты, подобной СДР, которая может быть использована в расчетах между странами при выходе из системы долларowego стандарта. Тем самым появляется реальная альтернатива использованию доллара США, как ведущей валюты и возможность формирования новой МВС, отражающей реалии современной глобальной экономики.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Bénassy-Quéré A., Pisani-Ferry J.* Quel système monétaire international pour une économie mondiale en mutation rapide ?[Electronic source]/ Bénassy-Quéré A., Pisani-Ferry J. // French research center in international economics.- CEPPII document du travail.-2011.-№4a.-Рр.24-27.
2. *Кузнецов А.В.* Восточный вектор трансформации мировой валютной системы //Мировая экономика и международные отношения, 2023, том 67, №7, с-22-32
3. *Тумарова Т.Г.* Трансформация мировой валютной системы в условиях постковидной эпохи мировой экономики//В сборнике: Наука и образование в условиях цифровой трансформации экономики и обществ. Сборник лучших докладов профессорско-преподавательского состава X Национальной научно-практической конференция института магистратуры с международным участием. Санкт-Петербург, 2021. С.226-232.

УДК 339.97

Фу Бинцзе
Fu Bingjie

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Аспирант
Postgraduate student

Кафедра мировой экономики и международных экономических
отношений
Department of World Economy and International Economic Relations
fbj8799@mail.ru

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ И ВЫЗОВЫ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ КИТАЯ

CURRENT PROBLEMS AND CHALLENGES OF DIGITAL TRANSFORMATION OF CHINA'S MANUFACTURING INDUSTRY

Аннотация. В настоящей работе обобщается ряд современных проблем и вызовов, с которыми сталкивается китайская экономика при цифровой трансформации обрабатывающей промышленности. Материалами исследования выступают официальные документы и исследовательские отчеты китайских специалистов.

Ключевые слова: цифровая экономика, цифровая трансформация, обрабатывающая промышленность, экономика Китая.

Abstract. This paper summarizes a number of contemporary problems and challenges faced by the Chinese economy in the digital transformation of the manufacturing industry. The study is based on official documents and research reports by Chinese experts.

Keywords: digital economy, digital transformation, manufacturing, China's economy.

Китай является одним из главных претендентов на роль лидера в новом, шестом технологическом укладе мировой экономики. При этом очевидно, что главным слагаемым успеха китайской экономики является эффективная модернизация национальной обрабатывающей промышленности. Понимание современных проблем и перспектив цифровой трансформации промышленного сектора Китая представляется важным как с точки зрения оценки будущего мировой экономики в целом, так и с точки зрения учета китайского опыта в модернизации российской экономики. Целью доклада является обобщить существующие проблемы и вызовы цифровой трансформации китайской обрабатывающей промышленности. Объектом исследования выступает промышленный сектор экономики КНР, предметом – цифровая трансформация обрабатывающей промышленности.

Надо отметить, что данная тема всё еще является относительно слабо разработанной в российском академическом дискурсе. Ей, в частности, посвящены отдельные работы Н.Н. Митиной, Я. Сун [4], Н.Н. Коледенковой [2], Н.Ю. Кургановой [3].

На сегодняшний день основополагающим доктринальным документом, служащим в качестве нормативной основы для цифровой трансформации обрабатывающей промышленности Китая, является национальная стратегия «Сделано в Китае 2025». В этом документе подчеркивается стратегическая важность задачи укрепления обрабатывающей промышленности как «единственного способа для Китая укрепить свою общенациональную мощь»

[1]. Эта же тема поднимается и в ряде других официальных документов: в 13-м Пятилетнем плане, посвященном задаче развития «умного» производства (кит. – 智能制造) [5], а также в 14-м Пятилетнем плане в контексте вопроса модернизации производственных предприятий [7]. По мнению китайских экспертов, цифровая трансформация промышленности является приоритетной задачей и исторической возможностью для Китая опередить развитые индустриальные страны. При этом под цифровой трансформацией понимается масштабная, широкая реновация всего промышленного сектора, «затрагивающая роли, процессы, продукты, услуги, организацию и бизнес-модели всей промышленной системы для <...> поддержания общего глобального конкурентного преимущества» [6].

Подробный перечень всех обрабатывающих производств Китая представлен в национальной «Отраслевой классификации видов экономической деятельности», изданной Управлением по стандартизации КНР в 2017 году. Согласно данному перечню, обрабатывающая промышленность Китая насчитывает 31 вид деятельности, а в общей совокупности – 609 конкретных отраслей [8].

Вместе с тем в имеющихся официальных документах содержится сравнительно мало сведений о проблемах и вызовах, стоящих на пути к цифровой трансформации обрабатывающей промышленности. Так, в Белой книге под названием «Перспективы экономической ситуации в промышленности Китая» (2023 г.) лишь констатируется несоответствие реальной ситуации ожиданиям: доля высокотехнологичных производств в общей добавленной стоимости, создаваемой промышленным сектором, в первые три квартала 2023 года составила 15,3%, что уступает показателю за аналогичный период в 2022 году (15,5%) [10].

Обнаружению и анализу проблем, сопутствующих цифровой трансформации, посвящены отчеты и доклады некоторых частных исследовательских центров Китая. В отчете об исследовании цифровой трансформации обрабатывающей промышленности Китая за 2022 г. [9] перечисляются следующие ключевые проблемы:

Во-первых, фундаментальным вызовом является сокращение численности населения и возникающая, в связи с этим нехватка рабочей силы. Потенциальный рынок труда в обрабатывающей промышленности ежегодно сокращается примерно на 7 млн. человек в год, и данный тренд признается долгосрочным и неизбежным.

Во-вторых, обрабатывающая промышленность Китая уже сейчас испытывает своеобразный «двойной удар»: производство переносится как в страны с более низкими издержками (например, во Вьетнам), так и в развитые страны из-за целенаправленной политики ряда западных стран (США и Германии) по возвращению обрабатывающих производств на собственную территорию.

В-третьих, долгосрочным вызовом служит структурный дисбаланс обрабатывающей промышленности. Так, в количественном соотношении практически половину всех производств Китая (48%) составляют предприятия, связанные с добычей полезных ископаемых, промышленным машиностроением и нефтехимией.

В-четвертых, в обрабатывающей промышленности Китая наблюдается нехватка крупных, конкурентоспособных в глобальном отношении промышленных предприятий. В 2020 году в стране насчитывалось в общей сложности более 3,84 млн. предприятий обрабатывающей промышленности, из которых на долю крупных предприятий приходилось лишь 9,7% (около 373 тыс.). При этом из ста наиболее успешных предприятий лишь 12 компаний показали рентабельность продаж свыше 10%, что ниже аналогичного показателя в США в 3,1 раз.

В-пятых, промышленный сектор Китая в целом сталкивается с проблемой доступа к новейшим, ключевым технологиям. Это сказывается на росте и глобальной конкурентоспособности компаний. Так, согласно данным 2019 года в Китае насчитывалось лишь 92 так называемых «скрытых чемпионов», то есть сравнительно небольших, но глобально влиятельных компаний в мировой экономике. По этому показателю Китай занимает шестое место в мире, значительно уступая мировым лидерам (1307 аналогичных компаний в Германии).

Таким образом, приходится констатировать, что, несмотря на свои лидирующие позиции в мировой экономике, Китай все еще испытывает целый ряд серьезных трудностей. Эти трудности связаны в первую очередь с цифровой трансформацией обрабатывающей промышленности. Представляется, что полученные результаты обладают практической значимостью, поскольку описанные проблемы во многом характерны и для российской экономики, перед которой также стоит задача комплексной цифровой трансформации.

ЛИТЕРАТУРА

1. 中国制造2025 (2015年5月8日) / Сделано в Китае 2025 (8 мая 2015 года). На кит. языке. URL: www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/19/content_9784.htm (Дата обращения: 27.03.2024)
2. Коледенкова Н.Н. Обрабатывающая промышленность КНР: состояние и перспективы развития // Проблемы Дальнего Востока. № 2, 2017. – с. 24-31.
3. Курганова Н.Ю. Тенденции функционирования отраслей обрабатывающей промышленности в Китае на современном этапе // Вестник Академии. № 1. 2023. – с. 92-99. DOI: 10.51409/v.a.2023.03.01.009
4. Митина Н.Н., Сун Я. Трансформация и модернизация обрабатывающей промышленности Китая // Инновации и инвестиции. № 9. 2022. – с. 31-37.
5. 智能制造“十三五”规划发布 明确“两步走”战略和“十大任务” / В «13-й пятилетке» интеллектуального производства были опубликованы "двухступенчатая" стратегия и "десять основных задач". На кит. языке. URL: www.gov.cn/xinwen/2016-12/07/content_5144702.htm (Дата обращения: 22.03.2024)
6. 李毅中：把脉工业数字化转型 加速数字企业成长 / Ли Ичжун: Уловить импульс цифровой трансформации промышленности и ускорить рост цифровых предприятий. На кит. языке. URL: <http://finance.people.com.cn/n1/2022/0804/c447098-32494591.html> (Дата обращения: 22.03.2024)
7. 《“十四五”智能制造发展规划》发布 / Опубликован 14-й Пятилетний план развития интеллектуального производства. На кит. языке. URL: www.gov.cn/xinwen/2021-12/29/content_5665068.htm (Дата обращения: 20.03.2024)

Свободная научно-практическая дискуссия «7-е Белоглазовские чтения: Системная финансовая стабильность - условие адаптации и структурной трансформации экономики»

УДК 336.763

Анненская Наталья Евгеньевна
Annenskaya Natalya Evgenievna
Доцент
Associate Professor

Кафедра финансовые рынки и финансовый инжиниринг
Departments of Financial Markets and Financial Engineering
Финансовый университет при Правительстве РФ
Financial University under the Government of the Russian Federation
E-mail: nannenskaya@fa.ru

РЫНОК ССУДНОГО КАПИТАЛА В УСЛОВИЯХ ТРАНСФОРМАЦИИ ОПЕРАЦИОННОЙ СРЕДЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В ПЕРИОД ПОСЛЕ ПАНДЕМИИ COVID-19 LOAN CAPITAL MARKET IN THE TRANSFORMATION OF THE FINANCIAL MARKET OPERATING ENVIRONMENT IN THE AFTERMATH OF THE COVID-19 PANDEMIC

Аннотация. Развитие долгового сегмента финансового рынка анализируется сквозь призму глобальных трендов, форсированное развитие которых связывают с изменением операционной среды – цифровизацией основных процессов и рутинных технологий. Рост объема секьюритизированных активов и токенизация финансовых активов, появление замещающих облигаций, усиление фрагментации рынка наряду с появлением новых возможностей прямого выхода на рынок нефинансовых корпораций и частных инвесторов, делает актуальным вопрос наличия у участников рынка инструментов, отвечающих требованиям доступности и репрезентативности для определения стоимости привлечения капитала и дальнейшего управления долгом – эталонных индикаторов денежного рынка. Вместе с тем рынок ссудного капитала приобретает новые функции, обеспечивающие развитие более «молодых» сегментов рынка. Отмеченные обстоятельства придают особую актуальность исследованиям долгового рынка.

Ключевые слова. ссудный капитал, финансовый рынок, долговой рынок, фрагментация рынка, рынок производных финансовых инструментов, структурные продукты.

Annotation. The development of the debt segment of the financial market is analyzed through the prism of global trends, the accelerated development of which is associated with changes in the operating environment - digitalization of basic processes and routine technologies. The growth in the volume of securitized assets and the tokenization of financial assets, the emergence of substitute bonds, increased fragmentation of the market, along with the emergence of new opportunities for direct entry into the market by non-financial corporations and private investors, makes it relevant to the question of whether market participants have tools that meet the requirements of accessibility and representativeness for determining the cost of attracting capital and further debt management – money market benchmarks. At the same time, the loan capital market is acquiring new functions that ensure the development of “younger” market segments. The noted circumstances give particular relevance to debt market research.

Key words. loan capital, financial market, debt market, market fragmentation, derivatives market, structured products.

Секьюритизированная форма долга - долговые ценные бумаги, прежде всего облигации - представляются нам наиболее подходящим финансовым инструментом для выполнения финансовым рынком его основной функции -

перераспределения и аллокации временно свободных финансовых ресурсов, обеспечивающих, обеспечивающие свободное перераспределение капитала между экономическими субъектами. Облигации и создаваемые на их основе структурные продукты являются основным инструментом привлечения капитала: по оценкам экспертов ICMA в Европейском Союзе соотношение зарегистрированных финансовых инструментов, имеющих ISIN инструментов с фиксированной доходностью, и акций составляет 33:1.

По оценке Банка международных расчетов объем непогашенных долговых ценных бумаг по состоянию на конец декабря 2022 года составил около более 130 трлн долларов США, примерно 40 % из этой суммы приходится на США. Международный валютный фонд в годовом отчете за прошедший год отмечает ускоренный рост совокупного объема заимствований по всему миру в течение последних лет, оценивая объем мирового долга в 226 трлн долларов США.

Секьюритизированный долг признан международными организациями наиболее предпочтительным по сравнению и с иными формами заимствований, предоставляя кредиторам и заёмщикам больше инструментов для управления им, нежели прямое кредитование.

Долг, оформленный в ценных бумагах, информационно предпочтительнее для инвестора, так как на заёмщика на законодательном уровне наложены обязательства по раскрытию определенного объема информации. Долговые бумаги, обращающиеся на биржах, информационно более насыщены – торговые площадки раскрывают информацию о ходе торгов, что дает дополнительные возможности для оценки платежеспособности заёмщиков.

Отметим, что российские финансовые регуляторы с начала 2000-х годов начали вести работу, направленную на повышения доступности облигационного рынка для хозяйствующих субъектов и роста его эффективности. Банк России начал предпринимать усилия по переносу акцентов кредитного посредничества с рынка прямого кредитования и на рынок капитала за несколько лет до начала пандемии, опубликовав в 2017 году аналитическую записку «Бондизация»-развитие облигационного рынка».

Исследуя состояние рынка корпоративного долга после пандемии 2019 года, эксперты IOSCO отметили, что в целом ему присущи следующие характеристики:

- преобладание внебиржевого рынка с высокой степенью концентрации на ограниченном числе дилеров;

- преобладание торговли посредством прямого запроса котировок у дилера (RFQ);

- преобладание стратегий «покупай и держи»;

- существование определенных проблем с функционированием института маркет-мейкеров и ликвидностью рынка (особенно в период шока в марте 2020 года).

Что касается российского долгового рынка, то, если до февраля 2022 года отмеченные тренды в той или иной степени проявлялись и на нем (за исключением соотношения внебиржевого/биржевого рынков), однако условия, в которых он функционирует с февраля 2022 года, являются беспрецедентными, что затрудняет использование инструментов компаративного анализа.

В части публичного долга эксперты Всемирного банка отмечают усложнение структуры суверенных обязательств за счет роста кредиторов из числа нетрадиционных займодавцев - коммерческих предприятий, так и расширение внутренних источников финансирования. Кроме того, отмечаются случаи кредитования государственного сектора экономики государственными же предприятиями и специализированными компаниями без соответствующего отражения на балансовых счетах (забалансовый учет). Это снижает прозрачность государственного долга, затрудняет его объективную количественную оценку и способствует деформации механизмов ценообразования на долговом рынке в силу неравенства условий доступа к бюджетным ресурсам государственных и корпоративных участников рынка.

Российский долговой рынок по состоянию на 01.06.2023 характеризуется следующими показателями: выпущено долговых ценных бумаг по номиналу на 40,2 трлн рублей, в том числе органами государственного управления около 20,3 трлн. рублей; нефинансовыми организациями 9,7 трлн. рублей; другими финансовыми организациями (кроме кредитных), 7,1 трлн. рублей; кредитными организациями - около 3,0 трлн. рублей. Государственный долг внутренний по данным Минфина на 01.06.2023 – 20,2 трлн. рублей. При этом темпы годовые прироста выпущенных государственных ценных бумаг по состоянию на 01.06.2023 составили 19,7%, против 10,6% у нефинансовых организаций и некоторого сокращения (-0,7%) у кредитных. Приведенные данные подтверждают наличие на российском рынке тренда на форсированный рост государственного долга: в сложившихся с февраля 2022 года обстоятельствах тренд на рост государственного долга является закономерным. Несмотря на ускоренный рост объемов госдолга, его доля по отношению к ВВП (16,1% в I квартале текущего года) не вызывает беспокойства в краткосрочном периоде.

Феномен «замещающих облигаций» - ценные бумаги, появившиеся в качестве ответной меры российского рынка на реализовавшийся в марте 2022 года инфраструктурный (кастодиальный) риск – блокировку счетов НРД в Euroclear и Clearstream. Цель выпуска «замещающих» облигаций - защита прав владельцев заблокированных ценных бумаг. Механизм выпуска «замещающих» облигаций привел к расщеплению каналов обращения ценных бумаг. В результате образовались замкнутые контуры обращения ценных бумаг с идентичными параметрами – внешний, на зарубежных рынках и внутренний, на российском рынке. Дебютный выпуск замещающих облигаций выпустила корпорация ПИК в августе 2022 года, затем замещающие облигации разместили Газпром Капитал, Борец-Капитал, Лукойл, ММК, Металлоинвест, Совкомфлот.

Мы предполагаем, что феномен замещающих облигаций несет в себе риски, связанные с фундаментальными факторами функционирования долгового рынка, а именно угрозу целостности выпуска и деформацию механизма справедливого ценообразования на инструменты с идентичными параметрами, являющуюся следствием различных механизмов ценообразования в каждом из контуров. Оба фактора являются новыми и требует дополнительного изучения с целью купирования потенциальных рисков.

Появление двух контуров обращения ценных бумаг на долговом рынке свидетельствует о геополитической фрагментации глобального рынка. По нашему мнению, элементы фрагментации рынка имели место и продолжают иметь: исламские финансы не предусматривают возможности привлечения долгового капитала в виде выпуска облигаций с традиционными для глобальных рынков условиями выплаты дохода, поэтому долговые инструменты, выпущенные банками с учетом этих ограничений, обращаются, в основном, на локальных рынках исламских стран. Поэтому существенность и длительность воздействия на структуру долгового рынка факторов, связанных с развитием двухконтурной системы обращения спрогнозировать пока сложно.

Отметим новые свойства, которые приобрел долговой рынок на протяжении последних трех- четырех десятилетий: его архитектура и инструменты стали определяющими факторами для развития рынка финансовых деривативов. Доля фьючерсных и опционных контрактов на процентную ставку стабильно составляет от 80 до 90% общего объема рынка этих инструментов. Мы полагаем, что эти изменения носят фундаментальный характер и требуют тщательного исследования в части обратного воздействия рынка деривативов на долговой рынок. Результатом развития процессов секьюритизации и финансового инжиниринга стали структурные продукты, влияние которых на долговой рынок нарастает по мере увеличения объем их выпуска и роста популярности у инвесторов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Анненская Н. Е., Криничанский К. В. Анализ состояния долгового и денежного рынков в контекстах секьюритизации и реформы индикаторов // Банковские услуги. 2022. № 8. С.18–24.DOI: 10.36992/2075-1915_2022_8_18;
2. «Бондизация» – развитие облигационного рынка – аналитическая записка ЦБ РФ №12, июль 2017. Источник – официальный сайт Банка России. Аналитические записки к МФК-2017 https://cbr.ru/ec_research/analitics/#ay2017
3. Криничанский К.В., Анненская Н.Е. Понятие и перспективы финансового развития. Вопросы экономики, 2022, №10, с.20-36.
4. Кузнецов А. В., Шаталова Е. Д. Небанковские финансовые институты в мировой финансовой системе: риски и регулирование // Банковские услуги. 2022. № 7. С. 31–37.DOI: 10.36992/2075-1915_2022_7_31
5. Международный Валютный Фонд и Всемирный банк. Рекомендации по управлению государственным долгом. (Guidelines for Public Debt Management, prepared by the Staffs of the International Monetary Fund and the World Bank). URL: <https://www.imf.org/external/np/mae/pdebt/2002/eng/102402.htm>
6. Осипов А.В. Долговые деривативы - финансовые инновации с глобальными рисками // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2015. № 8 [Электронный ресурс]. URL: <https://ekonomika.snauka.ru/2015/08/9628>

7. Derk Loorbach, Dirk Schoenmaker and Willem Schramade. Finance in Transition: Principles for a Positive Finance Future. стр.12. Источник <https://www.researchgate.net/publication/348393864>

8.IOSCO. Corporate Bond Markets – Drivers of Liquidity During COVID-19 Induced Market Stresses. Discussion Paper. April 2022; Corporate Bond Markets – Drivers of Liquidity During COVID-19 Induced Market Stresses/Feedback Statement to the Discussion Paper of April 2022.

УДК 334.012.4

Вымятни́на Ю́лия Викторовна
Vymyatnina Yulia
Европейский университет в Санкт-Петербурге
European University at St. Petersburg
Профессор
Professor
Факультет экономики
Department of Economics
yv@eu.spb.ru

РАЗВИТИЕ ФОНДОВОГО РЫНКА И БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ DEVELOPMENT OF THE STOCK MARKET AND BANKING SECTOR UNDER SANCTIONS: CHALLENGES AND OPPORTUNITIES

Аннотация. В работе обсуждается влияние последствий антироссийских санкций на перспективы развития финансового сектора – как фондового рынка, так и банковской системы. Отмечается, что изменение состава участников российского фондового рынка привело к изменению его параметров – росту волатильности, снижению ликвидности и емкости. Такие изменения означают растущую важность банковского сектора в финансировании инвестиций в изменение экономической структуры страны. Вместе с тем растущие вложения банковской системы в облигации государственного долга могут в перспективе подорвать стабильность банковской системы и нуждаются в мониторинге со стороны Банка России. Также отмечено, что введение санкций фактически способствовало введению внешних мер макропруденциальной политики в отношении иностранных инвесторов на российском фондовом рынке.

Ключевые слова. Санкции, финансовый сектор, фондовый рынок, банковская система, источники финансирования инвестиций.

Abstract. The paper discusses the impact of the consequences of anti-Russian sanctions on the prospects for the development of the financial sector - both the stock market and the banking system. It is noted that a change in the composition of participants in the Russian stock market led to a change in its parameters – an increase in volatility, a decrease in liquidity and capacity. Such changes mean the growing importance of the banking sector in financing investments in changing the economic structure of the country. At the same time, the banking system's growing investments in government debt bonds may in the future undermine the stability of the banking system and require monitoring by the Bank of Russia. It is also noted that the introduction of sanctions actually contributed to the introduction of external macroprudential policy measures towards foreign investors in the Russian stock market.

Keywords. Sanctions, financial sector, stock market, banking system, sources of investment financing

После введения в 2022 году и далее многочисленных санкций против российского финансового сектора произошел целый ряд существенных изменений в различных его сегментах. Прежде всего стоит отметить существенное изменение состава участников российского фондового рынка – крупные международные институциональные инвесторы покинули рынок в

рамках соблюдения санкций, но при этом на рынок вышло значительное количество индивидуальных инвесторов – физических лиц [1]. Такое изменение состава участников фондового рынка ожидаемо привело к росту волатильности, снижению ликвидности и емкости рынка [1].

Следствием стало сокращение возможностей привлечения капитала крупными отечественными компаниями на внутреннем рынке. В краткосрочной перспективе эта ситуация не является критической, но уже в ближайшие годы она может привести к существенному изменению состава источников финансирования инвестиций в российской экономике. Традиционно российские компании больше полагались на нераспределенную прибыль, увеличение собственного капитала или долговые заимствования на фондовом рынке при скромной роли кредитования в общем объеме инвестиционных средств [2]. В условиях уменьшения емкости фондового рынка и изменения профиля рентабельности отраслей можно ожидать изменений в инвестиционных возможностях. Важным источником финансирования инвестиций стали государственные вложения в стратегически важные отрасли и в целом в импортозамещение. Ряд отраслей (включая собственно финансовый сектор) по-прежнему имеют возможность полагаться на собственные средства (нераспределенная прибыль), но для многих отраслей, особенно ориентированных на внутренний рынок, для развития может потребоваться доступ к кредитным средствам.

В этой связи важно обратить внимание на ту стратегию управления активами, которую будет выбирать банковская система. Помимо структурирования кредитного портфеля важную роль будут играть вложения в ценные бумаги. Следует обратить особое внимание на то, как будет изменяться динамика вложений банковского сектора в облигации государственного долга. Учитывая, что такие вложения не создают дополнительной нагрузки на капитал банка и позволяют получить требуемую минимальную доходность, есть опасность получить сразу два негативных эффекта.

Во-первых, снижение диверсификации банковского портфеля в пользу государственных обязательств может негативно сказаться на устойчивости банковской системы (достаточно вспомнить историю с дефолтом 1998 года). Во-вторых, бремя финансирования инвестиционного развития может оказаться сдвинутым непропорционально в пользу государственного сектора. Помимо негативных эффектов от роста государственного долга стоит учитывать и в среднем меньшую эффективность государственных инвестиций по сравнению с частными.

Для решения этого комплекса проблем может потребоваться как изменение набора нормативов со стороны регулятора, так и более широкое использование принципов частно-государственного партнерства при инвестициях в инфраструктуру, НИОКР и импортозамещение. В связи с этим одна из важных исследовательских задач, на которые стоит обратить внимание,

– выявление порогового значения для доли вложений банковского сектора в облигации государственного долга, по достижении которого можно говорить о существенном ухудшении стабильности банковской системы.

Также стоит обратить внимание на необходимость изменения системы стимулов, которыми руководствуются экономические агенты, чтобы получить выгоды от создавшейся ситуации. Важнейшей задачей, которую предстоит решить Банку России, является увеличение объема «длинных инвестиций» граждан, поскольку это позволит создать запас «длинных» пассивов, необходимый финансовому сектору для поддержки инвестиционной активности при изменении структуры экономики.

Здесь важно не только создавать стимулы для долгосрочных вложений в финансовые инструменты со стороны инвесторов, но и стимулы для банковской системы переориентироваться с высокомаржинального потребительского кредитования на кредитование инвестиционных проектов. Именно комплексное изменение стимулов может позволить реализовать возможности по развитию фондового рынка, которые дают санкции – активное его развитие и углубление, о чем мы знаем из санкционного опыта других стран [3].

В связи с возможностями, которые создают санкции, следует отметить еще два момента. Во-первых, ограничение состава участников фондового рынка, произошедшее вследствие санкций, привело к снижению доли иностранных инвесторов, в том числе тех, для которых была характерна стратегия carry-trade, предполагающая краткосрочные вложения в высокодоходные фондовые рынки различных стран и максимально быстрый выход из этих ценных бумаг в случае малейших подозрений на возможные проблемы. Именно инвесторы такого рода во многих странах с развивающимися рынками являются источником повышенной волатильности фондового рынка и обменного курса, что осложняет долгосрочное планирование, затрудняет инвестиционную деятельность и в конечном счете может приводить к снижению экономического роста.

Для снижения негативных последствий такого рода инвесторов странам с развивающимися рынками целесообразно применять ограничения на движение капитала или дополнительные налоги на иностранных портфельных инвесторов [4]. Отметим, что такая точка зрения появилась в литературе совсем недавно и свидетельствует об отходе от основных положений вашингтонского консенсуса и о признании целесообразными отдельных защитных мер, способствующих развитию внутреннего фондового рынка.

По сути, именно такие условия – ограничения на движение капитала – были созданы в результате антироссийских санкций. В этом смысле санкции могут положительно влиять на развитие российского фондового рынка, делая его существенно менее зависимым от мировой финансовой конъюнктуры и, тем самым, менее волатильным. Предварительная проверка гипотезы об уменьшении влияния ситуации в финансовом секторе в США на российский фондовый рынок показала, что это действительно имеет место. С учетом этого

следует продумать вопрос об ограничении влияния иностранных портфельных инвесторов из дружественных на показатели российского фондового рынка для полноценного использования возможностей, предоставленных санкциями, для развития и углубления российского фондового рынка.

Однако в связи с изменением состава участников фондового рынка есть и второй момент, отмеченный в самом начале, на смену институциональным иностранным инвесторам на российский фондовый рынок пришли внутренние индивидуальные инвесторы (физические лица). Увеличение доли физических лиц на фондовом рынке неизбежно приводит к повышению волатильности всех релевантных показателей. Но так ли сильно индивидуальные инвесторы реагируют на отдельные события?

Мы провели событийный анализ реакции котировок акций на информацию об обсуждаемых будущих пакетах санкций в отношении нефтегазового сектора, как центрального для российской экономики [5]. Выбранный метод анализа признан наиболее подходящим для анализа воздействия санкций на отдельные компании на примере санкций против Ирана. Интересно, что сколько-нибудь существенное воздействие наблюдалось только для акций Новатэка при одномерном анализе и для акций Лукойла и Роснефти при многомерном анализе, и только для тех обсуждений санкций, в которых вводился потолок цен на российскую нефть. Отметим, что и в указанных случаях реакция была не слишком продолжительной. Это позволяет сделать вывод, что усиление волатильности, связанное с увеличением доли индивидуальных инвесторов на российском фондовом рынке, реализуется не в полной мере. Можно предположить, что более эмоциональная реакция индивидуальных инвесторов связана скорее с новостями о значимых (возможных) изменениях обменного курса, нежели с иными внешними событиями. Это предположение еще предстоит проверить.

Подводя итоги, можно отметить, что введение санкций в отношении российского финансового сектора создало как потенциальные проблемы, так и возможности. К возможностям следует отнести потенциальное положительное влияние санкций на фондовый рынок по опыту других подсанкционных стран. Положительное влияние может привести к развитию и углублению российского фондового рынка, снижению влияния мировых фондовых рынков на ситуацию на российском фондовом рынке, способствовать введению желательных мер макропруденциальной политики. Негативное влияние может быть связано со снижением емкости фондового рынка, сложностью использования его ресурсов для поддержания инвестиционной активности компаний в условиях структурной перестройки экономики. Однако негативные последствия можно преодолеть за счет комплексного подхода к изменению стимулов всех экономических агентов в российской экономике.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Банк России*. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 год и на период 2025 и 2026 годов. 2023. Эл. ресурс: <https://www.cbr.ru/Content/Document/File/155957/onrfr_2024-26.pdf>.
2. Darovkii I. Ya., Vumyatnina Yu. V. Russia's Macroeconomic Policy, Bank Lending and Business Cycles. // *Финансы и бизнес*. 2020. №16(3). С. 3-25.
3. *Вымятина, Ю. В.* Изменение финансовых циклов и их влияние на экономику / Ю. В. Вымятина // *Финансовый рынок: новая парадигма развития в условиях трансформации экономики*. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2022. – С. 20-26.
4. Farhi E., Werning I. A Theory of Macroprudential Policies in the Presence of Nominal Rigidities. // *Econometrica*. 2016. #84(5). Pp. 1645-1704.
5. *Владимиров Е.В.* Системный риск российской экономики. // *Финансы и бизнес*. 2017. № 13 (4), С. 117-130.

ДК 336.71

Донецкова Ольга Юрьевна
Donetskova Olga
Оренбургский государственный университет
Orenburg State University
Доцент, к.э.н
Associate Professor, PhD in Economics
Кафедра банковского дела и страхования
Department of Banking and Insurance
olja-ja-77@mail.ru

ЦИФРОВИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА В РОССИИ DIGITALIZATION OF BANKING BUSINESS IN RUSSIA

Аннотация. В настоящее время во всех секторах экономики стремительно протекают процессы цифровизации, в том числе и в банковском секторе. Стоит отметить, что внедрение цифровых технологий в бизнесе проходит под влиянием многосторонних факторов, которые стимулируют данный процесс, либо ограничивают его. Предметом исследования выступает активное вовлечение инновационных цифровых разработок, обеспечивающих банкам эффективные способы предоставления продуктов; защиту от рисков, совершенствованию качества банковских услуг и т.п. Цель статьи – проанализировать современные тенденции в цифровой трансформации банковского сектора, выявить преимущества интеграции цифровых услуг и обозначить задачи, которые необходимо решить для успешного внедрения цифровых технологий.

Ключевые слова. Банки, цифровизация, блокчейн, криптовалюта, искусственный интеллект, мобильный банкинг.
Abstract. Currently, digitalization processes are rapidly taking place in all sectors of the economy, including in the banking sector. It is worth noting that the introduction of digital technologies in business is influenced by multilateral factors that stimulate or limit this process. The subject of the study is the active involvement of innovative digital developments that provide banks with effective ways to provide products; protection from risks, improvement of the quality of banking services, etc. The purpose of the article is to analyze current trends in the digital transformation of the banking sector, identify the advantages of integrating digital services and identify the tasks that need to be solved for the successful implementation of digital technologies.

Keywords. Banks, digitalization, blockchain, cryptocurrency, artificial intelligence, mobile banking.

Процесс цифровизации охватывает все отрасли экономики, включая банковский сектор, и развивается быстрыми темпами. Изучение отечественного

и мирового опыта в области цифровой трансформации банковского бизнеса позволило выделить три модели организации цифрового банкинга:

- англо-американская, предполагающая функционирование автономных платформ и интеграцию банковских сервисов в цифровые устройства клиентов для мгновенного доступа к ним,

- российская, сформировавшаяся в рамках реализации государственной программы по цифровизации экономики и внедряемая отдельными банками,

- европейская, отражающая специфику национальных приоритетов и работающая на основе единых стандартов, принятых всеми странами Европы [1].

С развитием информационных технологий банки активно внедряют компьютерные технологии, банковское оборудование и банкоматы, программное обеспечение, что позволяет повысить эффективность и точность работы.

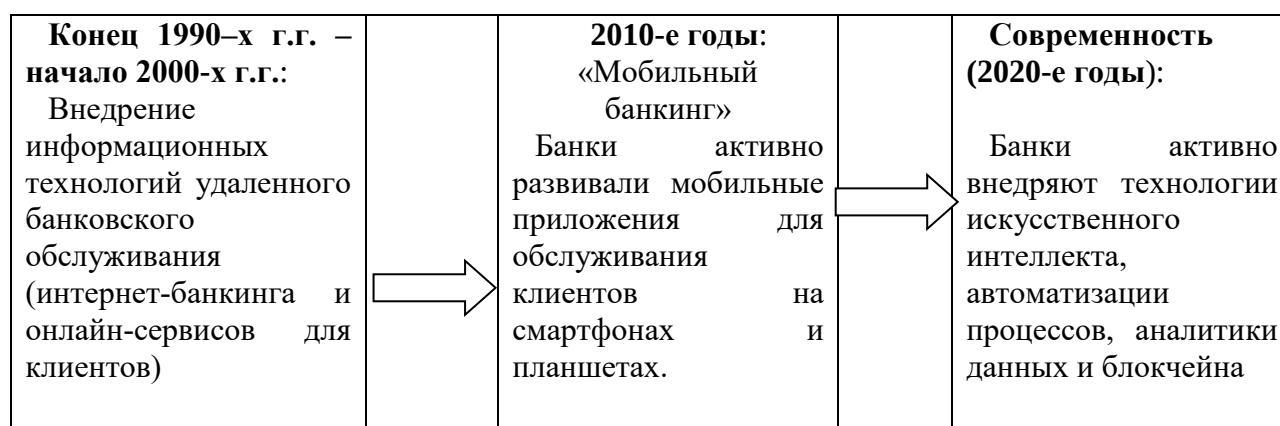


Рисунок 1. Развитие цифровых технологий в банковском бизнесе [2]

Монотонные банковские операции выполняются роботами и искусственным интеллектом [3].

Машинное обучение используется для анализа транзакций, клиентского поведения и рыночных тенденций. Виртуальная и дополненная реальности позволяют демонстрировать интерактивные презентации банковских продуктов.

Интернет вещей обеспечивает быстрый и качественный анализ данных, полученных с различных устройств, в целях оптимизации банковской деятельности и повышения качества обслуживания клиентов.

Применение блокчейн-технологий позволяет банкам осуществлять безопасные и прозрачные транзакции, а также предлагать клиентам новые финансовые инструменты, основанные на криптовалютах [4].

Современный анализ цифровой трансформации банковского бизнеса выявил основные тенденции. Банки отказываются от традиционного обслуживания клиентов и предлагают виртуальные отделения и точки

самообслуживания. Например, клиентам доступны расчетно-кассовые услуги через банкоматы без помощи банковского специалиста. В случае необходимости оформления более сложных финансовых или инвестиционных продуктов и услуг, предоставляется банковское консультирование по видеосвязи.

Сотрудники банка на экранах планшетов показывают продукты и услуги, оформляют электронные документы и подписывают их сгенерированной цифровой подписью. Банки также предлагают коробочные продукты - банковские продукты с интегрированными услугами других финансовых посредников (страхование, пенсионное обеспечение, инвестиции и т. д.). Многие банки имеют кафе для встреч с партнерами, игровые зоны для детей, помещения для проведения бизнес-мероприятий и видеоконференций с клиентами.

Также банковские сотрудники могут обслуживать клиентов в офисах своих партнеров (в торговых центрах, автосалонах и т.п.) и размещать полностью автоматизированные видеокиоски.

Развитие интернета позволило банкам осуществлять социальный банкинг, а, именно, рассылать через социальные сети своим клиентам персональные финансовые предложения и иные оповещения. Анализировать потребительский спрос и разрабатывать новые банковские продукты и услуги стало возможным благодаря «цифровому следу» клиента, оставленному в сети Интернет.

В России на 01.01.2024 год насчитывается 370 банков, каждый из которых имеет личное мобильное приложение, интернет-банк и иные цифровые сервисы [5].

На смену запрещенным международным платежным системам, в России активно развитие получила национальная платежная система «Мир». Благодаря использованию возможностей бесконтактной оплаты наиболее востребованными оказались платежи через систему быстрых платежей (СБП) и юаркоды.

Современной тенденцией в России стало развитие маркетплейсов. Так, в конкурентной борьбе за средства клиентов, банки и иные финансовые посредники расширяют функционал приложений, позволяющих быстро и качественно получить услуги; опосредует площадки онлайн продаж нефинансовых продуктов, предоставляя клиенту рассрочку и онлайн-кредитование [6].

При этом, общее количество активных пользователей цифровых технологий постоянно меняется. Активными пользователями кредитных карт, выданных через интернет-банки и мобильные приложения, стали клиенты до 25 лет.

В настоящее время, ЦБ дал разрешение осуществлять сделки с цифровой формой денег [7].

Однако, в силу финансовой неграмотности, считаем, что только с 2025 года граждане воспользуются возможностью открывать кошельки и получать цифровые рубли. Одним из первых банков в РФ, «Сбер» зарегистрировал

блокчейн-платформу и эмитирует «Сберкоин», которая стала востребованной среди пользователей финансовых инструментов.

Анализ показал, что большинство россиян довольны качеством и функционалом цифровых банковских услуг. Тем не менее, существует ряд проблем, связанных с нехваткой квалифицированных IT-специалистов и отставанием в области цифровой трансформации. Необходимы значительные инвестиции в развитие технологий и модернизацию банковской инфраструктуры, обеспечение безопасности данных, а также доступ к передовым европейским цифровым решениям. Клиенты также нуждаются в адаптации к новым цифровым банковским технологиям и нормативном регулировании процесса цифровой трансформации банковского сектора. Решение этих первоочередных задач позволит ускорить цифровую трансформацию банковского сектора и применять передовые финансовые инструменты, включая криптовалюты и блокчейн.

ЛИТЕРАТУРА

1. Дудин М.Н., Шкодинский С.В., Усманов Д.И. Ключевые тенденции и закономерности развития цифровых бизнес-моделей банковских сервисов в Индустрии 4.0. Финансы: теория и практика/Finance: Theory and Practice. 2021;25(5):59-78. <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2021-25-5-59-78>
2. Донецкова О.Ю. Внедрение технологий в бизнес-процесс финансовых посредников. Сибирская финансовая школа. 2023;(2):84-92. <https://doi.org/10.34020/1993-4386-2023-2-84-92>
3. Зверькова, Т. Н. Некоторые аспекты влияния цифровых технологий на подготовку кадров для финансовых посредников // Университетский комплекс как региональный центр образования, науки и культуры : сб. материалов Всерос. науч.-метод. конф., Оренбург, 26-27 янв. 2023 г. / Оренбург. гос. ун-т ; ред. А. В. Пыхтин. - Оренбург : ОГУ, 2023. - С. 4590-4593.
4. Зверькова, Т. Н. Влияние цифровых финансов на финансовую доступность // Сейткасимовские чтения - 2022 : сб. материалов Междунар. науч.-практ. конф., Нур-Султан, 29 сент. 2022 г. / под ред. А. А. Таубаева . - Нур-Султан : ИПЦ "Esil University", 2022. - С. 181-185. - 5 с
5. Тимченко А. А. Современные направления развития финансовых инноваций в банковском деле. Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2012;(83):596–605.
6. Алескеров Ф. Т., Белоусова В. Ю., Бондарчук П. К., Попова Е. С. Бизнес-модели российских банков: типология, структура, приверженность выбору. Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики». URL: <https://www.hse.ru/data/2012/12/04/1268905426/бизнес-модели%20рос%20банков%20статья.pdf> (дата обращения: 04.02.2024).
7. Проект ЦБ Основных направлений цифровизации финансового рынка на период 2022 – 2024 годов <https://cbr.ru/press/event/?id=12518> (дата обращения: 05.02.2024).

УДК 338.46

Кварандзия Амра Андреевна
Kvarandziya Amra
Абхазский государственный университет
Abkhaz State University
заведующий кафедрой финансы и кредит кандидат экономических наук
Head of the Department of Finance and Credit PhD in Economics, Associate
Professor,
e-mail: akvarandziya@yandex.ru

РАЗВИТИЕ СТРАХОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ

DEVELOPMENT OF THE INSURANCE MARKET IN THE CONTEXT OF DIGITAL TRANSFORMATION

Аннотация. В последние годы страховая отрасль претерпевает значительную трансформацию, вызванную быстрым развитием технологий и изменением поведения потребителей. Интеграция цифровых технологий в различные аспекты страховых операций не только способствовала изменению в способах предоставления страховых продуктов и услуг, но самой конкурентной среды отрасли. В статье рассматривается развитие страхового рынка в контексте цифровой трансформации, исследуются ключевые тенденции, проблемы и возможности, возникшие в результате.

Ключевые слова. *Страховой рынок, цифровая трансформация, страховые технологии, цифровые экосистемы*
Annotation. Insurance policy has been undergoing changes in recent years, driven by rapid advances in technology and changing consumer behavior. The integration of digital technologies into various aspects of insurance operations not only creates conditions for the provision of insurance products and services, but also ensures the most competitive field. The article “The Effect of Insurance Market Development in the Third Transformation” examines the changes, problems and opportunities that have arisen as a result.

Keywords. *Insurance market, digital transformation, insurtech, cybersecurity, digital ecosystems*

Цифровая трансформация стоит на повестке дня во всех сферах экономики. Это не просто технологическая модернизация, а стратегия, способствующая устойчивому росту и конкурентным преимуществам.

Цифровая трансформация в страховой отрасли подразумевает внедрение и интеграцию цифровых технологий во всю цепочку создания страхового продукта, включая его разработку, дистрибуцию, андеррайтинг, обработку претензий и обслуживание клиентов.

Несмотря на то, что страховая отрасль традиционно отличается консервативным подходом, в последние годы она претерпела значительные преобразования, внедряя новые цифровые технологии в ответ на запрос потребителей и рынка.

Прогресс страховщиков в области страховых технологий заметен, однако, страхование по-прежнему отстает почти от всех отраслей, включая здравоохранение, финансы и потребительские товары. Индекс цифровизации (BCG), на основе которого оцениваются цифровые возможности и готовность к интеграции новых технологий в различных отраслях, в 2022 г. установлен на уровне 55 и показывает, что страховая отрасль повысила свой рейтинг по сравнению с 2019 г. на 7 пунктов. Однако, показатель операционного дохода у страховщиков настолько низкий, что с уверенностью можно говорить о том, что они не извлекают такой финансовой выгоды от цифровизации, как другие отрасли. Тем не менее, значительная часть страховщиков готова к существенным инвестициям в новые технологии, так как обеспокоена изменением ожиданий клиентов - 41 % потребителей, вероятно, сменят своих страховщиков из-за отсутствия цифровых возможностей [1].

Сегодня цифровые возможности играют особую роль, чем когда-либо. Страховщики с более высоким уровнем цифровой зрелости находятся в

более выгодном положении для решения наиболее важных проблем, с которыми в настоящее время сталкивается страховая отрасль – инфляция, нехватка специалистов, изменение каналов сбыта и привлечения клиентов.

Ключевым показателем цифровой зрелости является размер страховой компании. Как показывают исследования, более половины страховщиков с капиталом свыше 10 млрд. долларов США активно внедряют искусственный интеллект и лучше владеют данными и аналитикой [2]. Крупнейшими компаниями, обслуживающими глобальные цифровые инновации на страховом рынке и вносящими значительный вклад в рост рынка, являются Accenture Plc, Allianz SE, Axa S.A., Hitachi Solutions Ltd., Prudential Financial, Inc., United Health Group Inc. и др.

Практики внедрения цифровых технологий различаются по странам, при этом страховщики инвестируют в множество технологических решений (Insurtech). На рис. 1 представлена структура направлений Insurtech по состоянию на 2022 г. [3]. В настоящее время облачные вычисления являются доминирующей технологией, занимающей значительную долю рынка в 23 %.

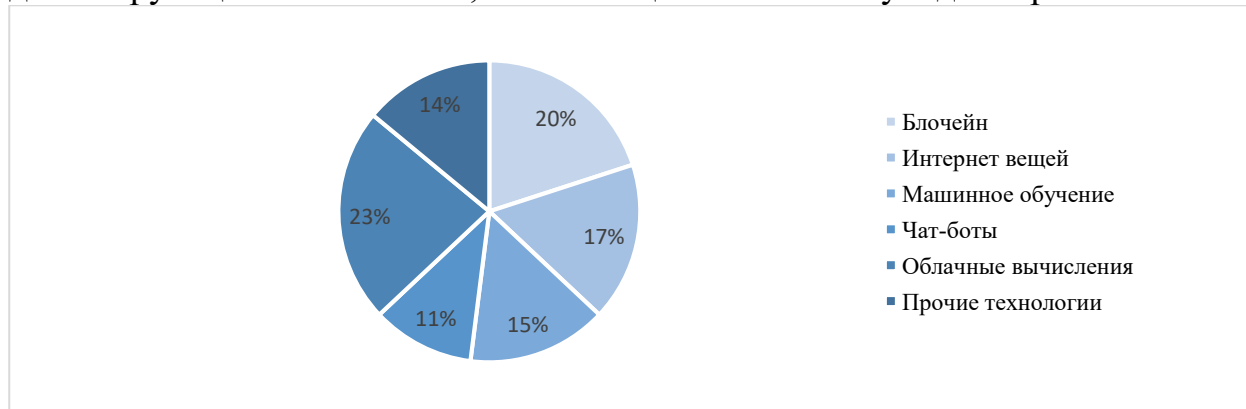


Рисунок 1. Структура технологических решений, используемых на мировом страховом рынке в 2022 г., %

Технологическая эволюция в страховании началась с онлайн-агрегаторов и с тех пор прошла через такие этапы, как цифровое страхование, принятие решений на основе данных, внедрение Интернета вещей, внедрение блокчейна и автоматизация на основе искусственного интеллекта. Новым этапам стала гиперавтоматизация, которая как совокупность технологий и инструментов, позволяет оптимизировать процессы компании в целом или даже во всей отрасли. Примером такой гиперавтоматизации является комбинация чат-ботов, компьютерного зрения и Интернета вещей.

Глобальные цифровые инновации на страховом рынке сегментированы по географическому признаку (рис. 2). Инвестиции в технологические решения в Северной Америке самые значительные в мире, их объем составляет 1 200 000 млн. долл. США в 2022 году. Совокупный объем североамериканского рынка

страховых технологий оценивается в 2,5 миллиарда долларов США, ожидается его значительный рост в будущем, как, впрочем, и рынков Европы и Азиатско-Тихоокеанского региона [4]. Растущему использованию цифровых технологий на североамериканском рынке способствует, в первую очередь, запрос потребителей к индивидуальным страховым предложениям, в Азиатско-Тихоокеанском регионе - значительный интерес потребителей к использованию цифровых экосистем как комплекса продуктов и услуг по широкому спектру потребностей.

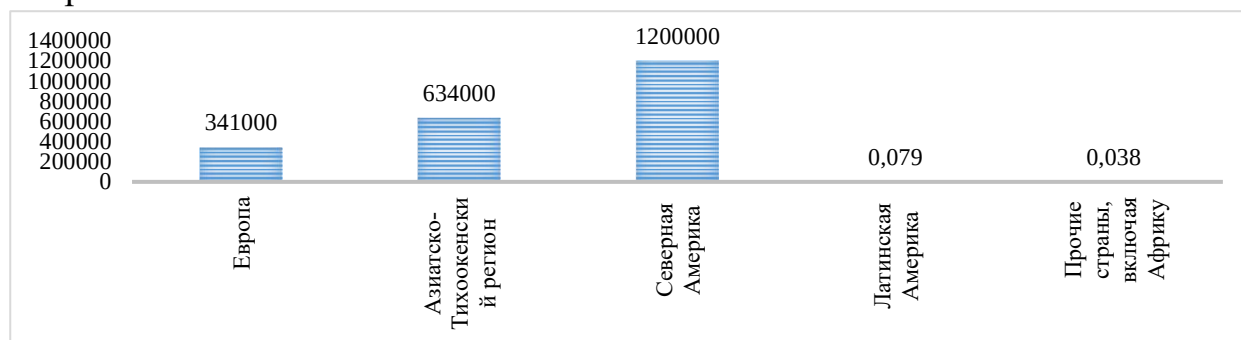


Рисунок 2. Объем инвестиций в страховые технологии по регионам в 2022 г., млн. долл. США

Таким образом, цифровая зрелость способствует развитию страхового рынка, что подтверждается данными о сборах страховой премии по регионам за период с 2011 по 2020 г. (рис. 3).

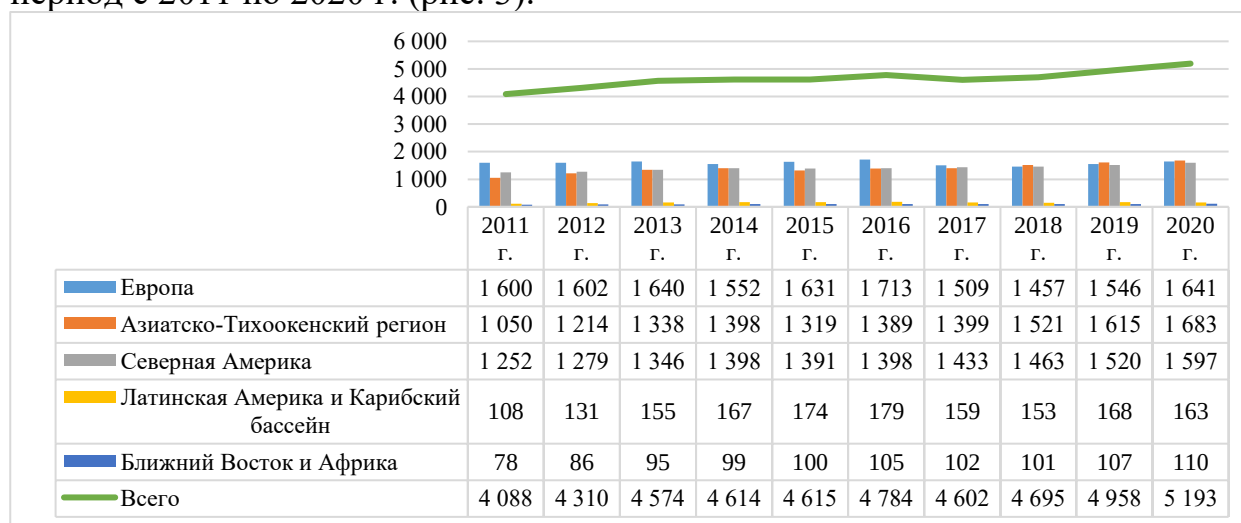


Рисунок 3. Динамика страховых премий за 2011-2020 гг. по регионам, млрд. долл. США

В 2020 г. по сравнению с 2011 г. фиксируется рост совокупных страховых премий на 27 % [5]. Значительный прирост приходится на Азиатско-тихоокеанский регион (60%), чему способствовала большая емкость страхового рынка и развитие новых технологий. Отставание США, несмотря на высокую развитость рынка страховых технологий, где прирост составил 28%, объясняется уже установившемся достаточно широким охватом страхового рынка в исследуемом периоде.

Значительный рост страховых премий в Азиатско-тихоокеанский регионе привел к изменению доли регионов на мировом страховом рынке. Как свидетельствуют данные рис. 3 в 2020 г. по сравнению с 2011 г. лидирующие позиции перешли от Европы (39,1 % против 31,6 %) к Азиатско-тихоокеанский региону (25,7% против 32,4 %).

Страховые технологии вносят значительный вклад в оценку рисков (андеррайтинг), совершенствование каналов продаж, ценообразование, управление страховым продуктом, обработку претензий и обнаружение мошенничества. Так мобильные приложения, онлайн-порталы, чат-боты позволяют страхователям управлять своими полисами, обеспечивают круглосуточную поддержку клиентов, способствуют быстрому и эффективному урегулированию претензий. Интернет вещей и аналитика больших данных дает возможность страховщикам собирать и обрабатывать огромный объем информации из различных источников, тем самым создавая индивидуальные страховые продукты и персонализированные тарифные планы. Модели машинного обучения значительно улучшают понимание страховщиками профиля рисков клиентов, распознают закономерности и аномалии, выявляют и предотвращают различные виды мошенничества. Искусственный интеллект помогает оценить ущерб при наступлении страхового случая, спрогнозировать наступление страхового случая. Использование цифровых экосистем, обеспечивает целевой страховой маркетинг, интеграцию с другими отраслями и высокоэффективные возможности привлечения клиентов. Технологии блокчейна, способствуя открытости и прозрачности, направлены на избежание двойного страхования.

Цифровая трансформация предлагает множество преимуществ, расширяя, однако, спектр путем появления новых и преобразования традиционных рисков. Риски, с которыми сталкиваются страховщики, очень сложны, часто взаимосвязаны, что создает сложные задачи для руководителей, которые необходимо контролировать и решать. К числу ключевых рисков 2024 г. относятся риски информационной и кибербезопасности, *связанные* с угрозой потери в результате кибератак или утечки данных в организации. Наряду с этими ключевыми рисками, страховщики должны сосредоточить свое внимание на рисках операционной устойчивости (предотвращать сбои в работе, адаптироваться, реагировать на них и восстанавливаться после них), типовых рисках (предупреждать неблагоприятные последствия ошибок модели или ненадлежащего использования результатов моделирования для обоснования бизнес-решений), рисках аутсорсинга (не допускать ситуации, когда услуга, продукт или деятельность, предоставляемые третьей стороной, ухудшатся, будут прерваны или прекращены на неопределенный срок, подвергая страховщика операционному, репутационному или финансовому ущербу).

Цифровые технологии создают для страховых организаций значительные конкурентные преимущества. Чтобы преуспевать в быстро развивающейся

цифровой среде, страховщики должны решать проблемы, использовать возможности и постоянно адаптировать свои стратегии для удовлетворения растущих ожиданий клиентов и динамики отрасли.

ЛИТЕРАТУРА

1. Next in insurance: Top insurance industry issues in 2022// PwC. URL: <https://www.pwc.com/us/en/industries/financial-services/library/next-in-insurance-top-issues.html> (дата обращения 09.03.2024).
- How Digitally Mature Are Insurance Companies in 2023? // Ccortical. URL: <https://www.cortical.io/blog/how-digitally-mature-are-insurance-companies-in-2023> (дата обращения 25.01.2024).
2. Insurtech Statistics: A Transformative Force Within the Insurance// Market Scoop. URL: <https://scoop.market.us/insurtech-statistics> (дата обращения 05.03.2024).
3. Global Digital Innovation in Insurance Market 2023-2030// Global Information. URL: <https://www.giiresearch.com/report/omr1270940-global-digital-innovation-insurance-market.html> (дата обращения 05.03.2024).
4. Swiss Re Sigma N.3, 2020// Swiss Re. URL: <https://www.swissre.com/dam/jcr:95d52b90-8c7c-413e-9c48-7395f260e65f/sigma-3-2020-en.pdf> (дата обращения 10.03.2024).

УДК 336.77

Конягина Мария Николаевна

Koniagina Maria Nikolaevna

Российская академия народного хозяйства и государственной службы

при Президенте РФ

Russian Academy of National Economy and Public Administration under the

President of the Russian Federation

Профессор

Professor

Кафедра менеджмента

Department of Management

Konyagina-mn@ranepa.ru

Борисова Виктория Андреевна

Borisova Viktoria Andreevna,

Российская академия народного хозяйства и государственной службы

при Президенте РФ

Russian Academy of National Economy and Public Administration under the

President of the Russian Federation

Соискатель

Scientific applicant

Кафедра менеджмента

Department of Management

e-mail: viktoria07032016@mail.ru

БАНКОВСКИЙ КРЕДИТ ДЛЯ БИЗНЕСА: ПУТЬ К ЛИДЕРСТВУ ИЛИ ПРОВАЛУ?

BANK LOAN FOR BUSINESS: THE PATH TO LEADERSHIP OR FAILURE?

Аннотация. В статье представлены результаты изучения банковского кредитования корпоративного сектора с позиции удобства и приемлемости для заемщика в текущих условиях ведения бизнеса. Рассмотрены основные преимущества и недостатки использования кредитных ресурсов для бизнеса. Разработаны рекомендации для оптимизации кредитной политики компаний, работающих с использованием заемных средств.

Ключевые слова. *Банковское кредитование, корпоративное кредитование, кредит, кредитная нагрузка, финансовое состояние, денежный поток.*

Abstract. The article presents the results of a study of bank lending to the corporate sector from the perspective of convenience and acceptability for the borrower in the current business environment. The main advantages and disadvantages of using credit resources for business are considered. Recommendations have been developed to improve the credit policy of companies operating borrowed funds.

Key words. *Bank lending, corporate lending, credit, credit load, financial statement, cash flow.*

Банковское кредитование играет важную роль в развитии бизнеса, предоставляя компаниям дополнительные финансовые ресурсы для расширения деятельности, обновления основных средств, пополнения оборотного капитала. В то же время кредиты несут определенные риски и издержки. Чрезмерная кредитная нагрузка может негативно сказаться на финансовой устойчивости фирмы [1, 35]. Целью настоящей статьи определено выявление преимуществ и недостатков банковского кредитования для современных российских компаний и разработка рекомендаций по оптимизации их кредитной политики для достижения лидерства в своем бизнес-сегменте.

В работе использовались данные Банка России об объемах кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей до января 2024 года [2]. Применялись методы финансового и умозрительного анализа, графического представления данных и визуализации, регрессионного анализа. Дополнительно был проведен сравнительный анализ условий кредитования юридических лиц в ряде российских банках. На основе полученных данных были выявлены основные проблемы и ограничения доступа компаний к заемным ресурсам. Это позволило предложить корпоративным заемщикам банков подходы, позволяющие повысить результативность и снизить риски кредитования в коммерческих организациях.

Согласно проведенному анализу данных, опубликованных Банком России, совокупный объем кредитов, выданных кредитными организациями юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в январе 2024 года, достиг 4,6 трлн рублей, что ниже предыдущего месяца, а именно на 46,4% (рис. 1). Такая динамика объемов кредитования является характерной для января и объясняется традиционным всплеском кредитной активности в декабре, после которого обычно следует заметный спад. При этом, по данным регулятора, на 01.02.2024 г. общая величина задолженности корпоративного сектора увеличилась на 0,3% по сравнению с предыдущей отчетной датой, принимая во внимание корректировку на валютную переоценку. В абсолютном выражении она достигла 65,0 трлн рублей. При рассмотрении годового темпа прироста

задолженности, скорректированного на валютную переоценку, был зафиксирован показатель в 25,3% [2].

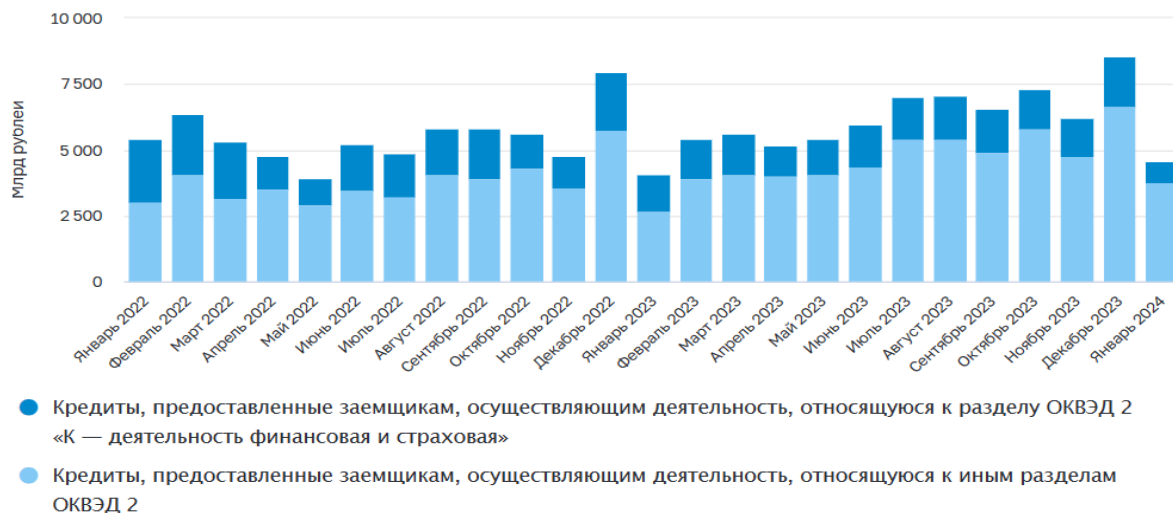


Рисунок 1. Динамика объема кредитов, предоставленных юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в рублях и иностранной валюте в январе 2024 года, млрд руб. [2]

Что касается просроченной задолженности, то ее объем возрос на 0,8% (также с учетом корректировки на валютную переоценку) по сравнению с показателем на 01.01.2024 и составил 2,69 трлн рублей. Удельный вес просроченной задолженности в общей сумме задолженности по кредитам остался практически неизменным по сравнению с предыдущей отчетной датой, зафиксировался на уровне 4,14% [2]. Количество заемщиков, представленных юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, по состоянию на 01.02.2024 достигло 638 616, продемонстрировав рост на 1,4% по сравнению с началом года. При этом доля заемщиков, имеющих просроченную задолженность, в общем количестве заемщиков увеличилась на 1,2 процентных пункта и составила 14,7%. Сравнительный анализ кредитных продуктов ведущих банков показал существенный разброс предлагаемых условий (табл. 1).

Таблица 1 - Условия кредитования юридических лиц в крупнейших банках РФ (по состоянию на март 2024 г.) [3]

Банк	Ставка, % годовых	Макс. срок, лет	Макс. сумма, млн руб.
Сбербанк	от 19%	до 10	до 200
Газпромбанк	От 13,5%	до 10	до 2000
Альфа-Банк	от 25%	до 3	до 10
ПСБ	от 12,76%	до 3	до 20
Ак Барс Банк	от 9%	индивидуально	до 500

Процентные ставки варьируются от 9% до 25% годовых, максимальные сроки - от 3 до 10 лет по состоянию на март 2024 г. При этом банки предъявляют достаточно жесткие требования к финансовому состоянию заемщиков -

коэффициент текущей ликвидности должен находиться в диапазоне от 1,5 до 2,5, а рентабельность продаж должна превышать процентную ставку по кредиту, чтобы предприятие могло обслуживать долг.

Результаты изучения свидетельствуют о неоднозначном влиянии банковского кредитования на деятельность российских компаний. С одной стороны, кредиты открывают возможности для увеличения масштабов бизнеса, предоставляя дополнительные финансовые средства для развития, модернизации производства и освоения новых рынков. Таким образом, они являются важным инструментом финансирования экономического роста на микроуровне. С другой стороны, высокие процентные ставки и их нестабильность в условиях макроэкономической волатильности создают серьезные риски для финансовой устойчивости компаний-заемщиков. Желание банков кредитовать клиентов с идеальными финансовыми показателями понятно, но нужны ли аким клиентам кредиты? При этом необходимость обслуживания дорогостоящих кредитов может стать тяжелым финансовым бременем, особенно в периоды экономических спадов или непредвиденных трудностей.

Чтобы кредит не стал причиной дефолта, сотрудникам финансовых подразделений компаний нужно внимательно следить за показателями финансовой устойчивости, особенно за коэффициентом финансового рычага. Причем мониторинг должен осуществляться по текущим данным управленческого учета. Удержание показателей в разумных пределах поможет добиться идеального баланса между собственными и заемными средствами.

Нельзя забывать также про адаптацию к рынку. Кредитная политика предприятия должна быть гибкой. Когда на финансовом рынке нестабильно, лучше диверсифицировать кредиты - брать у разных банков, на разные сроки, а в случае международного бизнеса – даже в разных валютах. При этом с валютными кредитами надо быть осторожнее: учитывать издержки помимо процентной ставки и динамику котировок.

Еще один важный момент - синхронизация поступлений выручки и платежей по кредитам. Для этого нужно тщательно планировать денежные потоки и постоянно следить за ликвидностью, состыковывать графики платежей по дебиторской и кредиторской задолженности. Тогда можно будет избежать кассовых разрывов. Кроме того, нельзя заикливаться только на банковских кредитах: стоит уделить внимание таким инструментам, как лизинг, факторинг, облигации - каждый хорош для своих целей. Чтобы банки смотрели на компанию как на надежного партнера, нужно быть с ними максимально открытыми. Регулярный аудит, отчетность по стандартам, своевременное раскрытие информации – для крупного бизнеса, систематический мониторинг и постоянные коммуникации с банком – для малых форм предпринимательства.

Если правильно сочетать разные финансовые инструменты и постоянно адаптироваться к условиям рынка, то можно получить максимум пользы от

кредитов и минимизировать риски. Также если оптимизировать структуру капитала, то это будет надежным фундаментом для долгосрочного роста стоимости бизнеса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ. М.: КноРус, 2016. 300 с.
2. Кредитование юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в январе 2024 года // Банк России: официальный сайт. – Эл.ресурс: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/credit/ (дата обращения: 15.03.2024).
3. Кредиты для бизнеса - взять кредит на открытие и развитие малого бизнеса с нуля / Сравни.ру, финансовый маркетплейс: официальный сайт. – Эл.ресурс: <https://www.sravni.ru/biznes-kredit/> (дата обращения: 15.03.2024).

УДК 336.74

Корниенко Сергей Николаевич
Kornienko Sergei

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Соискатель
Applicant

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of banks, financial markets and insurance
acpor21@mail.ru

СУЩНОСТЬ, ТИПЫ И ФУНКЦИИ DEFI НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ THE ESSENCE, TYPES AND FUNCTIONS OF DEFI AT THE PRESENT STAGE

Аннотация. В статье рассматривается степень развития DeFi на современном этапе. Определены сущность, субъектный состав, типы и функции DeFi. Установлено завершение освоения блокчейн-технологией глобальным финансовым капиталом.

Ключевые слова. DeFi, децентрализованные финансы, финансовый сервис, смарт-контракт, цифровой финансовый актив (ЦФА), стоимостной эквивалент.

Abstract. The article examines the degree of development of DeFi at the present stage. The essence, subject composition, types and functions of DeFi are defined. The completion of the process of mastering blockchain technology by global financial capital has been established.

Key word. DeFi, Decentralized Finance, financial service, smart contract, digital financial asset (CFA), value equivalent.

Согласно данным интернет-ресурса indexaco.com, термин DeFi/Decentralized Finance впервые упоминается в августе 2018 года [9]. В течение предшествующих девяти лет, с момента появления биткоина, блокчейн-технология институционально рассматривалась финансовым капиталом исключительно в качестве спекулятивного инструмента. Изменение подхода в функциональной оценке потенциала финансовой технологии произошло с внедрением концепции размещения программной среды поверх блокчейна для развертывания сервисов [10]. Под программной средой понимается смарт-

контракт, которым исполняется сделка. Одним из основоположников этой концепции является Виталик Бутерин, воплотивший принцип децентрализации в платформе Ethereum и одноименной криптовалюте в 2015 году.

В заголовке настоящей статьи ссылка на современное состояние DeFi не случайна. На сегодняшний день DeFi обрели устойчивые очертания структуры финансов, полностью воссоздав в электронной среде порядок обращения финансовых инструментов традиционных финансовых рынков. Обмен благами в такой среде все еще остается сферой интересов спекулятивного капитала в силу высокой маржинальности финансовых операций. Данное обстоятельство указывает на главенство технологии в финансах и отсутствие вектора развития в сторону децентрализации денежных отношений. Учитывая специфику требований к статье, автором, в качестве подтверждения изложенной позиции, сформированы тезисы о сущности, субъектах, типах и функциях DeFi на современном этапе.

Исследования DeFi следует разделить на несколько направлений: финансовый сервис [1, 30-37], [2, 128]; финансовые услуги [3, 463-465]; децентрализованные биржи [4, 45-63]; смарт-контракт [5, 63-66]; экосистема [6, 96], [7, 1-10]. Принцип децентрализации финансов раскрывается через программные приложения [8, 11], построенные на блокчейне.

Приведенные примеры в целом свидетельствуют о завершении фазы становления DeFi. Функции блокчейн-технологии обеспечивают биржевой и внебиржевой обмен, кредитование, страхование, хранение цифровых финансовых активов (ЦФА) вне централизованных денежных систем.

В условиях сегодняшнего дня DeFi - электронно-цифровая сетевая многопользовательская программа, предназначенная для формирования, исполнения и учета финансовых обязательств пользователей, заинтересованных в получении финансовых активов или доходов от финансовых сделок, или обмена экономическими ресурсами. Для расчетов по сделкам программой эмитируется цифровой финансовый актив (ЦФА) в качестве стоимостного эквивалента. Внутренняя стоимость у эмитируемого программой эквивалента отсутствует. Ценность эквивалента определяется спросом и предложением, формируемых пользователями DeFi и в условиях сегодняшнего дня является спекулятивным цифровым финансовым активом. Основным мерилom ценности выступают мировые резервные фиатные валюты. Спотовая цена зависит от множества факторов, формируемых на глобальном финансовом рынке. К таким факторам, в первую очередь, относится монетарная политика ФРС и центральных банков экономически развитых государств. Технически сфера обращения ЦФА как стоимостного эквивалента не ограничена пределами какого-то определенного DeFi приложения, поскольку возможен обмен через криптобиржи или криптообменники на другие стоимостные эквиваленты или фиатные валюты. Для DeFi характерны отсутствие информационной асимметрии и институциональных барьеров.

Изложенное содержание сущности DeFi раскрывает их структуру, субъектный состав, типы и функции:

Структура DeFi: 1. Технология Блокчейн. С помощью этой технологии осуществляется учет формирования и движения ЦФА. 2. Фонды, формируемые в пределах платформы. Фонды формируются тремя категориями субъектов: владельцы серверов, поддерживающие работу платформы; пользователи, размещающие капитал; пользователи, испытывающие потребность в капитале. 3. Финансы пользователей всех уровней платформы (нода, оракул, валидатор, репозиторий, инвестор, заемщик). 4. Займы и страхование: финансовые инструменты и финансовые продукты. 5. Цифровые финансовые активы (криптовалюты) - эквивалент стоимости, формируемый и обращающийся в пределах платформы, является формой измерения стоимости финансовых инструментов и финансовых продуктов. Используется в качестве расчетов для их обмена.

Субъекты DeFi: 1. Владельцы серверов, с помощью которых осуществляются все транзакции платформы. 2. Пользователи платформы, формирующие пулы ликвидности для предоставления займов, страхования сделок или активов, а также в качестве обеспечения сделок на криптобирже или других криптоплатформах. 3. Пользователи платформы, заинтересованные в получении займов, страховок (страхового покрытия) или обеспечения для сделок на криптобирже или других платформах, не располагающих в необходимом объеме денежным или в иной форме капиталом.

Функции DeFi: организация сетевого обращения эквивалента денежной стоимости и сопутствующей информации о финансовых активах вне централизованных денежных систем.

Типы DeFi: 1. Децентрализованные биржи и криптообменники; 2. Цифровые платформы, формирующие финансовые инструменты в криптоактивах. 3. Криптокошельки.

Уровень развития DeFi на современном этапе свидетельствует о завершении процесса освоения блокчейн-технологией глобальным финансовым рынком. Однако, необходимо отметить, что DeFi не ограничиваются обращением финансовых инструментов в сетецентричной цифровой среде. Следующим этапом в развитии DeFi станет формирование внутренней стоимости эквивалента обмена экономических благ.

ЛИТЕРАТУРА

1. Акуликин С.С. Использование технологии распределенного реестра при формировании трансграничной платежной инфраструктуры // Финансовые рынки и банки. 2023. № 9. С. 30-37.
2. Янова С.Ю. и др. Инновации финансового рынка в условиях цифровой экономики / под ред. д-ра экон. наук, проф. С.Ю. Яновой, д-ра экон. наук, проф. Н.П. Радковской. – СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2018. – 220 с. С. 128.
3. Колобанов Н.А. К вопросу о расчёте фактора обеспечения при процедуре кредитования в децентрализованных финансовых системах // Инновации и инвестиции. 2023. № 6. С. 463-465.
4. Сигунова Т.А. Влияние децентрализованных бирж на изменение ландшафта финансового рынка // Прогрессивная экономика. 2021. № 4. С. 45-63.

5. Грылева И.В. Смарт-контракты и технология блокчейн // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. № 4-2. С. 63-66.
6. Янова С.Ю. и др. Финансовый рынок как фактор экономического роста / под ред. д-ра экон. наук, проф. С.Ю. Яновой, д-ра экон. наук, проф. Н.П. Радковской. – СПб. :Изд-во СПбГЭУ, 2019. – С. 212.С. 96.
7. Hendrik Amler and etc. DeFi-ning DeFi: Challenges & Pathway // Published in: 2021 3rd Conference on Blockchain Research & Applications for Innovative Networks and Services (BRAINS). Источник: <https://ieeexplore.ieee.org/document/9569795>. Дата обращения 03.04.2024.
8. How to DeFi // © CoinGecko, 1-е издание, Март 2020. С. 11. Источник: https://assets.coingecko.com/books/how-to-defi/How_to_DeFi_Russian.pdf. Дата обращения 03.04.2024.
9. [https://indexaco.com/ru/education/cto-takoe-defi-rukovodstvo-defi-101-po-ethereum-layer-2s-yield-farming-i-drugim#:~:text=Концепция%20и%20сам%20термин%20“DeFi”,пор%20считается\)%20первым%20приложением%20DeFi](https://indexaco.com/ru/education/cto-takoe-defi-rukovodstvo-defi-101-po-ethereum-layer-2s-yield-farming-i-drugim#:~:text=Концепция%20и%20сам%20термин%20“DeFi”,пор%20считается)%20первым%20приложением%20DeFi). Дата обращения: 02.04.2024.
10. <https://www.rbc.ru/crypto/news/651fe9879a794715b2e4b89f>. Дата обращения: 03.04.2024.

УДК 336.76

Кравцова Наталья Игоревна
Kravtsova Natalia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент

Ph.D. in Economics, Docent
Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of banking, financial markets and insurance
kravcova.n@unecon.ru

РАЗВИТИЕ ФОНДОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ И ОГРАНИЧЕНИЙ: МИРОВОЙ ОПЫТ THE STOCK MARKET DEVELOPMENT IN THE FACE OF SANCTIONS AND RESTRICTIONS: WORLD EXPERIENCE

Аннотация. В статье рассматривается развитие фондовых рынков Китая, Ирана, Бразилии, ЮАР в условиях санкций и ограничений. Приводится сравнение показателей стран с Россией. Делается вывод о возможности использования опыт зарубежных стран для России.

Ключевые слова. Фондовый рынок, санкции, фондовый рынок Китая, фондовый рынок Ирана, фондовый рынок Бразилии.

Abstract. The article examines the development of the stock markets of China, Iran, Brazil, and South Africa under the conditions of sanctions and restrictions. The comparison of the indicators of the countries with Russia is given. The conclusion is made about the possibility of using the experience of foreign countries for Russia.

Keywords. Stock market, sanctions, China stock market, Iran stock market, Brazil stock market.

В начале 2022 года российский фондовый рынок столкнулся с рядом санкций, ограничений и инфраструктурных проблем, обусловленных изменившейся геополитической ситуацией. Необходимость восстанавливать функционирование в новых условиях заставило обратиться к опыту других

стран, проходивших похожие испытания в своем развитии или характеризующиеся схожестью экономического положения. Зарубежный опыт позволяет оценить положительное и негативное воздействие определенных методов, направлений, механизмов, а также выработать оптимальную для России стратегию развития фондового рынка на ближайшую перспективу.

Принято сравнивать Россию с такими странами как Китай, Бразилия, ЮАР, а санкционное давление на нашу страну с Ираном, некоторыми странами Латинской Америки. Для сравнения обратимся к показателям, представленным в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели развития стран

Страна	ВВП, млрд. долл.	ВВП на душу населения, долл.	Капитализация фондового рынка, млрд. долл.	Количество эмитентов	Количество розничных инвесторов, млн. чел.
Россия	1871 (172 148,3 млрд. руб.)	12790 (1176687 руб.)	620 (57 трлн. руб.)	200	29 (20% населения)
Китай	17963,17	11560,24	14300	4700	212 (14% населения)
Бразилия	2126	8831	929	1500	5 (2,3% населения)
Иран	366	5508	1743	356	50 (58% населения)
ЮАР	381	6022	1051	400	Нет данных

Как видно из таблицы 1, по многим показателям страны похожи. Разброс значений показателя доли розничных инвесторов по странам представляет интерес для дальнейшего исследования.

Опыт Китая показывает, что ограничения могут быть вызваны не внешними факторами, а внутренними – самой политикой государства и законами, сдерживающими открытость рынка и поддерживающими роль государства в экономике. На мировом рынке Китай становится одним из крупнейших экспортеров капитала, инвестируя в проекты и компании по всему миру. При этом на китайском фондовом рынке доля иностранных инвесторов не превышает 5%. При хороших показателях развития экономики и положении в мире (темпы прироста ВВП, торговый оборот), для КНР характерны негативные факторы внутреннего развития (стареющее население, неравномерность пенсионного обеспечения, малая вариативность вложения накоплений, низкие процентные ставки в банковской системе), что приводит к отрицательным последствиям (приток населения на рынок акций и формирование завышенных цен на активы, что создает пузыри на рынке, которые в итоге вызывают обвалы и кризисы) [1]. Около 60% объема торгов на китайском рынке поддерживается

розничными инвесторами, чье количество превысило 214 млн. человек в 2023г [2].

ЮАР находилась под санкциями со стороны мирового сообщества в 1980-90 гг. из-за проводимой политики апартеида. Санкции носили экономический, политический и культурный характер. Изменить ситуацию удалось только после изменения государственной политики. Сейчас Йоханнесбургская фондовая биржа является крупнейшей в Африке и открывает доступ инвесторам к компаниям других стран континента. Биржа входит в двадчатку крупнейших бирж мира, формирует финансовый центр континента, ее капитализация превышает 1 трлн. долларов. Однако в самой стране все еще остаются проблемы неравенства населения, в том числе в части получаемого дохода, что сдерживает участие розничных инвесторов в развитии фондового рынка.

Бразилия, являясь крупнейшей страной Латинской Америки по показателям ВВП и численности населения, имеет ряд проблем, накладывающих ограничения на ее развитие. Затянувшийся на десятилетие политический кризис и экономические проблемы, высокая инфляция и социальная напряженность не дают полноценно развиваться фондовому рынку. В условиях кризиса за 2011-2020 гг. вложения внутренних инвесторов (компании и розничные инвесторы) сократились вдвое, что противоречит мировому опыту активизации внутренних инвесторов в кризисные периоды. Однако фондовый рынок Бразилии в последние годы показывает рост, что связано с интересом иностранных инвесторов к перспективным секторам экономики и финтех компаниям. Бразильская фондовая биржа является крупнейшей на континенте и формирует финансовый центр региона. Количество внутренних розничных инвесторов на фондовом рынке невелико и составляет всего 5 млн.чел. (2,3% от общей численности населения) [3].

Иран более 40 лет находится под санкциями, что делает его рынок закрытым и замкнутым. Однако, показатели фондового рынка выглядят впечатляющими. Из 86 млн.чел. населения у 50 млн.чел. есть брокерские счета, что составляет 58% [4]. На такие показатели повлияло несколько факторов. Во-первых, с 2006 года были выпущены «акции справедливости» государственных предприятий, которые были переданы населению и обеспечивают его дивидендами госкомпаний. Во-вторых, в 2018 г. произошла либерализация доступа розничных инвесторов на фондовый рынок, что привело к резкому росту их числа. В результате на Тегеранскую биржу поступил большой объем мелкого капитала, что позволило государству привлечь около 13 млрд.долл. В-третьих, в Иране достаточно высокая инфляция – на уровне 30%. При этом банковские депозиты не обеспечивают соответствующего уровня доходности. Поэтому единственной альтернативой в условиях отсутствия возможности вывода капитала за пределы страны становится вложение в акции компаний с определенным уровнем риска. Значимым результатом развития фондового

рынка Ирана стал стремительный рост количества IPO иранских компаний с 2018 г. и увеличение капитализации рынка в 15 раз.

Из опыта других стран мы видим, что ни один сценарий не подходит для России. В отличие от Ирана, Россия не изолирована от внешнего мира полностью, имеются азиатские направления развития и новые дружественные страны. К тому же банковская система предоставляет альтернативные возможности сохранения капитала, что создает диверсификацию и минимизирует риски образования пузырей. Денежно-кредитная политика РФ позволяет сохранять инфляцию на приемлемом уровне, в отличие от Ирана (30%). Бразильский вариант характеризуется малым вовлечением внутренних инвесторов и значительным присутствием иностранных. В КНР фондовый рынок, наоборот, искусственно закрывается для иностранных инвесторов, велика роль правительства в рыночных механизмах, именно государством создаются ограничения для рынка. Таким образом, для развития российского фондового рынка важным является сохранение его рыночного характера, более активное включение в инвестиционные процессы внутренних инвесторов, построение долгосрочных отношений с рынками дружественных стран.

ЛИТЕРАТУРА

1. Кравцова Н.И., Цинь С. Инвестиционная привлекательность акций китайских эмитентов в условиях трансформации мировых экономических отношений // Управленческий учет. 2022. № 12-4. С. 1076-1082
2. Analysis: China retail investors from Gen-Z to retirees sit out stock rally. [Электронный ресурс]: <https://www.reuters.com/markets/asia/china-retail-investors-gen-z-retirees-sit-out-stock-rally-2023-02-15/#:~:text=But%20retail%20investors%20are%20haunted,the%20viability%20of%20the%20rally>. (Дата обращения 15.03.2024)
3. Bolsa brasileira atinge 5 milhoes de investidores em Janeiro de 2022; 1,4 milhao investem em BDR-XP Monitor.[Электронный ресурс]: <https://conteudos.xpi.com.br/acoes/relatorios/bolsa-brasileira-atinge-5-milhoes-de-investidores-em-janeiro-de-2022-14-milhoes-investem-em-bdrs-xp-monitor/> (Дата обращения 15.03.2024)
4. Мосбиржа сообщила о встрече по обмену опытом с биржей Ирана. [Электронный ресурс]: https://www.rbc.ru/finances/19/04/2022/625e85c69a794717d57ee8dc?utm_source=telegram&utm_medium=messenger (Дата обращения 15.03.2024)

УДК 336.7

Леонтьева Ирина Петровна

Leonteva Irina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Доцент

Associate professor

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования

Department of Banks, Financial Markets and Insurance

leoni64@mail.ru

МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ
MONETARY POLICY AND FINANCIAL STABILITY

Аннотация. Статья посвящена анализу инструментария достижения ценовой стабильности. Обосновано противоречие между целями и инструментарием достижения ценовой, макроэкономической и финансовой стабильности. На примере монетарной политики Банка России обоснованы рекомендации по минимизации рисков финансовой дестабилизации в процессе достижения ценовой стабильности.

Ключевые слова. *Монетарная политика; ценовая, макроэкономическая и финансовая стабильность; инфляция; инфляционные ожидания; процентные ставки; темп роста ВВП; монетарное, фискальное и финансовое доминирование; процентный и кредитный риски.*

Abstract. The article is devoted to the analysis of the tools for achieving price stability. The contradiction between the goals and tools for achieving price, macroeconomic and financial stability is substantiated. Based on the example of the Bank of Russia's monetary policy, recommendations on minimizing the risks of financial destabilisation in the process of achieving price stability are substantiated.

Key words. *Monetary policy; price, macroeconomic and financial stability; inflation; inflation expectations; interest rates; GDP growth rate; monetary, fiscal, and financial dominance; Interest rate and credit risks.*

Объектом исследования выступает монетарная политика, предметом – анализ приоритетов ведущих регуляторов в выборе целей регулирования, а также необходимость балансировать между целями достижения ценовой, макроэкономической и финансовой стабильности в период высокой инфляции. Полтора десятка лет мягкой, а в период пандемии и ультрамягкой, монетарной политики, характеризующейся низкими, переходящими в нулевые и даже отрицательные зоны, процентными ставками в сочетании с мощной накачкой ключевых экономик дешевыми деньгами в рамках программ количественного смягчения, спровоцировали с начала 2022 г. высокий и стабильный рост цен не только в развитых, но и в развивающихся экономиках, где действовали специфические факторы как внутренней, так и импортируемой инфляции. При этом мировая практика текущего монетарного регулирования демонстрирует то обстоятельство, что классический подход к достижению ценовой стабильности, выражающийся в повышении ставок регулятора и в целом приводящий к росту стоимости заимствований, может не только оказать негативное влияние на макроэкономическую стабильность, что выражается в снижении темпов роста экономики и даже возможной рецессии, но и спровоцировать процесс дестабилизации деятельности финансово-банковских институтов вследствие нарастания процентных и кредитных рисков.

В связи с высокой инфляцией в последние годы подходы и инструментарий достижения ценовой стабильности, в том числе вопросы количественной оценки влияния степени жесткости денежно-кредитной политики на макроэкономическую и финансовую стабильность, являются ключевыми в исследованиях зарубежных и российских ученых, как представителей университетской науки, так и ведущих экспертов центральных банков – в их числе Адриан Т., Ачарья В., Боярченко Н., Данилова Е., Джанноне Д., Евстигнеева А., Килиан Л., Кремер М., Ланг Дж. Х., Лунд-Томсен Ф., Манганелли С., Мусаева М., Чавлеишвили С., Шевчук И., Юдаева К. и другие.

Монетарная политика ФРС и ЕЦБ в 2022-24 гг. демонстрирует приверженность регуляторов в первую очередь ценовой стабильности.

Показатель инфляции в США, по данным Tradingeconomics, в 2022-24 гг. достаточно волатилен – если с июня 2022 г. наблюдается постепенное снижение с пикового значения в 9,2% до минимальных 3% в июне 2023 г., то в июле-сентябре видим рост до 3,7%, затем снова снижение до 3,1% в ноябре, с небольшим декабрьским ростом до 3,4%, снижением до 3,1% в январе и новым ростом до 3,2% в феврале. Нестабильные показатели инфляции связаны с многофакторностью инфляции в США, где к традиционным с 2022 г. факторам роста цен на энергоносители и санкций против РФ в 2023 г. добавились мощный рост коммунальных платежей и потребительских расходов, усиленные положительной динамикой цен производителей в 2024 г. [6].

Соответственно, начавшееся в марте 2022 г. ужесточение монетарной политики (на фоне инфляции в 6,6% ставка по федеральным фондам поднялась до 0,25–0,50%) продолжается до настоящего времени – достигший в июле 2023 г. максимума в 5,25-5,5% целевой диапазон ставки ФРС остается неизменным до сих пор, на фоне постепенно сокращающейся программы количественного смягчения. Примечательно, что даже в период мартовского банковского кризиса 2023 г. в США ФРС продолжала повышать ставку, параллельно разработав мощный комплекс финансовой поддержки кризисных банков во избежание кризиса финансовой стабильности. Между тем, экспертные оценки ведущих мировых финансистов едины в аргументации того, что риск финансовой нестабильности банковских институтов вызван именно возрастающим процентным риском, порожденным ужесточением монетарной политики [2].

Ставки ЕЦБ начали расти с июля 2022 г., когда инфляция в еврозоне составила 9,1%. Максимальной инфляция была в октябре 2022 г. (10,7%), затем она начала постепенно снижаться, наиболее существенное снижение показал 2023 г. Важно заметить, что ставки ЕЦБ продолжали расти вплоть до сентября, когда инфляция составляла уже 4,3%. Более того, ставки, зафиксированные с 20 сентября на уровне 4,50% (основная ставки рефинансирования), 4,75% (ставка по маржинальной кредитной линии) и 4,00% (депозитная ставка), так и не снижены по состоянию на март 2024 г. Сокращается также портфель ценных бумаг ЕЦБ, хотя и менее быстрыми темпами. Так, если начатое во втором квартале 2023 г. ежемесячное снижение портфеля облигаций регулятора составляло 15 млрд евро, то с третьего квартала по настоящее время это только 7,5 млрд евро. В результате инфляция в еврозоне к концу 2023 г. составила 2,8%, в январе 2024 г. снизилась до 2,4%, средний прогноз по инфляции на 2024 г. 2,3% [1].

Таким образом, смягчения монетарной политики ЕЦБ также не происходит. Это связано с тем, что по-прежнему наибольший вклад в повышение общего уровня цен вносит рост заработной платы, инфляционные ожидания остаются стабильными, а трансмиссия монетарной политики недостаточна.

Вследствие того, что политика ЕЦБ остается достаточно жесткой, кредитные ставки для бизнеса варьируются от 5,1% до 5,5%, ипотечные ставки

для населения – на уровне 3,6-3,8% в феврале 2024 г., что в целом не способствует макроэкономической стабильности. Тем не менее, даже на таком уровне ставок ЕЦБ прогнозирует минимальный экономический рост в 0,6% в 2024 г. [1].

Высокие ставки поддерживают процентные и кредитные риски, что также работает не в пользу финансовой стабильности в банковском секторе еврозоны. При этом ЕЦБ, как и ФРС, разработал механизмы финансовой поддержки кризисных финансовых институтов.

Как видим, налицо противоречие между миссией центробанка по обеспечению ценовой стабильности и его ролью гаранта финансовой стабильности в банковском секторе, поскольку эти две задачи предполагают диаметрально противоположный набор используемых инструментов – в первом случае ставки нужно повышать, во втором – поддерживать стабильными.

Банк России сегодня продолжает начавшийся летом 2023 г. цикл повышения ключевой ставки для достижения ценовой стабильности – ставка находится на уровне 16% на фоне инфляции в 7,7% [3]. При этом избежать противоречия между целями монетарной политики и минимизировать риск финансовой дестабилизации Банку России, на наш взгляд, позволяет следующее:

1) Использование комплексного подхода, позволяющего находить компромисс между достижением целей ценовой, макроэкономической и финансовой стабильности. В нем сочетаются (1) достаточно быстрый рост ставок, чтобы подавить инфляцию, (2) разумные программы минимизации рисков в банковском секторе во избежание финансовой нестабильности, а также (3) инструменты стимулирования ключевых отраслей экономики для поддержания положительных темпов ее роста. Такие программы включают механизмы финансовой поддержки кредитных институтов и нефинансовых агентов (в том числе за счет средств бюджета), а также механизмы макропруденциального регулирования (как в сторону его разумного ужесточения, так и временного облегчения). При этом инструменты достижения финансовой стабильности должны быть целевыми (точечными), кратковременными и минимальными. Это позволяет финансовым институтам оставаться устойчивыми в кризисных условиях, но не приводит к критическому сокращению капитала банковских институтов и снижению доверия к ним, наращиванию системных рисков и активизации факторов инфляции [5].

2) Недопущение фискального доминирования. Для того, чтобы оставаться независимым от действий институтов исполнительной власти, российский регулятор не допускает прямой монетизации государственного долга.

3) Обеспечение эффективного управления инфляционными ожиданиями не только экономических агентов реального сектора экономики, но и населения вследствие открытости и прозрачности деятельности регулятора.

4) Регулирование риска финансового доминирования за счет оперативного контроля за объемами и качеством частных долгов, в том числе недопущения

закредитованности клиентов не только банков, но и небанковских кредитных организаций. Это в свою очередь позволяет не допустить полномасштабной реализации кредитного риска, ухудшения качества кредитных портфелей финансовых посредников, нарастания рисков финансовой стабильности и избежать чрезмерных расходов на поддержание финансово-банковских институтов.

5) Для того, чтобы правильно оценивать риски макроэкономической и финансовой дестабилизации, регулятор должен иметь в своем арсенале аппарат риск-менеджмента, позволяющий проводить количественную оценку взаимного влияния инструментария достижения ценовой, макроэкономической и финансовой стабильности. В частности, сегодня разрабатываются модели, способные обеспечить гибкую оценку взаимного влияния таких переменных как инфляция, краткосрочные процентные ставки, рост реального ВВП и финансовая стабильность [4].

Поскольку в процессе достижения ценовой стабильности в банковском секторе неизбежно накапливается финансовая напряженность, регулятор должен разработать и апробировать адекватный набор инструментов для оперативного регулирования краткосрочной ликвидности финансово-кредитных институтов. Однако следует принципиально избегать формирования полномасштабных и долгосрочных программ поддержания их платежеспособности, в том числе как в форме предоставления дополнительного капитала и долгосрочных ресурсов, так и в форме макропруденциальных льгот на длительный срок. Такой подход может, напротив, вызвать дополнительную финансовую напряженность и сформировать угрозу не только финансовой стабильности, но и способности регулятора добиваться ценовой стабильности и проводить независимую и результативную монетарную политику.

ЛИТЕРАТУРА

1. Европейский центральный банк [Электронный ресурс] / Статистика. URL: <https://www.ecb.europa.eu/stats/html/index.en.html> (дата обращения: 1.04.2024 г.).
2. Кувшинова О., Волкова О. «Пересборка» центральных банков. Эконс. 13 марта 2023 г. URL: <https://econs.online/articles/ekonomika/peresborka-tsentralnykh-bankov/>
3. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] / Ключевая ставка Банка России и инфляция – URL: https://cbr.ru/hd_base/infl/ (дата обращения: 1.04.2024 г.).
4. Чавлеишвили С., Кремер М. Риск-менеджмент денежно-кредитной политики. Эконс. 2 февраля 2024 г. URL: <https://econs.online/articles/opinions/risk-menedzhment-denezhno-kreditnoy-politiki/>
5. Юдаева К. Глобальная трансформация. Эконс. 20 апреля 2023 г. URL: <https://econs.online/articles/finansovaya-stabilnost/globalnaya-transformatsiya/>
6. Tradingeconomics. [Электронный ресурс] Инфляция в США. URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi> (дата обращения: 1.04.2024 г.).

Львова Майя Ивановна
Lvova Mayya
Уральский государственный экономический университет
Ural State University of Economics
доцент
associate professor
Кафедра государственного и муниципального управления
Department of Public and Municipal Administration
minlvova@mail.ru

ТРЕНДЫ ЦИФРОВИЗАЦИИ ВАЛЮТ В МИРЕ TRENDS IN THE DIGITALIZATION OF CURRENCIES IN THE WORLD

Аннотация. Криптовалюта — это цифровая платежная система, созданная небанковскими организациями, не подпадающая под действие какой-либо официальной лицензии и в основном обращающаяся с использованием технологии блокчейн. Цифровая валюта — это любая валюта, которая существует исключительно в электронной форме. Криптовалюты и цифровые кошельки, которые являются наиболее популярными в настоящее время, похожи, но имеют разные функции. Статья направлена на проведение сравнения технологии блокчейн и цифровых кошельков. В качестве информационной базы использовались статистические и аналитические материалы Банка России, национального рейтингового агентства, научные труды отечественных и зарубежных исследователей.

Ключевые слова. Криптовалюта, транзакция, цифровой, платеж, валюта.

Abstract. Cryptocurrency is a digital payment system created by non-banking organizations that is not subject to any official license and is mainly handled using blockchain technology. A digital currency is any currency that exists exclusively in electronic form. Cryptocurrencies and digital wallets, which are the most popular at the moment, are similar, but have different functions. The article is aimed at comparing blockchain technology and digital wallets. Statistical and analytical materials of the Bank of Russia, the national rating agency, scientific works of domestic and foreign researchers were used as an information base.

Keywords. Cryptocurrency, transaction, digital, payment, currency.

Если мы посмотрим на страны мира, то увидим, что в последнее время очень часто прогнозируются серьезные финансовые кризисы. Эти кризисы наносят сокрушительный удар не только по развивающимся странам, но и по экономике развитых стран. Все эти события не проходят без влияния национальных валют.

В такое время родилась цифровая валюта (cryptocurrency), которая является одним из средств электронных платежей. Криптовалюта не может считаться валютой какой-либо страны. Это система с равноправными участниками, позволяющая любому пользователю, находящемуся в любом месте, отправлять и получать платежи. Криптовалютные платежи существуют исключительно в цифровом виде в онлайн-базе данных, описывающей конкретные транзакции. Они не подразумевают операций с физическими деньгами, имеющими хождение и возможности обмена в реальном мире. При переводе средств в криптовалюту, транзакции записываются в публичный реестр. Криптовалюта хранится в цифровых кошельках [1, 229].

Криптовалюты имеют много преимуществ перед традиционными валютами:

1. Криптовалюта не зависит от политики какого-либо государства
2. На криптовалютное обращение не влияют законодательные акты страны
3. На криптовалюту не влияет инфляция
4. Очень низкая стоимость эмиссии
5. Безопасность - защита от кражи, фальсификации и изменения номинала обеспечивается криптографией и электронными системами.
6. Изменение цены - валюта не зависит от экономических и политических факторы, но формируется на основе спроса и предложения.

Рассмотрим различие между цифровыми деньгами и крипто-деньгами.

Цифровые валюты являются фиатными, что означает, что они не создаются юридическим органом, как традиционные валюты, следовательно, они имеют централизованную структуру, обмены внутри сети организуются центром, таким как Центральный банк или правительство. [4, 45]. Если транзакции осуществляются с использованием цифровых денег, они осуществляются с согласия упомянутого учреждения.

Криптовалюты децентрализованы, транзакции с криптовалютой требуют одобрения юридического лица. Следовательно, рынок определяет их стоимость. Все транзакции, связанные с криптовалютой, регистрируются с использованием технологии блокчейн, которая считается своего рода бухгалтерской книгой.

Ожидается, что стоимость цифровых валют будет испытывать меньшую волатильность, поскольку они поддерживаются центральными органами власти. Например, центральные банки могут оценивать финансовую стабильность с помощью денежно-кредитной политики, основанной на стоимости других валют.

Технология блокчейн и цифровые кошельки тесно связаны. Технология блокчейн, которой владеют криптовалютные системы, включает в себя хранение, шифрование, операции со счетами и многое другое. используется для того, чтобы вы могли выполнять все действия от начала до конца. Цифровые кошельки включают в себя технологию, для которой также активно используются криптовалюты.

Цифровые кошельки также предоставляют множество преимуществ частным лицам:

1. Цифровой кошелек надежно и компактно хранит всю платежную информацию потребителя, в значительной степени устраняя необходимость носить с собой физический кошелек.
2. Электронный кошелек также очень выгоден компаниям, которые собирают данные о потребителях. Это позволяет компаниям анализировать покупательские привычки своих клиентов и разрабатывать эффективные маркетинговые стратегии.

3. Цифровые кошельки позволяют совершать глобальные онлайн-покупки и вносить свой вклад в мировую экономику.

4. Цифровые кошельки не требуют наличия банковского счета в физической фирме или филиале.

Еще одним преимуществом электронного кошелька является удобство, которое он предлагает. Вместо того чтобы носить свои карты по одной и вводить пароль для каждой из них, быстрое выполнение всех транзакций из единого центра предоставляет пользователям значительные преимущества [3, 480].

Наиболее важной особенностью, отличающей криптовалюты от других цифровых валют, является то, что их ИТ-инфраструктуры не централизованы. Записи учетных записей хранятся на сотнях, тысячах, миллионах различных небольших серверов в программном обеспечении для ведения реестра, построенном на технологии криптологии. Каждый из этих серверов управляется различными анонимными организациями или частными лицами. Записи учетных записей в системе нельзя изменять, удалять или передавать другим учетным записям без разрешения. Благодаря этим функциям они обеспечивают требования безопасности, необходимые валюте, без посреднического учреждения или физического лица.

Биткойн был экспериментально создан в 2009 году Сатоши Накамото и любым центральным банком, правительственным учреждением и т.д. Это разновидность цифровой валюты, которая не имеет ничего общего с символом Биткойна, который продается как альтернатива долларам и евро на мировых рынках, — это \$, а его аббревиатура – BTC [2, 1-7].

Такие технологии, как шифрование с открытым ключом (асимметричное шифрование), одноранговая сеть и подтверждение работы, используются для проверки платежей, произведенных в системе Bitcoin. Биткойны отправляются с платежного адреса на адрес получателя, подписанные в зашифрованном виде. Каждая транзакция объявляется в сети и происходит в блокчейне. Таким образом, добавленные биткойны нельзя использовать более одного раза. Используя эти технологии, Биткойн обеспечивает быструю и высоконадежную платежную сеть, которую может использовать любой желающий.

Биткойн подчиняется определенным протоколам. Каждая транзакция, которую вы совершаете в рамках этих протоколов, зашифрована. В то же время Биткойн по своей природе обладает надежной памятью для записей транзакций. С этим устройством нет никаких проблем с безопасностью системы, если только пароль вашего кошелька не украден или ваш компьютер не взломан из-за ошибки пользователя или невнимательности. Это ничем не отличается от потери или кражи вашего кошелька, или кредитной карты. Из-за биткойна невозможно занять одни и те же деньги дважды. Перед транзакцией система подтверждает, что деньги принадлежат вам и никому ранее не отправлялись. По этой причине невозможно создавать и продавать биткойны без надзора и мошенническим путем. [5]

Одним из эффектов, вызывающих инфляцию, является увеличение реальной денежной массы в обращении. Увеличение денежной массы в обращении увеличивает инфляцию прямо пропорционально. Но эта система не относится к Биткоину. Потому что Биткоин - конечная система. По этой причине инфляционный риск Биткоина очень низок.

Крах реальных валют вызван гиперинфляцией, вызванной правительствами. Поскольку система Биткоина не связана ни с каким правительством, риск краха низок.

Считается, что Биткойн не «выполняет какую-либо социально полезную функцию» [2, 227], но использование этого инструмента в сделках опровергает данное утверждение: торговля занимает 25,5% от общего числа сделок, инвестирование 24%, как способ оплаты 13,9%, средство сбережения 10,4% и, наконец, денежные переводы (9,7%).

Банки обеспечивают международную торговлю и конвертацию валют. В Биткоинах деньги и сама транзакция являются цифровыми. Каждая транзакция криптографически шифруется и передается. То есть, когда пользователи переводят биткойны друг другу, и отправитель, и получатель видят код, состоящий из длинных зашифрованных цифр и букв. Система видит и принимает этот код как деньги. Каждый пароль в системе уникален и не может быть продублирован. То есть невозможно подделать деньги или невозможно подделать деньги дважды. Основная проблема заключается в том, что за биткоином не стоит финансовое учреждение. То есть нет центрального банка, который его печатает. Блокчейн знает количество биткоинов в обращении. Количество биткоинов ограничено. Это предотвращает инфляцию, она может только снижаться, а это означает, что деньги могут только набирать ценность с течением времени [6]

В современном мире всё еще открыта перспектива создания широкодоступного альтернативного денежного инструмента, который будет использоваться на различных платежных платформах, а опыт применения Биткоинов и аналоговых валют позволят сделать это с наименьшими рисками.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ecem Turgut, Okyay Ucan "Econometric time series analysis of cryptocurrency and blockchain technology". Istanbul: Hyperayin, 2021 pages. 229
2. Khanboubi and Boulmakoul, "Digital Transformation Metamodel in Banking" – article. Researchgate 2019, p.1-7
3. Michael J. Sasey Paul Vigne Age of Cryptocurrency: "Bitcoin and Digital Currency Challenge the Global Economic System". Ice summers - 2020 page 480
4. Shaw, L. (2016) "The Meanings of New Money: Social Constructions of Value in the Rise of Digital Currencies", Doctoral dissertation, University of Washington, vol 16, No. 4, p. 45
5. Финансовый рынок и его структура [Электронный ресурс] — URL: <https://goldbusinessnet.com/vazhnye-terminy-i-ponyatiya/vidy-finansovyh-rynkov/> (Дата обращения 15.03.2024).
6. <https://www.coinbase.com/tr/learn/crypto-basics/what-is-cryptocurrency>

Мокеева Наталья Николаевна
Mokeeva Natalia
Уральский государственный экономический университет
Ural State University of Economics
Кандидат экономических наук, доцент
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Кафедра финансов, денежного обращения и кредита
Department of Finance, Money Circulation and Credit
natmokeeva@yandex.ru

АКТУАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ BNPL-СЕРВИСОВ В РОССИИ CURRENT ASPECTS OF BNPL SERVICES IN RUSSIA

Аннотация. Российская экономика демонстрирует стремительный рост цифровизации в разных направлениях, особенно в банковских сервисах, удобство и функциональность которых активно привлекают клиентов. Автор статьи дает характеристику аспектов функционирования BNPL-сервисов: их особенности, этапы развития на российском рынке, преимущества и недостатки основных участников. Изложенные вопросы показывают развитие новой ниши предоставления услуг банками, что требует актуализации регулирования, оценки и управления рисками.

Ключевые слова. BNPL-сервисы, банки, денежные средства.

Abstract. The Russian economy is demonstrating rapid growth of digitalization in various directions, especially in banking services, the convenience and functionality of which actively attract customers. The author of the article gives a description of the aspects of the functioning of BNPL services: their features, stages of development in the Russian market, advantages and disadvantages of the main participants. The issues outlined show the development of a new niche in the provision of services by banks, which requires updating regulation, assessment and risk management.

Key words. BNPL-сервисы, банки, денежные средства.

Последние несколько лет мы наблюдаем стремительный рост разнообразных банковских сервисов. Банки активно используют цифровизацию своей деятельности для максимального охвата спектра банковских операций и сделок. Распространение дистанционных банковских каналов обслуживания становится актуальным конкурентным преимуществом в свете текущих деформаций финансового рынка.

Цель работы – обобщить актуальные аспекты BNPL-сервисов в России. Задачи: изучить функционирование и компоненты BNPL-сервисов; показать этапы развития BNPL-сервисов в России; аргументировать целесообразность регулирования и анализа рисков BNPL-сервисов; рассмотреть преимущества и недостатки для разных участников. Объект – российский рынок BNPL-сервисов, предмет – экономические отношения, возникающие при функционировании BNPL-сервисов.

Обзор научной литературы: труды зарубежных (Guttman-Kenney B., Vavra J., Xing Y., Chen H., Zhuang, X. и других) и отечественных экономистов (Сайдаковой В.А., Смелкова К.А., Супрун Н.А., Черепановой А.Д., Якунина С.В. и других) посвящены исследованиям экономических аспектов BNPL-сервисов. Авторами обобщаются вопросы эволюции BNPL-сервисов, их

функционирования, роль и значение каждого участника, вопросы регулирования и рисков.

BNPL-сервисы (buy now, pay later – покупайте сейчас, платите позже) стали достаточно активно встраиваться в экономические процессы. Значительное расширение спроса на BNPL-сервисы началось в 2020 году, когда в условиях пандемии активно стали использоваться услуги интернет-торговли.

Банки и финтех сервисы стали продвигать BNPL как альтернативу кредитным продуктам.

Характеристики BNPL-сервисов:

- «1) срок до 1,5 месяцев;
- 2) наиболее частые покупки – в диапазоне 10 тысяч рублей;
- 3) минимум данных от клиента;
- 4) не является кредитом/займом, поэтому при оформлении не требуются паспортные данные, подтверждение доходов и нет взаимодействия с бюро кредитных историй;
- 5) отсутствие переплат и процентов в случае соблюдения условий;
- 6) равные платежи;
- 7) сервис предоставляется отдельным BNPL-провайдером, с которым клиент заключает договор» [5].

«BNPL-провайдеры действуют на рынке розничных товаров и услуг через партнеров – магазины и маркетплейсы. BNPL-сервисы эффективно встраиваются в путь клиента, занимая свою уникальную нишу – отложенного во времени платежа на определенных условиях» [5].

Банки используют BNPL-сервисы в роли финтех-акселератора, что обеспечивает возможность расширить клиентскую базу за счет покупателей и продавцов товаров и тем самым привлечь денежные средства на счета до востребования.

Этапы развития BNPL-сервисов в России [2, 5]:

- 2020 год. Пандемия поспособствовала развитию онлайн-торговли в России. Россияне активно используют онлайн-сервисы для покупки товаров и услуг, что приводит к распространению дистанционного банковского обслуживания;
- 2021 год. Активное продвижение первых BNPL-сервисов: с апреля 2021 года АО «Тинькофф Банк» предлагает сервис «Долями»; а ООО «Яндекс Пэй» сервис «Сплит»;
- 2022 год. Рост числа пользователей BNPL-сервисов. Интерес к данному направлению со стороны Банка России. Предложение новых BNPL-сервисов: с июля 2022 года ПАО «Сбербанк» вводит сервис «Плати частями», а АО «Альфа-банк» сервис «Подели»;
- 2023 год. Рост конкуренции за партнеров, широкое распространение BNPL среди покупателей. Развитие партнерской сети и совершенствование

механизмов и алгоритмов оценки покупателей. С ноября 2023 года ПАО «Совкомбанк» внедряет сервис «Плайт»;

- 2024 год. Активное обсуждение вопросов регулирования BNPL-сервисов. АО «ОТП Банк» анонсировал введение собственного BNPL-сервиса во 2 квартале 2024 года.

Стремительный рост спроса на данные сервисы, безусловно формирует для потребителя определенную нестыковку в понимании и правильном использовании их механизмов. Правительство РФ и Банк России до 1.06.2024 года «должны ввести требования к информированию потребителей и содержанию договора, ограничить размер неустойки за просрочку, дать возможность покупателю запретить уступку прав требования. Чтобы потребитель точно понимал, что рассрочка не бесплатна, Банк России предлагает запретить устанавливать разные цены на товар в зависимости от наличия рассрочки и ввести обязанность раскрывать ее стоимость. Также следует рассмотреть варианты ограничения стоимости рассрочки» [4].

Отсутствие четкого правового разграничения между BNPL-сервисами и рассрочкой с кредитными условиями зачастую неправильно трактуется потребителем и не дает возможность оценить последствия при просрочке платежей.

Фактически для реализации BNPL-сервисов у покупателя должна быть банковская карта с достаточным количеством денежных средств к моменту списания. Отдельные сервисы могут предлагать работу через один банк, другие рассматривают возможность проведения расчетов через систему быстрых платежей, что будет обеспечивать рост активности функционирования платежной системы в стране.

Риски BNPL-сервисов носят приоритетно системный характер. Банки должны обеспечивать контроль за возможным ростом платежной нагрузки клиента, и сохранять понятный алгоритм по совершению расчетов для покупателей товаров.

Исходя из существующей практики работы действующих BNPL-сервисов можно выделить преимущества и недостатки для покупателей товаров, продавцов и банков (таблица).

Таблица - Преимущества и недостатки для участников BNPL-сервисов [1, 2, 3]:

Преимущества	Недостатки
Продавец товара	
- увеличение товарооборота; - рост покупателей; - удобный личный кабинет партнеров. -	- комиссии в пользу владельца BNPL.
Покупатель товара	

- оплата покупки частями, без кредитных продуктов; - возврат денег за товар, который не удовлетворил ожидания потребителя; - возможность увеличить срок в некоторых сервисах; - прозрачная схема платежей; - высокая скорость покупки.	- ограничен список интернет-магазинов; - строгие лимиты по срокам и суммам; - короткий срок для пополнения карты и проведения платежа при недостатке денежных средств; - штрафы при непоступлении средств; - отказ в дальнейших покупках, если игнорируются требования BNPL.
Банк	
- расширения клиентской базы за счет покупателей и продавцов; - увеличение денежных средств на счетах до востребования клиентов; - расширение стратегий взаимодействия с клиентами.	- ограниченное количество магазинов-партнеров; - дополнительные расходы для мониторинга выплат.

Таким образом, появление и расширение использования BNPL-сервисов требует принятия банками их новой роли как финансового посредника в расчетах. Многие классические банковские операции переходят в новый формат и BNPL-сервисы являются этому подтверждением. В разрезе расширения этого направления при участии банков нужны четкие регуляторные преобразования, инновационные партнерства и частичный переход на омниканальный банкинг.

ЛИТЕРАТУРА

1. Guttman-Kenney B. Buy Now, Pay Later (BNPL)...On Your Credit Card / B. Guttman-Kenney, Ch. Firth, J. Gathergood // Social Science Research Network. – 2022.
 2. Сайдакова В.А. BNPL-сервис как инновационный тренд в финансовой сфере России / В. А. Сайдакова, А. Д. Черепанова // Вектор экономики. – 2023. – № 11(89).
 3. Супрун Н.А. Основные тренды дистанционного банковского обслуживания / Н. А. Супрун, С. В. Якунин // Первый экономический журнал. – 2023. – № 12(342). – С. 171-178.
 4. Банк России: официальный сайт. – Эл ресурс: <cbr.ru>.
- Развитие BNPL-сервисов и возможные пути их эволюции в России на основе анализа локальных трендов и зарубежного опыта. – Эл ресурс: <[Frank RG](#)>

УДК 336.7

Никитина Татьяна Викторовна
Nikitina Tatiana

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Профессор
Professor

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of Banks, Financial Markets and Insurance

t_nikitina2004@mail.ru

Скалабан Мария Павловна

Skalaban Maria
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Аспирант
PhD student

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of banks, financial markets and insurance
skalaban-mariya@mail.ru

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ DIGITAL TRANSFORMATION OF THE FINANCIAL SERVICES MARKET

Аннотация. В статье рассмотрены ключевые тенденции цифровой трансформации рынка финансовых услуг. Выявлены технологии, лежащие в основе современных финансовых сервисов, такие как цифровой банкинг, открытые банковские интерфейсы, искусственный интеллект и блокчейн. Представлены результаты пилотного опроса пользователей цифровых финансовых услуг. Даны рекомендации, направленные на развитие цифровой модели банковского обслуживания.

Ключевые слова. Цифровизация, рынок финансовых услуг, дистанционные каналы банковского обслуживания, потребительские предпочтения.

Abstract. The article considers some key trends in the digital transformation of the financial services market. The technologies behind modern financial services, such as digital banking, open API, artificial intelligence and blockchain, are identified. The results of a pilot survey among digital financial services users are presented. Recommendations aimed at the development of the digital model of banking services are given.

Key words. Digitalization, financial services market, remote banking channels, consumer preferences.

Эволюция банковского обслуживания способствовала переходу от традиционной модели банка к цифровой, часто называемой Банком 3.0 (Рис. 1) [3]. Теоретические основы этой концепции нашли отражение в работах Б. Кинга и впоследствии были дополнены Т.А. Васильевой, Р.А. Исаевым, Г.С. Пановой. Драйверами развития цифровой модели банковского обслуживания являются современные информационные технологии, обеспечивающие доступ клиентов к широкому спектру финансовых услуг в любое время и в любом месте.

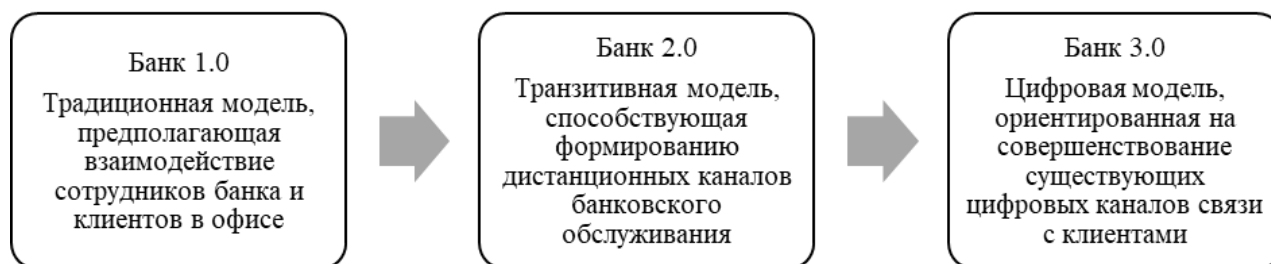


Рисунок 1. Модели банковского обслуживания [1, 3]

Основные тенденции цифровизации банковского сектора, наблюдаемые в настоящее время, кратко описаны ниже.

Цифровой банкинг – первыми были оцифрованы транзакционные услуги, но уже сегодня многие банки позволяют не только получать и переводить деньги онлайн, но и выполнять финансовые обязательства: оплачивать кредиты, налоги,

штрафы, коммунальные услуги. Кроме того, через Интернет можно открыть вклад, брокерский счет, купить ценные бумаги, оформить страховой полис, а также получить консультацию.

Развитию нефинансовых услуг способствуют экосистемы, благодаря которым клиенты могут заказать доставку еды, забронировать билеты в театр или на самолет, воспользоваться услугами такси и даже провести медицинскую онлайн-диагностику. Партнерство с другими компаниями позволяет банкам увеличить клиентскую базу, а также получать доход от кросс-продаж.

Применение технологий искусственного интеллекта способствует сокращению нагрузки на банковских сотрудников за счет автоматизации рутинных задач. К другим преимуществам ИИ относится повышение уровня безопасности и предоставление персонализированных предложений. Эффективно используя эту технологию, банки могут улучшить уровень клиентского сервиса и, как следствие, свои конкурентные позиции.

Открытые банковские интерфейсы позволяют банкам безопасно обмениваться данными о клиентах с другими кредитными организациями и компаниями, а также способствуют созданию новых приложений по управлению личными финансами.

Технологии биометрической идентификации используются в финансовом секторе для повышения безопасности и удобства клиентов. Сканирование отпечатков пальцев и радужной оболочки глаза, распознавание черт лица и голоса выступают безопасными способами определения личности, обеспечивающими надежную защиту от мошенничества и позволяющими укрепить доверие клиентов.

Одним из главных аспектов цифровой трансформации является переход к безналичным расчетам с использованием дебетовых и кредитных карт. При этом большое значение имеет их скорость и удобство. Так, например, система быстрых платежей позволяет мгновенно осуществлять межбанковские переводы по номеру мобильного телефона или QR-коду. Альтернативной формой расчетов являются переводы с применением электронных денежных средств, без открытия банковского счета.

Технология распределенных реестров используется в платежных системах для совершения быстрых и надежных транзакций, в системах идентификации клиентов для повышения безопасности, в управлении цифровыми активами для создания новых финансовых инструментов.

Отдельного внимания заслуживают криптовалюты и цифровые валюты центральных банков. Первые позволяют совершать транзакции напрямую, минуя посредников, что делает их более быстрыми и дешевыми. Вторые помогают регулятору отслеживать и контролировать потоки денежных средств для борьбы с теневой экономикой. Перспективы развития и тех, и других во многом зависят от того, насколько успешно удастся преодолеть юридические и инфраструктурные ограничения.

Ввиду широкого ассортимента цифровых финансовых сервисов, теоретическую и практическую значимость представляет определение наиболее перспективных из них с учетом потребностей и предпочтений пользователей. Описанная проблематика легла в основу исследования, проведенного среди студентов и выпускников вузов Санкт-Петербурга и нескольких городов Германии [2]. На основании опроса были сделаны следующие выводы:

1. Мобильный банкинг получил широкое распространение в обеих странах, при этом в России мобильные банковские приложения используются более часто и разнообразно;

2. Безналичные платежи и переводы электронных денежных средств более популярны среди респондентов в России, криптовалюты в большей степени освоены в Германии;

3. Степень цифровизации банка играет важную роль при его выборе. Более 60% респондентов в обеих странах готовы поменять банк, если другой предложит более инновационные инструменты и сервисы [2].

Таким образом, наличие цифровых сервисов и дистанционных каналов обслуживания является конкурентным преимуществом банка, которое не только способствует повышению уровня удовлетворенности и лояльности клиентов, но и открывает новые возможности для расширения клиентской базы. В современных условиях внедрение информационных технологий и цифровых финансовых услуг становится стратегической необходимостью для эффективного реагирования на изменяющиеся требования рынка и обеспечения устойчивого развития банковского бизнеса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Панова Г.С. Эволюция традиционных банков в новых реалиях финансовых экосистем // Банковские услуги. – 2021. – № 5. – С. 2-8.
2. Скалабан М.П. Финансовое поведение населения в условиях цифровизации рынка финансовых услуг // Известия СПбГЭУ, № 5 (143). – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2023. – С. 203-209.
3. King B. Bank 3.0: Why banking is no longer somewhere you go but something you do. John Wiley & Sons, 2012.

УДК 336.76

Попова Екатерина Михайловна
Popova Ekaterina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Профессор
Professor

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of banks, financial markets and insurance

Popova57@mail.ru

Руденко Светлана Анатольевна

Rudenko Svetlana
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Доцент
Docent

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of banks, financial markets and insurance
svrud2013@yandex.ru

АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ В РОССИИ CURRENT TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF THE MARKET FOR DIGITAL FINANCIAL ASSETS IN RUSSIA

Аннотация. В статье анализируется становление и развитие рынка цифровых финансовых активов в РФ, выявляются основные тенденции его формирования. Рассмотрен регуляторный аспект в формировании рынка, выявлены особенности инфраструктуры рынка и отмечены основные направления развития инструментов цифрового финансового рынка.

Ключевые слова. Цифровые финансовые активы, цифровая инфраструктура, информационная система по выпуску ЦФА, оператор обмена, цифровые права.

Abstract. The article analyzes the process of formation of the digital financial assets market in the Russian Federation, identifies the main trends in its further development. The regulatory aspect in the formation of the market is considered, the features of the market infrastructure are identified and the main directions of development of digital financial market instruments are noted.

Keywords: Digital financial assets, digital infrastructure, UFA information system, exchange operator, digital rights.

Финансовый рынок является передовым сектором экономики, в котором успешно происходит цифровая трансформация как в институциональном, инструментальном, так и в технологическом плане. Относительно новые инструменты – цифровые финансовые активы и цифровая валюта стали использоваться на российском финансовом рынке после принятия закона № 259-ФЗ от 31.07.2020 года [1], который вступил в силу только в январе 2021 года. В настоящее время рынок ЦФА находится в стадии формирования. Инфраструктура рынка, необходимая для функционирования рынка также постоянно развивается и дополняется новыми участниками. Поскольку ЦФА это цифровой эквивалент ценных бумаг, созданный с применением технологии распределенного реестра и позволяющий осуществлять цифровые права по денежным требованиям, эмиссионным ценным бумагам и участию в капитале непубличного акционерного общества то, как и на классическом рынке ценных бумаг сделки с финансовыми инструментами совершаются при посредстве специальной инфраструктуры. В неё входят специальные информационные системы, цифровые платформы, выполняющие функции выпуска и обращения цифровых финансовых инструментов. На сегодняшний день в реестре Центрального банка числится 11 операторов по выпуску ЦФА [2] и 2 оператора обмена. Данные реестра свидетельствуют, что в 2022 году зарегистрировано 3 оператора по выпуску, в 2023 году еще семь и в марте 2024 года в реестр была

включена цифровая платформа АО «Тинькофф Банк». Что касается цифровых платформ по обмену, то их функционал будут выполнять Московская биржа и «СПБ биржа». Следовательно, можно считать, что на данный момент времени инфраструктура по выпуску и обращению ЦФА в России сложилась.

Выделим основные тенденции в развитии рынка цифровых финансовых активов в области регулирования, инфраструктуры, спроса и предложения ЦФА.

Рынок находится на стадии становления в крайне сложных условиях санкционного давления, что не может не отражаться негативно на его развитии. Так, в марте США ввели блокирующие санкции против информационных платформ, выпускающих цифровые финансовые активы. Под санкции попали: российская блокчейн-платформа «Атомайз», финтех-компании «Лайтхаус» и оператор платформы «Мастерчейн» («Системы распределенного реестра») [3]. Попытаемся ответить на вопрос как это может отразиться на рынке. Учитывая, что цифровые финансовые активы относятся к чисто российской практике, а платформы работают в соответствии с российским законодательством и в рамках национальной инфраструктуры, наложенные ограничения не должны повлиять на работу названных цифровых платформ.

Хорошей новостью в условиях затруднения международных расчетов стало принятие нового федерального закона от 11.03.2024 № 45-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Главное изменение, вносимое этим законом, является возможность использовать ЦФА в качестве платежного средства по международным контрактам. [5]

Изучив современное состояние рынка, отметим, что интересной новацией в совершенствовании инфраструктуры может стать возможность совмещать деятельность финансовых платформ [6], как супермаркетов по финансовым услугам с деятельностью блокчейн-платформы, которая выпускает или обменивает ЦФА. После вступления в силу закона (сейчас он находится на рассмотрении в Госдуме) операторы финансовой платформы смогут не только выпускать ЦФА, но и стауеп площадкой для их вторичного обращения. Разумеется, после специальной процедуры и внесения их в реестры операторов по выпуску и обмену цифровых инструментов.

Необходимость расширения и ввода новаций в цифровую инфраструктуру объясняется потребностью повышения ликвидности на рынке ЦФА путем организации обращения цифровых финансовых инструментов, выпущенных на разных платформах и обеспечения их связи между собой [7].

Немаловажной новацией рынка цифровых финансовых инструментов является внедрение процесса рейтингования выпусков ЦФА. В результате работы российских рейтинговых агентств по разработке и согласованию методологии и методик рейтингования, всем новым эмиссиям цифровых финансовых активов будут присвоены кредитные рейтинги. В качестве примера приведем Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА), которое уже сейчас утвердило методологию присваивания кредитных рейтингов выпускам

ЦФА. Методика будет учитывать не только качество финансового инструмента, но и, что немаловажно, инфраструктурные риски. [8].

За два года своего существования рынок цифровых финансовых активов показал существенные результаты. Анализируя данные за 2023 год можно констатировать, что на протяжении года проходили значительные количественные и качественные изменения, как в инфраструктуре, так и в цифровых инструментах. Данные, публикуемые на официальных сайтах ОИС по выпуску ЦФА свидетельствуют, что на конец 2023 года общий объем выпуска цифровых инструментов достиг порядка 100 млрд рублей. Аналитики полагают, что к концу текущего 2024 года этот объем увеличится в два с половиной раза и достигнет 250 млрд рублей. В перспективе на конец 2030 года ожидается рост, по разным оценкам от трех до пяти трлн рублей. [9]

Анализ рынка в инструментальном разрезе дает основание полагать, что инновационные проекты по выпуску новых ЦФА обеспеченных различными реальными активами и цифровыми правами будет и дальше развиваться. Наиболее перспективными станут выпуски цифровых облигаций, токенизация недвижимости, выпуск гибридных цифровых прав на золото и другие драгоценные металлы, кредитов и т.д.

Рынок будет развиваться не только с целью расширения инвестиционного потенциала, но и за счет выпуска NFT-токенов на предметы искусства. Уже сейчас есть прецедент появления такого токена. На платформе Атомайз были выпущены NFT-токены, которые представляют три фрески XVI века учеников Рафаэля из коллекции Государственного Эрмитажа.

Расширяется горизонт использования цифровых активов при использовании их для стимулирования работников различных предприятий. Примером может стать выпуск minetoken – ЦФА для персонала «Норникеля» в рамках специальной программы «Цифровой инвестор». Смысл данного ЦФА в том, что каждый сотрудник может приобрести ЦФА связанный со стоимостью акций компании. Как и обычные акционеры владельцы ЦФА будут претендовать на дивиденды и получения всей стоимости актива при погашении. [9]

Резюмируя сказанное, можно с уверенностью констатировать, что цифровая эпоха развития финансового рынка началась и продолжает высокими темпами развиваться. Рынок ЦФА бурно развивается, тестирует различные ниши и инструменты, охватывает все новых участников. Дальнейшее совершенствование регуляторных подходов и нормативных актов позволит выйти на рынок новым инновационным продуктам, которые послужат на благо страны в эффективном развитии и достижении экономического роста.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 № 259-ФЗ (последняя редакция)- https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/
2. Реестр - cbr.ru/vfs/registers/infr/list_OIS.xlsx
3. Управление по контролю за иностранными активами ("OFAC") <https://ofac.treasury.gov/>

4. Сайт Атомайз - <https://atomyze.ru/about?order=-createdAt&status=published>
5. Федеральный закон от 11.03.2024 N 45-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"- <https://www.consultant.ru/law/hotdocs/84020.htm>
6. Федеральный закон "О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы" от 20.07.2020 N 211-ФЗ (последняя редакция) https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357765/
7. Цифровые финансовые активы (ЦФА) в России в 2024 году- <https://www.kp.ru/money/lichnye-finansy/tsifrovye-finansovye-aktivy/>
8. Выпуски ЦФА получают кредитные рейтинги- https://arb.ru/b2c/digi/vypuski_tsfa_poluchat_kreditnye_reytingi-10649078/?source=mail-
9. Все о цифровых финансовых активах- https://arb.ru/b2c/crib/vse_o_tsifrovyykh_finansovykh_aktivakh-10650947/?source=mail-

УДК 336

Радковская Надежда Петровна
Radkovskaya Nadezhda Petrovna
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Профессор
Professor
Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of Banking, Financial Markets and Insurance
nprad2@gmail.com
Клочкова Елена Николаевна
Klochkova Elena Nikolaevna
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент
Associate Professor
Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of Banking, Financial Markets and Insurance
klochkovaen@yandex.ru
Львова Юлия Николаевна
Lvova Julia Nikolaevna
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент
Associate Professor
Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of Banking, Financial Markets and Insurance
jnlvova@gmail.com

**РОССИЙСКИЙ РЫНОК УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ:
ОСНОВНЫЕ ДРАЙВЕРЫ И РИСКИ
RUSSIAN SUSTAINABLE FINANCE MARKET: KEY DRIVERS AND RISKS**

Аннотация. Адаптация российской экономики к новым геополитическим условиям и переход ее в стадию роста явились мощным стимулом для развития рынка устойчивого финансирования. При этом выбор вектора развития происходит под влиянием основных драйверов роста и с учетом национальных интересов в области реализации ESG-политики.

Ключевые слова. Устойчивое финансирование, устойчивые финансы, ESG-политика, ESG-принципы.

Abstract. Adaptation of the Russian economy to new geopolitical conditions and its transition to the growth stage was a powerful stimulus for the development of the sustainable finance market. At the same time, the choice of the development vector is influenced by the main growth drivers and takes into account national interests in the field of ESG-policy realization.

Keywords. Sustainable finance, sustainable finance, ESG-policy, ESG-principles.

Несмотря на негативные прогнозы, российская экономика смогла не только адаптироваться к новым геополитическим реалиям, но и впервые перешла в фазу восстановления и активного роста. Не случайно 2023 г., несмотря на сложности и продолжающееся санкционное давление, был назван «годом восстановительного роста». Так, по информации Росстата ВВП России в 2023 г. вырос на 3,6%. При этом текущие данные показывают положительную динамику и в I кв. 2024 г. Закономерно, что МВФ решил повысить прогноз роста ВВП России в 2024 г. с 2,6% до 3,2%, тем самым уравнив его с темпами роста мирового ВВП (3,2%). На этом фоне российский рынок финансирования устойчивого развития, справившийся с шоком от закрытия доступа к западным источникам фондирования, тоже начал активно расти.

В последние годы параллельно с активным внедрения в практическую деятельность общества и бизнеса ESG-концепции как основы достижения целей устойчивого развития, идет формирование теоретической и методологической базы в этой области научного познания. В результате данного процесса появилась новая терминология, расширяющая понятийный аппарат методологии с помощью введения таких дефиниций, как: «устойчивые финансы», «устойчивое финансирование», «рынок устойчивого финансирования», «устойчивые инвестиции», «ESG-принципы», «ESG-инвестиции», ESG-риски» и др. При этом часто в научных исследованиях и на практике «ESG» и «устойчивое развитие» представляют, как взаимозаменяемые понятия, ставя между ними знак равенства, хотя на самом деле это далеко не так.

Под устойчивым развитием подразумевается философия, объясняющая основные идеи улучшения мира в настоящем времени ради сохранения его для будущих поколений, а ESG — это свод определенных принципов ведения бизнеса, которые соответствуют данной философии.

Изначально отдельные элементы будущей концепции устойчивого развития появились в научных исследованиях XVIII века – Дж. Ортеза и Т. Мальтуса; XIX века – К. Маркса, О. Конта, Г. Спенсера, приверженцев теории управляемого развития.

Современная наука часто рассматривает устойчивое развитие, как диалектический процесс. Считается, что в постулатах диалектического реализма

применительно к устойчивому развитию общества представлена вся духовная эволюция человека [1].

На фоне признания значимости концепции устойчивого развития для современного общества, неизменным остается процесс постоянного поиска финансовых ресурсов для удовлетворения инвестиционного спроса по различным направлениям реализации ESG-повестки (экологическим, социальным, управленческим) в границах национальных и региональных (наднациональных) экономик.

Современный мир уже невозможно представить без концепции устойчивого развития, основанной на соблюдении ESG-принципов. Поэтому компании, реализующие долгосрочную программу устойчивого развития, становятся наиболее привлекательными для потенциальных инвесторов, поскольку они, как правило, используют передовые технологии для производства экологически чистой продукции, востребованной потребителями. В тоже время рынок устойчивого финансирования должен постоянно реагировать на изменения приоритетов в жизни общества и только после всестороннего анализа произошедших изменений предлагать новые инвестиционные инструменты. Так, например, в период пандемии, взрывной рост социальных запросов общества обусловил увеличение объема выпуска социальных облигаций, отодвинув на второй план экологические проблемы.

По данным рейтингового агентства АКРА в 2023 г. объем выпуска ESG-облигаций на мировом рынке вырос на 3% достигнув 939 млрд долл., что незначительно превышает объем 2022 г., но ниже уровня 2021 г. В тоже время основная доля рынка этих ценных бумаг пришлась на зеленые облигации - 60% от общего объема новых размещений. За ними следуют социальные облигации, облигации устойчивого развития и облигации, связанные с показателями устойчивого развития. Основной вклад в рост рынка ESG-облигаций в 2023 г. внесли суверенные эмитенты, включая правительства Италии, Индии, Германии, Франции, Ирландии и других стран, а также наднациональные эмитенты. Среди стран БРИКС крупнейший рынок зеленых облигаций находится в Китае (19% от объема зеленых облигаций, выпущенных на мировом рынке в 2023 г.) [2].

Совокупный объем выпуска ESG-облигаций на российском рынке устойчивого финансирования в 2023 г. составил 142,8 млрд руб., что на 34,5% превышает результат 2022 г. и соответствует общемировым тенденциям за последние 3 года (рост, спад, восстановление) (рис. 1).

Основная доля российского национального рынка ESG-облигаций в 2023 г. приходилась на зеленые облигации - 46% общего объема размещений. В текущем году развитие рынка сохранится на основе существующих драйверов и при активной поддержке государства (табл. 1).

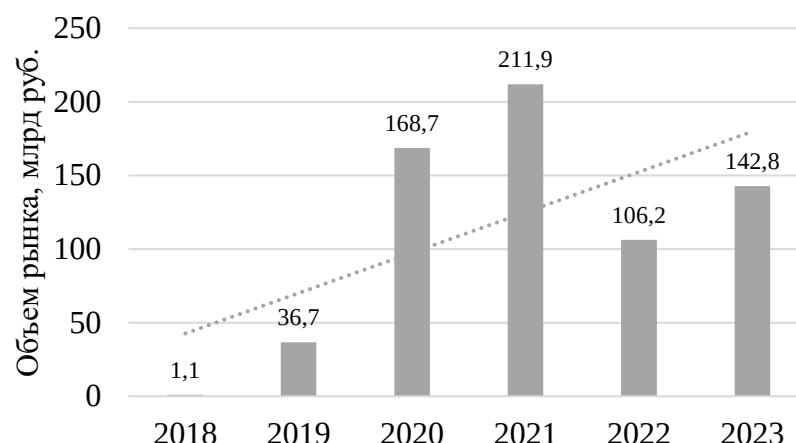


Рисунок 1. Рынок ESG-облигаций российских эмитентов, млрд руб. [2]

Таблица 1 - Основные драйверы развития российского рынка устойчивого финансирования в 2024 г. [3]

Драйверы	Содержание
Адаптация к климатическим изменениям	Осознание мировым сообществом необходимости выработки проактивной позиции в принятии мер по адаптации человека к новым условиям жизнедеятельности, связанным с изменением климата, нашло отражение в итоговом заявлении стран — участниц Конференции ООН по изменению климата 2023 г. (COP28). Реализация российского плана адаптационных мероприятий по разработке механизмов страхования с учётом рисков стихийных бедствий и на основе использования цифровых технологий.
Конвергенция	Сближение международных подходов и национальных стандартов в вопросах регулирования и формирования ESG-отчётности. Создание в российской практике условий для повсеместного перехода к обязательному представлению ESG-отчётности.
Борьба с недобросовестным и ESG-практиками	Создание условий для перехода к мерам наказания в виде штрафов или использованию других мер привлечения к ответственности участников рынка, использующих приемы гринвошинга или гринхашинга и др.
ESGTech	Объединение возможностей современных технологий (искусственного интеллекта, больших данных, интернета вещей и др.) и ESG-принципов. Так, использование искусственного интеллекта, позволяет выявлять и мониторить ESG-риски субъектов хозяйствования и прогнозировать риск-события, вызванные природными катаклизмами.
Углеродное регулирование	Развитие национальной системы углеродного регулирования и биржевой торговли углеродными единицами
Человекоцентричность	Реализация ESG-инициатив, направленных на достижение целей устойчивого развития общества, в центре которого находится человек со своими потребностями (связанными с условиями макро и микросреды обитания) и запросом на обеспечение личного благополучия за счет государства и бизнеса.

Представленная авторами систематизация основных драйверов развития российского рынка устойчивого финансирования носит рамочный характер, поскольку она может быть всегда дополнена и расширена новыми позициями за счет воздействия внутренних (национальных) и внешних (геополитических) факторов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Мантатов В. В., Мантатова Л. В. Философия устойчивого развития: диалектика и реализм // Вестник Бурятского государственного университета. Философия. – 2017. – №. 5. – С. 3-14.
2. Российский рынок ESG-облигаций: период переосмысления. [Электронный ресурс]. Режим доступа // URL: // <https://www.acra-ratings.ru/research/2762/> (дата обращения: 26.03.2024 г).
3. Синергия, адаптация, технологии. Тренды ESG в 2024 году. [Электронный ресурс]. Режим доступа // URL: // <https://sber.pro/publication/sinergiya-adaptatsiya-tehnologii-trendi-esg-v-224-godu/?ysclid=lvj5deu5mu342183478> (дата обращения: 06.03.2024 г).

УДК 33

Семенюта Ольга Гетовна
Semenyuta Olga
Ростовский государственный экономический университет
Rostov State University of Economics (RINH)
Профессор
Professor
Кафедра банковского дела
Department of Banking
ogsmail1@mail.ru

ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ КАК НОВАЯ ФОРМА НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ: ПЕРСПЕКТИВЫ ВНЕДРЕНИЯ DIGITAL RUBLE AS A NEW FORM OF MONEY: PROSPECTS FOR IMPLEMENTATION

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению новой формы национальной валюты – цифрового рубля. На фоне активного развития цифровых инноваций и под воздействием новых вызовов процессы экономической трансформации неизбежно затрагивают денежную систему. Концепция цифрового рубля активно реализуется банком России. Вместе с тем, на фоне несомненных преимуществ цифровой рубля и применения цифровых кошельков на платформе Банка России, использование национальной цифровой валюты генерирует специфические риски и требует создания системы управления ими.

Ключевые слова. цифровая экономика, цифровые инновации, цифровая валюта, цифровой рубль, электронные кошельки

Annotation. The article is devoted to the consideration of a new form of national currency - the digital ruble. In the context of the development of digital innovations and under the influence of new challenges, the processes of economic transformation inevitably affect the monetary system. The Bank of Russia is actively implementing the concept of a digital ruble. At the same time, taking into account the undoubted advantages of the digital ruble and the use of digital wallets on the Bank of Russia platform, the use of national digital currency gives rise to specific risks and requires the creation of a risk management system.

Keywords. digital economy, digital innovation, digital currency, digital ruble, electronic wallets

Экономическая практика последних десятилетий показала, что привычные наличные и безналичные формы расчетов не способны в полной мере удовлетворить современные потребности общества, которые возникли с развитием социальных цифровых платформ. Такие технологии, как: блокчейн, искусственный интеллект, нейросети, Big Data и другие цифровые инновации фасилитируют и оптимизируют социальные, экономические контакты, сокращая как временные, так и материальные издержки заключения контрактов, расчетов и взаимозачетов. Как следствие эта тенденция оказывает значительное влияние на мировую экономику, заставляя ее адаптироваться к новой реальности. Множество стран уже ориентируются на создание цифровой экономики, которая коренным образом меняет взаимоотношения между экономическими контрагентами.

Ответом на меняющиеся условия является необходимость модернизации денежной системы для использования преимущества нового финансового инструмента и нивелирования негативных сторон неорганизованной цифровизации денежного обращения. Наличный оборот денежных средств трудно контролировать и отслеживать, а безналичный часто подвергается кибератакам и не способен обеспечить полную безопасность платежей. Для решения этих ключевых проблем и была разработана цифровая валюта, которая будет храниться на электронных кошельках платформы центрального банка РФ, обеспечивая полный контроль над их движением, снижая уровень теневой экономики в стране [4].

Реальной предпосылкой для внедрения цифровой валюты стали события пандемии 2020 года. Именно тогда остро встал вопрос о безопасности хранения безналичных средств и безопасности использования наличных средств. Это дало толчок внедрению российского цифрового рубля как еще одной формы денег для решения противоречий новых вызовов, возникающих в процессе развития мировой экономики.

В этих условиях большое обсуждение, как ученых, так и практиков вызвала Концепция цифрового рубля Банка России, которая была обнародована в апреле 2021 года. А содержание цифрового рубля закрепилось в статье 1 (п.3) № 259 - ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [1].

Так, в соответствии с ФЗ цифровая валюта представляет собой «совокупность электронных данных (цифрового кода или обозначения), содержащихся в информационной системе, которые предлагаются и (или) могут быть приняты в качестве средства платежа, не являющегося денежной единицей Российской Федерации, денежной единицей иностранного государства и (или) международной денежной или расчетной единицей, и (или) в качестве инвестиций...» [1].

Говоря по-другому, «цифровой рубль – это уникальный цифровой код, который находится в клиентских цифровых кошельках на специальной

цифровой платформе» [10], обладающий высокой степенью персонификации; условием выпуска валюты исключительно Банком России; возможностью проводить расчеты в любом режиме; запретом на начисление процентов. Принятие Федерального закона № 259 [1] сформировало правовую основу для цифрового рубля.

Новая форма денег не заменяет наличные и безналичные средства, а дополняет их. Его задачей является объединение преимуществ обеих существующих форм: он может выступать мерой стоимости товаров и услуг, быть средством платежа или накопления. Также цифровой рубль сохраняет номинал рубля как национальной валюты, то есть цифровой рубль имеет такую же стоимость, как наличные и безналичные деньги. В-третьих, он адаптирован к цифровой среде: цифровой рубль доступен как онлайн, так и в условиях отсутствия интернет-соединения.

Такой уровень прозрачности транзакций решает многие современные вызовы национальной платежной системы страны и в части безопасности расчетов, и в части соблюдения условий государственных контрактов и создает условия для постоянного и регулярного совершенствования денежной системы. Учитывая высокий уровень волатильности рубля, данные задачи имеют критически важное значение для нашей страны [6]. Воплотив в жизнь проект цифрового рубля, открывается новая возможность с точностью отслеживать выполнения заданий расходной части бюджета государства. Это позволит повысить эффективность процесса вывода теневой экономики из серой зоны.

Особенно интересным и актуальным являет то, что цифровой рубль может полностью заменить криптовалюту. Не случайно криптовалюты все чаще называют «финансовыми пирамидами». Основным критерием отличия цифровой валюты от крипто — это наличие единого эмитента в лице государства, что формирует достаточную стабильность валюты. А Банк России, контролируя электронные кошельки, открытые на его платформе, обеспечивает доверие к этой фиатной валюте.

Концепция внедрения в экономический оборот цифрового рубля предполагает два уровня (этапа) [2]. Первый этап ограничивает открытие Банком России электронных кошельков цифрового рубля только для банков и Федерального казначейства. На втором – банки смогут обслуживать потребности своих клиентов, предоставляя им доступ к электронным кошелькам.

В конечном итоге, цифровой рубль позволит снизить привязку экономических агентов к финансовым посредникам и, следовательно, зависимость от них. Пользоваться электронными кошельками станет можно через любую кредитную организацию. Банки, в свою очередь, смогут развивать инновационные сервисы для своих клиентов на базе смарт-контрактов. Ожидается, что вырастет уровень доступности и охват населения платежными услугами.

Эта система должна довольно быстро войти в экономическую жизнь общества, учитывая достаточно высокий уровень цифровизации российской экономики. За последние 5 лет тенденция роста операций с использованием электронных средств платежа имеет постоянный характер.

В 2023 году были приняты еще несколько важных правоопределяющих актов, в частности № 339-ФЗ, который закрепил порядок расчетов цифровыми рублями, внося изменения в Гражданский Кодекс страны [3].

Несомненно, развитие цифрового рубля как равноправных денег наряду с наличными и безналичными внесет много позитивных изменений в экономическую жизнь страны. Вместе с тем, нельзя не видеть риски распространения цифрового рубля. В частности, эксперты отмечают несомненную близость свойств цифровых денег и криптовалют, что вызывает опасения распространения киберпреступлений, свойственных криптовалютам, особенно на фоне недостаточного уровня финансовых знаний основной населения, как владельцев электронных кошельков [7]. Также опасения высказывают представители банковского сообщества, справедливо опасаясь резких изменений структуры баланса кредитных организаций, сокращению его активов и пассивов и снижению его ликвидности [8].

Исследователи отмечают социальные риски внедрения цифрового рубля, который может быть вызван недостаточно высокой финансовой грамотностью граждан и пониманием преимуществ использования денег в новой форме [5].

Риски оборота национальной цифровой валюты можно идентифицировать, исследуя практику стран, уже имеющих цифровые деньги. На данный момент существует уже 5 стран мира, которые ввели в обращение собственные цифровые валюты: Эквадор, Китай, Сенегал, Сингапур и Тунис. Аналогичные планы по разработке цифровой валюты представили такие страны, как Эстония, Япония, Палестина и Швеция. Значимым является то, что, так или иначе большая часть Центральных Банков различных стран мира уже анонсировала разработку собственных цифровых валют, либо же проводят эксперименты в этой области [9].

При этом некоторые страны, включая Данию, Кению, Сингапур, Филиппины, Финляндию и Эквадор, приостановили или сняли с повестки вообще такие проекты. В случае Дании было отмечено, что польза от новой валюты не оправдывает возникающие проблемы для жителей и предприятий. Кении же данный проект кажется недостаточно приоритетным, поскольку потенциальные проблемы в сфере платежей можно решить с помощью других инновационных решений.

Вместе с тем, современная трансформация мировых экономических процессов и новые вызовы, стоящие перед российской экономикой, вынуждают искать новые инструменты экономической и денежно-кредитной политики. Это создает почву для ускоренного перехода к национальной цифровой валюте. Таким образом, на внедрение цифрового рубля общество смотрит с надеждой

на получение большого эффекта от повышения прозрачности расходования бюджетных средств, в первую очередь. И, конечно, совершенствования национальной платежной системы в целом.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ (в ред. от 31 июля 2020 г.). – [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс»: Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/.
2. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ. – [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс»: Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/.
3. Федеральный закон от 24.07.2023 N 339-ФЗ «О внесении изменений в статьи 128 и 140 части первой, часть вторую и статьи 1128 и 1174 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации» [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_452638/.
4. Бердышев А.В., Салантьева В.Г. Перспективы развития российской денежной системы на основе цифрового рубля // Финансовые рынки и банки. – 2021. – № 1. – С. 37-39.
5. Городнова Н.В. Цифровой рубль: анализ перспектив и последствий // Экономическая безопасность. – 2021. – Том 4. – № 3. – С. 671-684. – doi: 10.18334/ecsec.4.3.111937
6. Гаврилова О.В. Национальная платежная система России: проблемы и перспективы развития // Модели, системы, сети в экономике, технике, природе и обществе. – 2017. – № 1. С. 1-4.
7. Лев М.Ю., Лещенко Ю.Г. Цифровая экономика: на пути к стратегии будущего в контексте обеспечения экономической безопасности // Вопросы инновационной экономики. – 2020. – № 1. – с. 25-44. – doi: 10.18334/vines.10.1.100646. (6)
8. Lone A.H., Mir R.N. Investigating and analyzing bitcoin blockchain protocol using Wireshark // International journal of computer network and information security. – 2018. – № 7. – р. 36-43. – doi: 10.5815/ijcnis.2018.07.04 (15).
9. Шараев П.С. Правовая сущность цифрового рубля // [Вестник Саратовской государственной юридической академии](#). – 2021. – № 1. – С. 268-275.
10. Банк России. Концепция цифрового рубля. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/content/document/file/120075/concept_08042021.pdf.

УДК 336.7

Степкина Юлия Александровна
Julia A. Stepkina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

доцент

Associate Professor

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Banks, Financial Markets and Insurance Department

yulessa@yandex.ru

АДАПТАЦИЯ КРАУДФАНДИНГОВЫХ МОДЕЛЕЙ ПОД ВЛИЯНИЕМ ЦИФРОВИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ADAPTATION OF CROWDFUNDING MODELS UNDER THE INFLUENCE OF DIGITALIZATION OF THE FINANCIAL MARKET OF THE RUSSIAN FEDERATION

Аннотация. В статье проведен обзор различных платформенных сервисов в России, которые работают в сфере краудинвестинга и краудлендинга, выделены особенности регулирования российского рынка краудфандинга. Автором предлагается расширенная классификация краудфандинга с учетом трансформации существующих моделей под влиянием цифровизации финансового рынка Российской Федерации.

Ключевые слова. Реестр операторов, краудфандинг, краудинвестинг, краудлендинг, платформенные сервисы, трансформация, надзор, цифровизация.

Abstract. The article provides an overview of various platform services in Russia that work in the field of crowdinvesting and crowdlending, highlights the specifics of regulating the Russian crowdfunding market. The author proposes an expanded classification of crowdfunding, taking into account the transformation of existing models under the influence of digitalization of the financial market of the Russian Federation.

Keywords. Registry of operators, crowdfunding, crowdinvesting, crowdlending, platform services, transformation, supervision, digitalization.

Цифровизация финансового рынка, развитие финансовых технологий и повышение спроса населения и бизнеса на современные финансовые продукты, приводит к появлению новых инструментов, способов взаимодействия участников и их роли на финансовом рынке. Краудтехнологии и краудфандинговые модели, которые развиваются в мировой экономике стремительными темпами, также трансформируются под влиянием внутренних (технологических) и внешних (политических и экономических) факторов, запросов рынка, появляется их новый функционал.

Краудфандинг – это обобщающий термин, характеризующий инновационный способ привлечения финансовых ресурсов, при котором неограниченная группа лиц (спонсоров), осуществляет финансовую поддержку социальных, благотворительных, инновационных, бизнес-проектов, продуктов или услуг через специализированную интернет-платформу и, в зависимости от условий договора, получает либо финансовую отдачу от вложений, либо нематериальное или материальное вознаграждение, либо действует из благотворительных побуждений. Краудфандинг стал развиваться в мировой практике после финансового кризиса в 2008 году, а в Российской Федерации начал свое активное формирование после вступления в силу Федерального закона «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ» в 2020 году [1]. С этого времени мониторинг, регулирование, контроль и надзор за краудфандинговой деятельностью, а также ведение реестра участников рынка осуществляется Банком России.

В 2020 году для поддержки цифровизации инфраструктуры финансового рынка вступил в силу Федеральный закон "О цифровых финансовых активах" [2]. Таким образом, согласно данному Федеральному закону, в Российской Федерации появились информационные системы, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов. Это еще один платформенный сервис, наряду с инвестиционными и финансовыми платформами, который регулирует Банк России.

С точки зрения институционального подхода краудфандинг реализуется различными участниками рынка:

- компании (фаундеры) / авторы проектов/продуктов/услуг, стартапы – как правило, это предприниматели или компании, которым не удалось привлечь финансирование традиционными способами;

- спонсоры, инвесторы, доноры – широкая общественность, состоящая из физических лиц, которые осуществляют финансирование (взносы, пожертвования) идеи или проекта, или инвестиции в бизнес, которые они считают интересными или перспективными. В краудфандинговых моделях инвесторы уже не просто поставщики средств, они могут взаимодействовать со спонсорами проекта через платформу, выдвигать собственные мнения и предложения, участвовать в принятии решений и развитии проекта. Это нововведение в роли инвесторов не только повышает удовольствие и удовлетворенность от инвестирования, но и повышает точность и эффективность инвестиционных решений.

- специализированные интернет-сайты (финансовые или инвестиционные платформы);

- информационные системы, операторы информационных систем;

- операторы платежных систем;

- регулирующие органы и проч.

В Российской Федерации под особым вниманием со стороны регулятора находятся такие разновидности краудфандинга, как краудинвестинг и краудлендинг. Краудфандинг на основе вознаграждений (средства привлекаются за вознаграждение, зачастую нефинансовое: упоминание в титрах фильма, получение авторского экземпляра книги и проч.) не регулируется законодательством.

Банк России дает следующее определение краудинвестингу и краудлендингу: краудинвестинг – привлечение денежных средств через инвестиционные платформы посредством приобретения дополнительного выпуска ценных бумаг, а краудлендинг – инвестирование денежных средств через инвестиционные платформы посредством предоставления займов [4].

Оборот российского краудфандингового рынка с 2019 г. по 2023 г., который определяется как суммарный объем заключенных сделок с использованием инвестиционных платформ, увеличился в 5 раз и превысил 35 млрд руб. (см. таблицу) [3]:

Таблица – Оборот рынка краудфандинга в Российской Федерации с 2019 по 2023 гг. (млрд руб.)

Параметр	2019 г.	2020 г.	2021г.	2022 г.	2023 г.
Оборот рынка краудфандинга (млрд руб)	7,1	7,0	13,8	20,4	35,7
Динамика (% к предыдущему году)	-52,8	-1,4	96,6	48,3	75,0

Источник: составлено по данным [3]

В 2022 году количество зарегистрированных на инвестиционных платформах инвесторов составило 54.600 участников, это больше, чем в 2021 году на 73%. Как видно из данных таблицы, положительную динамику показал и сам рынок краудфандинга, увеличившись на 75% по сравнению с 2022 г.

В 2024 году реестр операторов инвестиционных платформ пополнился 6 новыми организациями: ООО «КраудЮнит», ООО «Тинькофф Инвест Лаб», ООО «ГрандБазар» и проч. На 07 апреля 2024 года реестр операторов инвестиционных платформ насчитывал уже 84 участника [5].

На регулируемых Банком России инвестиционных платформах осуществляется широкий спектр краудфандинговых операций (краудинвестиционных и краудлендинговых): займы под исполнение государственных контрактов, выпуск утилитарных цифровых прав, кредитование текущей деятельности организаций, краудфакторинг, финансовые инвестиции в эмиссионные ценные бумаги (закрытое размещение НКО). Наиболее популярные инвестиционные платформы – это ООО «ДжетЛенд» (JetLend), ООО «Поток.Диджитал», ООО «ВДЕЛО» и другие.

Операторы информационных систем, которых в реестре в апреле 2024 года уже 11 российских юридических лиц [5], осуществляют допуск пользователей к информационной системе и выпуск цифровых финансовых активов (ЦФА) в информационных системах и гибридных цифровых прав, включающих одновременно ЦФА и право требовать передачи вещей, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, выполнения работ или оказания услуг. Таким образом, выпускаемые токены в информационных системах под определенную операцию ЦФА обмениваются на сборы широкой аудитории инвесторов в криптовалютах, у которых и возникают цифровые права.

В настоящий момент из 11 операторов информационных систем, 4 оператора являются кредитными организациями: ПАО Сбербанк, АО «АЛЬФА-БАНК», АО «Тинькофф Банк» и АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК».

Таким образом, в связи с развитием финансовых технологий, нормативной поддержкой платформенных сервисов со стороны государства, краудинвестиционные модели в Российской Федерации трансформируются в следующие разновидности:

1). Классический краудинвестинг, который реализуется через инвестиционные платформы предоставлением инвестиционных займов, приобретением эмиссионных ценных бумаг и участием в капитале акционерного общества.

2) Цифровой краудинвестинг, который реализуется не только через инвестиционные платформы, но и с помощью операторов информационных систем для приобретения утилитарных цифровых прав и ЦФА.

Первые сделки, которые проводились с ЦФА для ограниченного круга лиц, проводились крупными компаниями для демонстрации рынку возможностей инструмента.

В перспективе, компании среднего бизнеса смогут выпускать токены и привлекать финансирование, в том случае, если публичное размещение через IPO для них окажется финансово не привлекательным и затратным.

Цифровой краудинвестинг в будущем даст возможность в условиях санкций использовать зарубежные инвестиции для финансирования российского бизнеса ввиду анонимности операций. Также одним из преимуществ использования данного вида актива является то, что зависимость от зарубежных посредников может быть минимизирована: ЦФА передаются напрямую с кошелька на кошелек, минуя брокеров. Для инвесторов рынок ЦФА интересен прямым доступом к доходным финансовым продуктам.

Таким образом, российский рынок краудфандинга, в том числе и цифровой, требует дальнейших научных исследований и разработок, для принятия регулятивных, правовых и организационных мер по совершенствованию инфраструктуры финансового рынка.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 02.08.2019 № 259-ФЗ;
2. Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 11.03.2024) «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;
3. Анализ рынка краудфандинга в России в 2019-2023 гг, прогноз на 2024-2028 гг. Эл.ресурс: https://businessstat.ru/images/demo/crowdfunding_russia_demo_businessstat.pdf?ysclid=luo1urv2ns758396700 (дата обращения: 07.04.2024);
4. Обзор платформенных сервисов в России. Информационно-аналитический материал Банка России. – Москва. – 2023. Эл.ресурс: https://cbr.ru/Content/Document/File/146720/platform_services_20230515.pdf (дата обращения: 07.04.2024);
5. Официальный сайт Банка России. - Эл.ресурс: www.cbr.ru (дата обращения: 07.04.2024).

УДК 369.04

Стоноженко Инна Валерьевна

Stonozhenko Inna

Доцент

Associate Professor

princesstower@mail.ru

Богоявленский Сергей Борисович

Bogoyavlenskiy Sergey

Доцент

Associate Professor

actuar@mail.ru

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования

Department of Banks, Financial Markets and Insurance

ТРАНСФОРМАЦИЯ ПОДХОДОВ К УПРАВЛЕНИЮ РИСКОМ УТРАТЫ ТРУДОВОГО ДОХОДА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ TRANSFORMATION OF APPROACHES TO MANAGING THE LOSS OF LABOR INCOME RISK IN MODERN CONDITIONS

Аннотация. Социально-экономическая и демографическая ситуация в России вынуждает государство корректировать подходы к построению социальной защиты. В этой области наблюдается переход от страховой системы финансирования к государственному социальному обеспечению и централизация управления в рамках единого Социального фонда России. Это обеспечивает соблюдение минимальных стандартов и адресность помощи, однако для более полного замещения утраченного трудового дохода гражданам необходимо использовать другие индивидуальные и коллективные инвестиционные и страховые инструменты.

Ключевые слова. *социальная защита, риск утраты трудового дохода, финансирование социального обеспечения.*

Abstract. The socio-economic and demographic situation in Russia forces the state to adjust approaches to building social protection. In this area, there is a transition from the insurance financing system to state social security and the centralization of management within the unified Social Fund of Russia. This ensures compliance with minimum standards and targeted assistance, however, in order to more completely replace the lost labor income, citizens need to use other individual and collective investment and insurance tools.

Key words. *social security, risk of loss of labor income, financing of social security.*

Увеличение нагрузки на бюджет России на фоне санкционных ограничений и роста расходов на национальную оборону определяет необходимость поиска новых подходов к обеспечению уровня благосостояния населения и реализации государственных гарантий в сфере защиты граждан от социально значимых рисков, в том числе от рисков утраты трудового дохода.

Характерной особенностью, оказывающей серьезное влияние на систему социальной защиты, является высокий уровень дифференциации доходов населения России. Коэффициент Джинни, отражающий неравномерность распределения доходов в обществе, по данным Росстата за 2022 год, составил 0,395 [2], и в последние годы этот индикатор сохраняется на стабильно высоком уровне. По тем же данным, 9,8% населения России находилось за чертой бедности, их доходы были ниже величины прожиточного минимума, а 2,9% имели доход ниже границы бедности, установленной на международном уровне с учетом паритета покупательной способности в размере 10 долларов США в день. В структуре доходов населения основную долю занимают оплата труда и социальные выплаты (57,5% и 20% соответственно). На прочие доходы от предпринимательской деятельности и доходы от собственности приходится не более 22,5%. При этом в структуре потребительских расходов домашних хозяйств 40% населения со среднедушевыми доходами ниже 23,7 тыс. руб. тратит более 40% средств на продукты питания, что демонстрирует низкий уровень экономической безопасности данной группы населения.

После пандемии Россия в целях сокращения бюджетного дефицита отменила большую часть государственных антиковидных мер. Однако необходимость поддержки мобилизованных граждан и их семей вновь увеличило социальную нагрузку на экономику страны. Чтобы выполнить все

принятые обязательства, государство вынуждено искать новые внутренние резервы для обеспечения социальной защиты граждан на требуемом уровне.

Одной из мер, направленных на усиление контроля государства за поступлениями в систему, стало изменение параметров системы страхования рисков утраты трудового дохода и включение взносов на обязательное социальное страхование в состав платежей, регулируемых Налоговым кодексом. Однако это фактически приравнивало указанные взносы к налогам, что означает «перевод» социальной защиты на принципы государственного социального обеспечения, когда для получения социальной поддержки требуется подтверждение нуждаемости. В результате наблюдается отход от страховых принципов, предполагающих учет индивидуального вклада каждого участника в систему, эквивалентность степени индивидуального риска и начисление взносов в соответствии с трудовым доходом. Введение в 2023 году единого тарифа социальных взносов в рамках единой предельной базы для начисления делает систему еще менее прозрачной и ставит под сомнение целевое использование страховых средств. Определение предельной базы для начисления взносов является инструментом, позволяющим регулировать баланс доходов и расходов социальной системы. Это происходит путем повышения границ базы (в 2023 году рост базы для начисления взносов при неизменном тарифе составил 22,5%), а также за счет ограничения учета степени индивидуального участия в финансировании системы (страховые взносы, уплаченные с величины, превышающей предельную базу, направляются на формирование солидарной системы социальных выплат).

Создание единого Социального фонда России, управляющего рисками утраты трудового дохода в связи с временной нетрудоспособностью по болезни, в связи с рождением и воспитанием детей, а также в результате постоянной утраты трудоспособности по старости, инвалидности и по случаю потери кормильца упрощает получение социальной поддержки гражданами. При этом государство оптимизирует расходы на управление рисками, формируя солидарную систему, ядром которой является структура, позволяющая централизованно управлять и координировать социальную помощь гражданам. На нее же возлагается функция финансирования нестраховых пособий, осуществляемых за счет бюджетных трансфертов фонду.

На возможность выполнения пенсионных обязательств в России постоянное влияние оказывает динамика важнейших демографических показателей. По состоянию на ноябрь 2023 года средний размер назначенной пенсии в процентах к начисленной заработной плате работников составил 26,7%. Данный показатель не соответствует стандартам минимального социального обеспечения МОТ. Повышение пенсионного возраста отчасти снижает пенсионные обязательства благодаря уменьшению численности пенсионеров. Заморозка накопительной пенсии также позволила перенаправить средства на обеспечение текущих пенсионных выплат. Численность занятых, приходящихся

на 1 пенсионера в 2022 году составила 1,65 человек. При этом необходимо учитывать качественное изменение социально-трудовых отношений с точки зрения стабильности работы: доля наемных работников, выступающих надежными субъектами финансового обеспечения пенсионеров, снижается.

Переход к распределительной модели пенсионной системы, когда текущие расходы осуществляются за счет текущих доходов, на фоне негативных демографических тенденций (в том числе сокращение числа женщин активного детородного возраста (20–34 года)) ограничивает возможности трудоспособного населения в рамках государственной системы сформировать достойную пенсию.

Всеобщий охват населения бесплатной медицинской помощью, развитие медицинских технологий, старение населения также увеличивает социальную нагрузку на экономику. При этом в России доля государственных расходов на здравоохранение в ВВП страны существенно ниже, чем в странах ЕС: в 2019 году этот показатель составил 3,5% против 8% в европейских странах. Государство влияет на доступность и уровень гарантий в области компенсации рисков, связанных с расходами на медицинскую помощь, через установление базовых нормативов. Регионы, в случае необходимости, могут устанавливать региональные нормативы на уровне не ниже базовых. Актуальным является вопросы мотивации пациентов к здоровому образу жизни и обоснованному пользованию медицинскими услугами.

В соответствии с прогнозом социально-экономического развития России на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов основная задача, поставленная перед Правительством в социальной сфере, заключается в обеспечении поддержки наиболее уязвимых категорий граждан [1]. Ключевым инструментом повышения доходов граждан и снижения бедности выступает опережающий рост МРОТ в сравнении с величиной прожиточного минимума, индексация заработных плат отдельных категорий работников и индексация социальных выплат. При этом государство акцентирует внимание на расширении мер поддержки, предоставляемых на основе оценки нуждаемости с использованием данных Единой государственной информационной системы социального обеспечения и единого ресурса сведений о населении. Это делает поддержку действительно адресной. Хорошим примером этому является созданная система единых семейных пособий, направленных на помощь малообеспеченным семьям. Получить данные выплаты можно только по результатам проверки нуждаемости.

Таким образом, обязательная система управления рисками утраты трудового дохода в России направлена на обеспечение минимальных стандартов социальных выплат и жесткий контроль адресности оказания поддержки. Для полной компенсации потерь от утраты трудового дохода необходимо использование предприятиями и гражданами дополнительных финансовых услуг, связанных с негосударственным пенсионным обеспечением, страхованием жизни и медицинским страхованием. Предлагаемые на рынке

финансовые инструменты сбережения и инвестирования способны обеспечить требуемый уровень защиты в случае колебаний доходов и после выхода на пенсию, но при условии их осознанного и грамотного использования в рамках профессиональных и индивидуальных «программ», учитывающих все потенциальные источники дохода лица, потерявшего работу или окончившего трудовую деятельность.

ЛИТЕРАТУРА

1. Министерство экономического развития Российской Федерации: официальный сайт. – Эл. ресурс: <www.economy.gov.ru >
2. Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. – Эл. ресурс: <rosstat.gov.ru>

УДК 368.013

Юзвович Лариса Ивановна
Yuzvovich Larisa Ivanovna
доктор экономических наук, профессор,
Doctor of Economic Sciences, Professor,
заведующий кафедрой финансов, денежного обращения и кредита
Head of the Department of Finance, Money Circulation and Credit
ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»
Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education
«Ural State Economic University»
e-mail: yuzvovich@bk.ru

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ИЗМЕНЕНИЯ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ДЕЦЕНТРАЛИЗОВАННОМ СТРАХОВАНИИ CURRENT TRENDS AND FACTORS INFLUENCED ON CHANGES IN DIGITAL TECHNOLOGY IN DECENTRALIZED INSURANCE

Аннотация. Научное исследование посвящено сфере DeFi страхованию, где характерны высокие риски, связанные с финансовыми и управленческими контентом, распространением компонуемых продуктов и расширением продуктового ассортимента страховых услуг.

Ключевые слова. *Страхование, цифровые технологии, диджитализация, риск, конкурентоспособность.*

Abstract. The scientific research is devoted to the field of DeFi insurance, which is characterized by high risks associated with financial and management content, the distribution of composable products and the expansion of the product range of insurance services.

Keywords. *Insurance, digital technologies, digitalization, risk, competitiveness.*

Страхование имеет решающее значение и актуально для управления рисками на современном финансовом рынке. Это необходимый инструмент для компаний, позволяющий смягчить неопределенность и влияние неблагоприятных событий. Однако ограниченная финансовая грамотность и осведомленность о страховании в России сдерживает рост страхового рынка.

Исторически сложилось так, что страховой рынок не решался интегрировать интернет-ИТ-решения, часто делая это осторожно. Тем не менее, в отрасли наблюдается заметный сдвиг в сторону более широкого внедрения цифровых технологий [1, 6; 2, 137;].

Будущее страхового рынка будет ориентировано на интеграцию новых технологий компаниями, стремящимися занять видное положение на рынке. А также цифровизация в этом секторе связана с финансовой доступностью, которая может оказать положительное влияние и способствовать росту в этой области [3, 55; 4, 185]. Можно отметить следующие основные тенденции современного страхового рынка России:

- На рынке страхования наблюдается увеличение доли личного страхования, включая страхование жизни, которая в последние годы составляет более половины всего объема премий. Также продолжается уменьшение количества участников рынка, в том числе за счет сделок слияний и поглощений.

- Небольшие страховые компании сталкиваются с жесткой конкуренцией и изо всех сил пытаются соответствовать новым нормативным требованиям, что приводит к их уходу с рынка. Концентрация рынка значительна: более половины посреднических продаж приходится на банки, тесно сотрудничающие со страховщиками. Кроме того, постепенно набирают обороты онлайн-продажи, особенно электронных полисов автострахования.

Цифровое страхование использует технологии для удовлетворения традиционных и современных потребностей страхования [5, 69]. Тремя основными аспектами цифровизации страховой отрасли являются интернетизация, диджитализация и индивидуализация.

Интернетизация страхового рынка позволяет страховым компаниям собирать и анализировать большие объемы данных о клиентах [6, 210-211; 7, 29-30], что в свою очередь позволяет им более точно определять риски и предлагать персонализированные страховые продукты. Благодаря развитию этого направления стороны договора страхования могут урегулировать страховой случай посредством сети. Страхователь имеет право получать возмещение средств дистанционно. Кроме этого, страховщик благодаря использованию сети Интернет может собрать важную информацию, для определения страхового тарифа.

Интернетизация страхового рынка не только упрощает процессы для клиентов и страховых компаний, но также открывает новые возможности для создания инновационных и персонализированных страховых продуктов [8, 2887-2888]. Интернетизация страховой деятельности реализуется в страховых компаниях по таким направлениям:

- Доведение информации о страховщике до потребителей страховых услуг;
- Интернет-продажи страховых услуг;
- Сбор информации о страхователях через Интернет;

- Создание канала для обратной связи страховщика и страхователя;
- Урегулирование страховых случаев через Интернет.

Диджитализация страховой отрасли включает в себя использование цифровых технологий для автоматизации и оптимизации внутренних процессов [9, 111-120]. Это может включать в себя внедрение цифровых систем управления клиентской базой, автоматизацию процессов подписания и учета страховых полисов, использование аналитики данных для принятия решений, а также внедрение цифровых платформ для коммуникации и сотрудничества внутри компании. Диджитализация также может включать в себя использование технологий Интернета вещей (IoT) для мониторинга и оценки рисков [10], предоставления клиентам своевременной информации о своих страховых полисах. Эти цифровые технологии помогают страховым компаниям повысить эффективность своих операций, сократить издержки и улучшить качество обслуживания клиентов. В результате, диджитализация страховой отрасли способствует повышению конкурентоспособности компаний и созданию новых возможностей для развития инновационных продуктов и услуг.

Индивидуализация предложений продуктов как направление цифровизации также очень важна. Она выражается через индивидуальную оценку страхового риска за счет увеличения количества информации об объекте страхования и о самом страхователе. С помощью инструментов цифровой экономики страховая компания собирает информацию, анализирует и формирует индивидуальное предложение для страхователя благодаря внедрению новых технологий [11, 124-130]. Это направление включает в себя один из видов цифровых технологий – Большие данные, от применения которой и будет зависеть уровень развития.

Другим направлением цифровизации страховой отрасли является индивидуализация, что означает использование цифровых технологий для создания персонализированных страховых продуктов и услуг, учитывая потребности каждого конкретного клиента. Может включать в себя использование больших данных и аналитики для определения рисков, разработку умных страховых полисов и услуг, а также предоставление клиентам доступа к своей страховой информации через мобильные приложения и онлайн-платформы.

В таких направлениях присутствуют свои минусы и плюсы, которые замедляют или ускоряют развитие страхового бизнеса. Минусы бывают из-за страхователей, компаний, конкуренции на рынке и других социально-экономических показателей. Несмотря на это страховой рынок переходит на новый этап развития.

Страховая отрасль претерпевает существенные изменения, включая рост премий по сравнению с выплатами, улучшение инвестиционного дохода и улучшение финансовых показателей страховых компаний [12, 88-92]. Кроме

того, все большее внимание уделяется соблюдению строгих правил и дальнейшей цифровизации рынка.

Российские страховые компании прочно укоренились в мировой страховой отрасли, занимаясь практикой перестрахования и внедряя инновации. Развитие этого рынка зависит от новых технологий цифровой экономики, которые повышают эффективность и рентабельность страховой деятельности, способствуют появлению новых страховых услуг и продуктов, а также осуществлению конвергенции взаимного и коммерческого страхования (P2P-страхование).

Современное состояние страхового бизнеса привело к множеству факторов, которые влияют на изменения инновационных технологий в страховом бизнесе. Одним из факторов современного состояния выступают технологические достижения. Развитие новых технологий, таких как искусственный интеллект, блокчейн и интернет вещей, могут трансформировать различные аспекты цепочки создания стоимости страхования. А также усиление конкуренции. Рост конкуренции в страховой отрасли обусловлен растущим влиянием инновационных технологий в условиях экономических преобразований. Страховщики должны внедрить эти технологии, чтобы сохранить свою конкурентоспособность на рынке. Неспособность интегрировать эти достижения в свои услуги может привести к тому, что компании потеряют свое положение в страховом секторе.

Основные факторы, такие как финансовая устойчивость и капитал, играют жизненно важную роль в страховой отрасли. Страховщикам необходимо эффективно адаптироваться к развивающимся технологиям и изменениям на глобальном рынке, чтобы поддерживать конкурентоспособность и обеспечивать благоприятные рейтинги. Компании с надежными резервами капитала и способностью быстро реагировать на динамику рынка могут получить конкурентное преимущество. Успешная адаптация к цифровым достижениям на рынке может значительно повысить шансы компании на успех и привести к более высоким рейтингам.

Ожидание клиента – как один из факторов. Рынок страховой подразумевает разнообразные партнерские отношения со многими перестраховщиками и страховыми компаниями. Частная и открытая политика увеличивает надежных и финансово устойчивых партнеров. Многие клиенты требуют более удобного и технологически продвинутого опыта от поставщиков.

Изменения демографии в страховании и особенно в перестраховании является очень важным фактором, так как перестраховочная деятельность носит международный характер. Новое поколение предпочитают цифровые решения. Чтобы исключить риски, страховым организациям следует вкладывать средства в повышение квалификации специалистов, разработку моделей и информационных технологий.

Из вышеперечисленного следует отметить, что множество факторов влияют на современное состояние цифровых технологий в страховом бизнесе. Цифровизация становится определяющим фактором роста компании и национальных экономик в целом, поскольку отставание в получении и обработке актуальных данных, неумение пользоваться цифровыми ресурсами, способствует потерям прежних рыночных позиций.

Одним из основных преимуществ цифровизации страхового бизнеса является улучшение внутренней системы компании. Автоматизация задач, использование аналитики данных и улучшение клиентского обслуживания позволяют страховым компаниям быть более эффективными и конкурентоспособными. Это также способствует улучшению операционной эффективности и сокращению издержек. Анализ современного состояния страхового бизнеса показывает, что внедрение новых технологий имеет огромное значение для успеха и роста компаний. Цифровизация не только улучшает внутренние процессы компаний, но также делает их более гибкими и адаптивными к изменениям на рынке.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ахвледиани Ю. Т. Трансформация страхового рынка в условиях цифровизации // Вестник РЭА им. Г. В. Плеханова. 2021. №3 (117). - С. 5-11.
2. Кузовлева, Н. Ф. Цифровые технологии в сфере страхования в концепции экономической безопасности / Н. Ф. Кузовлева, А. Д. Попова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2022. – Т. 2, № 12(132). – С. 135-143.
3. Улыбина Л.К., Кулинич М.И. Цифровизация страхового рынка России: задачи, проблемы и перспективы//The Scientific Heritage. 2021. № 67. – С.54-58.
4. Шобей Л. Г., Семченко М. П. Цифровизация страхового рынка России: состояние, проблемы и перспективы//РППЭ. 2021. № 6. – С.184-192.
5. Магзумова Н. В., Кузнецов С. М. Цифровое страхование: современное состояние и перспективы развития//Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2021. №3 (53). – С.68-72.
6. Ларина, О. И. Применение цифровых технологий в страховании / О. И. Ларина, Н. В. Морыженкова // Трансформация страховой индустрии для устойчивого развития в новых условиях: сборник трудов XXII Международной научно-практической конференции, Москва, 02–03 июня 2021 года / Всероссийский союз страховщиков МГИМО Университет МИД России. – Москва: ООО "Анkil", 2021. – С. 210-214.
7. Телибекова И. М. Применение цифровых технологий в страховании по законодательству Российской Федерации//Право и государство: теория и практика. 2021. №12 (204). – С.28-31.
8. Бедердинова, А. И. Современное онлайн-страхование в России / А. И. Бедердинова, С. А. Калайда, И. А. Прилепкина // Экономика, предпринимательство и право. – 2021. – Т. 11, № 12. – С. 2887-2902.
9. Sembekov A.K. DIGITALIZATION OF THE INSURANCE INDUSTRY OF KAZAKHSTAN: PROBLEMS, DIGITAL TECHNOLOGIES, DEVELOPMENT PATHS. Bulletin of Karaganda University. Economy Series. 2020. Т. 97. № 1.- С. 111-120.
10. Insurance: digital transformation, digitization and optimization in a disrupted landscape // i-scoop : сайт. – URL: <https://www.i-scoop.eu/digital-transformation/insurance-industry/>
11. Пакова О.Н., Коноплева Ю.А., Казакова А.Е., Ломаенко М.А. Цифровая трансформация в сфере страхования. Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2023;(3). - С.124-130.
12. Иванова Н.А. Умное страхование как фактор устойчивого развития отрасли//Инновации и инвестиции. 2021. №1. – С.88-92.

ОСОБЕННОСТИ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ КАК СОВРЕМЕННОГО ФИНАНСОВОГО ИНСТРУМЕНТА SPECIFIC FEATURES OF LIFE INSURANCE AS A MODERN FINANCIAL INSTRUMENT

Аннотация. В статье рассмотрены и проанализированы особенности страхования жизни, современного финансового инструмента на рынке страхования, который в 2021-2023 гг. показал устойчивый тренд развития и определены методологические особенности, позволяющие относить договоры страхования жизни более к финансовым инструментам, чем страховым, поскольку главной целью выступает способность приносить страхователю инвестиционный доход.

Ключевые слова. Страхование жизни, финансовый инструмент, рынок страхования жизни, страховые выплаты, инвестиционный доход.

Abstract. The article considers and analyzes the features of life insurance, a modern financial instrument in the insurance market, which in 2021-2023 showed a steady trend of development and identifies the methodological features that allow to refer life insurance contracts more to financial instruments than to insurance instruments, since the main goal is the ability to bring investment profit to the insured.

Keywords. Life insurance, financial instrument, life insurance market, insurance benefits, investment profit.

В последнее десятилетие страхование жизни, как никакой другой финансовый продукт, демонстрирует наиболее высокую волатильность экономического содержания и устойчивый тренд на постоянное переформатирование собственно инвестиционных гарантий и механизмов (табл. 1).

Таблица 1 - Рынок страхования жизни в РФ, 2021-2023 гг.

Страховые премии, млн. руб.	2021	2022	2023	СП, 23/21 гг.	СВ/СП, 2023 г.
Всего по всем видам	1808289,0	1816748,0	2285058,3	126,37%	45,70%
Добровольное страхование жизни, в том числе:	524402,4	511299,2	775060,9	147,80%	60,53%
инвестиционное страхование жизни	219440,8	118344,0	207898,4	94,74%	139,60%
кредитное страхование жизни	136083,0	135773,6	204937,1	150,60%	9,83%
накопительное страхование жизни	156292,1	247873,8	352398,6	225,47%	44,25%

рисковое страхование жизни	8405,1	5522,3	4928,5	58,64%	10,99%
прочее страхование жизни	2011,0	2282,69	2637,8	131,16%	25,98%
пенсионное страхование	2170,2	1502,8	2260,4	104,15%	70,79%

СП – страховые премии, СВ – страховые выплаты

Источник: Составлено по: «Показатели деятельности страховщиков на основе отчетности по форме 0420158 «Отчет о структуре финансового результата по учетным группам»» в разрезе по учетным группам, тыс руб.» // URL: https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/ (дата обращения: 28.03.2024 г.)

Страхования жизни отличается от других страховых услуг наличие 100%-й вероятности наступления страховой выплаты в подавляющем большинстве предлагаемых им страховых покрытий. Именно эта методологическая особенность позволяет относить договоры страхования жизни более к финансовым инструментам, чем страховым, поскольку главной целью выступает не страховая гарантия, а способность приносить страхователю инвестиционный доход (рис. 1).

Страхование жизни – комплексный финансово-страховой продукт

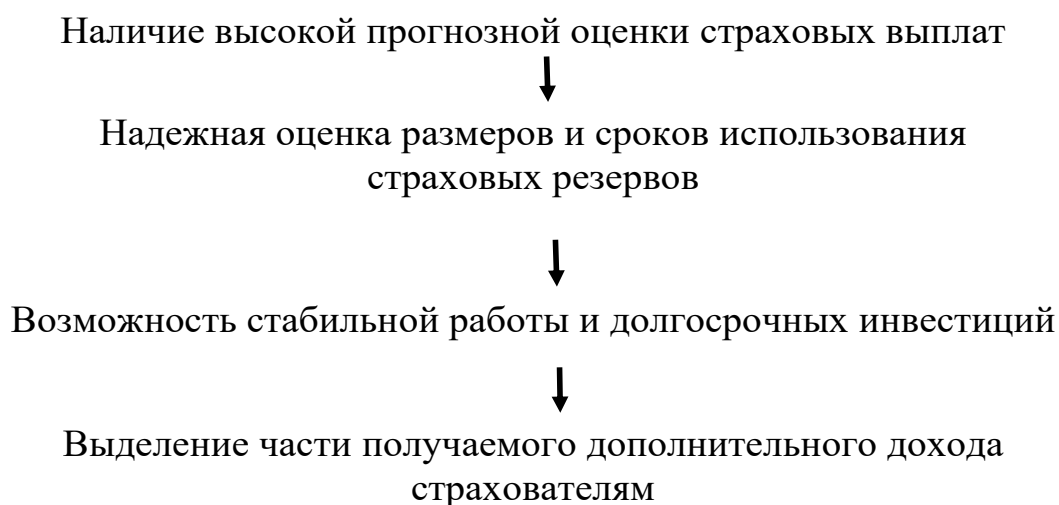


Рисунок 1. Страховые и финансовые особенности страхования жизни

Для выполнения своих финансовых функций страхованию жизни доступны многие законодательно-правовые, организационные и регуляторные особенности:

- наличие неограниченного страхового интереса в собственной жизни, что позволяет заключать договоры с любыми размерами страховых сумм;
- определение любых жизненных событий и к любому временному периоду при страховании риска дожития;

- установление широкого спектра налоговых льгот, включая распространение социальных налоговых вычетов и отсутствие налогообложения выплат в пределах средней ключевой ставки Банка России;

- возможности гибкой, в рассрочку, уплаты премий и обеспечения рентных выплат, что позволяет корректировать инвестиционные потребности клиентов во времени по сравнению с другими финансовыми продуктами;

- широкий спектр комбинаторики с другими инвестиционными инструментами, такими как, банковские вклады, инвестиционные и брокерские счета, и даже сложные структурированные продукты, причем, по таким продуктам страховщики имеют полное право предоставлять гарантированные выплаты, чего не могут позволить ни брокеры, ни ПИФы.

Кроме того, страховщик может получать прибыль для своих страхователей, не ограничиваясь только инвестициями. Общая доходность договора страхования жизни складывается из:

- сальдо его прямых операционных доходов и расходов,
- позитивных изменений в актуарной оценке риска смерти или дожития, поскольку преобладает устойчивый тренд на увеличение продолжительности человеческой жизни,

- использования концепции «pooled fund», позволяющей выравнивать доходность страховых продуктов по видам и времени;

- доходности от инвестиций в любые инструменты, обращающиеся на финансовом рынке, - собственно инвестиционное страхование жизни «investment-linked policies».

Последнее слагаемое доходности страхования жизни получило в 2024 году дальнейшее развитие в соответствии с хорошо зарекомендовавшими себя на зарубежных рынках «unit-linked policies» - договорами страхования, в которых страховая сумма выражена стоимостью паев в выбранных страхователем ПИФах. С 01.01.2025 г. Страховщику, имеющему лицензию на осуществление добровольного страхования жизни, для осуществления нового вида страхования «долевое страхование жизни» можно:

- стать профессиональным участником рынка и получить лицензию управляющей компании и создавать собственные фонды коллективных инвестиций для размещения там средств страховых премий, что обеспечивает более высокую управляемость инвестициями,

- или осуществлять деятельность агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев ПИФ, в этом случае страховщик выражает страховую сумму через число приобретенных паев у других управляющих компаний, что обеспечивает более высокую диверсификацию и мобильность инвестиций.

Необходимо отметить, что с введением в 2023 г. налогообложения доходов по банковским вкладам популярное страхование жизни с гарантированным купонным доходом может составить инвестиционную конкуренцию самым массовым продуктам – банковским депозитам. При сравнении размера НДФЛ

для вклада и договора страхования жизни выгоднее становится страховой полис, причем, чем выше инвестируемая сумма, тем выше доходность страхования (табл. 2).

Таблица 2 - Сравнение доходности банковского депозита и полиса страхования жизни с гарантированным доходом в 2024 г.

Банковский депозит 2 млн., ставка 16% Годовой доход = 320 тыс. руб. НДФЛ = $(2000000 * 0,16 - 160000) * 0,13 = 20800$ руб. Фактический доход = $320 - 20,8 = 299\ 200$ руб. Доходность $299200/2000000 = 14,96\%$	Договор страхования жизни с суммой премии 2 млн. руб. При сохранении средней ключевой ставки не ниже 16% или ее увеличении доход по полису не будет облагаться НДФЛ в принципе.
<i>Выгоднее заключить договор страхования жизни с доходностью выше 14,96%</i>	
Банковский депозит 5 млн., ставка 16% Годовой доход = 800 тыс. руб. НДФЛ = $(5000000 * 0,16 - 160000) * 0,13 = 139200$ руб. Фактический доход = $800 - 139,2 = 660\ 800$ руб. Доходность $660\ 800/5000000 = 13,216\%$	Договор страхования жизни с суммой премии 5 млн. руб. При сохранении, увеличении или даже снижении среднегодовой ключевой ставки до 13,5% НДФЛ начисляться не будет.
<i>Выгоднее заключить договор страхования жизни с доходностью выше 13,216%.</i>	

ЛИТЕРАТУРА

1. Закон РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями).
2. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков № 4, IV квартал 2023 года. Центральный банк Российской Федерации, 2024 // URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/48987/review_insure_23Q4.pdf

Свободная научно-практическая дискуссия «2-е Романовские чтения: Актуальные проблемы финансов»

УДК 336

Балабанов Андрей Игоревич
Balabanov Andrey
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент
Associate professor
Кафедра финансов
Department of Finance

ФОРМЫ ФИНАНСОВОГО МОШЕННИЧЕСТВА, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВОЕ БЛАГОПОЛУЧИЕ ГРАЖДАН FORMS OF FINANCIAL FRAUD OF THE CITIZENS AFFECTING FINANCIAL WELLBEING

Аннотация. Статья посвящена характеристике видов финансового мошенничества. В ней рассматриваются формы финансового мошенничества и те угрозы, которые они несут благополучию граждан.

Ключевые слова. Финансовая мошенничество. Фишинг.

Abstract. Article is devoted to characteristic of types of financial fraud. In it forms of financial fraud and those threat which they pose for wellbeing to citizens are considered.

Key words. Financial fraud. Phishing.

Мошенничество, в отличие от кражи, грабежа, разбоя и прочих противоправных действий имеет особую форму деяния. При этом надо сказать, что не всегда признаки мошенничества могут быть выявлены, а также установлены виновные и иные лица, причастные к данному деянию.

На данный момент в российском законодательстве понятие мошенничество определяется статьёй 159 УК РФ. В этой статье мошенничество определяется как деяние, связанное с хищением имущества, которое было получено обманным путем или злоупотреблением доверия [1].

Отличие мошенничества от остальных видов противоправных действий заключается в том, что способом совершения преступления является обман. Отдавая мошеннику свое имущество, по сути, на добровольной основе, гражданин, как правило, первоначально не подозревает, что становится жертвой обмана.

Если сравнить такие два деяния как мошенничество и кража, то их будет объединять хищение. В том и другом случае происходит кража имущества. А их отличием друг от друга будет являться то, что при мошенничестве завладение имуществом жертвы происходит при добровольном её участии, за счёт её обмана, а при краже, наоборот, завладение будет происходить против воли жертвы, которая не хотела с этим имуществом расставаться.

Мошенничество по характеру совершения преступления в отношении собственности граждан или организаций можно классифицировать на следующие формы:

- мошенничество, совершенное одним лицом;
- мошенничество, совершенное группой лиц по предварительному сговору;
- мошенничество, совершенное лицом с использованием своего служебного положения;
- мошенничество, совершенное организованной группой лиц в особо крупном размере;
- мошенничество, связанное с преднамеренным неисполнением договорных обязательств в сфере предпринимательской деятельности.

При этом надо учитывать, что мошенничество, совершенное группой лиц по предварительному сговору, приравнивается к преступлению с причинением значительного ущерба пострадавшему, а мошенничество, совершенное лицом с использованием своего служебного положения, приравнивается к преступлению с причинением ущерба в крупном размере.

В уголовном кодексе РФ с 2012 года мошенничество получило направления. К ним относятся:

1) Мошенничество в сфере кредитования определяет степень хищения денежных средств заемщиком за счет предоставления своему кредитору заведомо ложных сведений и намерением не возвращать свой долг.

2) Мошенничество при получении выплат определяет степень незаконного присвоения пособий, субсидий и иных социальных выплат гражданами, в результате предоставления ими заведомо ложных сведений для их получения или умолчания о фактах, указывающих на прекращение таких выплат.

3) Мошенничество с использованием электронных средств платежа определяется статьей 159.3. Но в уголовном кодексе присутствует также и статья 187, определяющая неправомерный оборот электронных средств платежа. Их отличает то, что статья 159.3 предусматривает ответственность за хищение чужого имущества с помощью использования поддельных или принадлежащим другим лицам платёжных карт путём обмана работника кредитной организации. А вот статья 187 предусматривает ответственность за изготовление, хранение и сбыт поддельных платёжных карт, технических устройств и программного обеспечения, предназначенных для неправомерного приема, выдачи и перевода денежных средств.

4) Мошенничество в сфере страхования. При нём происходит хищение в большей степени путем обмана в отношении наступления страхового случая и неправомерной выплаты страхового возмещения.

Мошенничество в сфере страхования так же, как и мошенничество в сфере кредитования классифицирует состав преступления в отношении определения размеров ущерба и наказаний за них, которые отличаются от мошенничества в рамках статьи 159 УК РФ, имеющего меньшую степень общественной опасности.

5) Мошенничество в сфере компьютерной информации связано с хищением имущества путем использования компьютерной информации при помощи применения цифровых технологий. Хищение происходит путем распространения ложных и поддельных сведений в телекоммуникационных сетях. За этот вид мошенничества предусмотрена уголовная ответственность в рамках статьи 159.6 УК РФ.

Как видно, в уголовном кодексе имеется четкое разделение степени преступления и ответственности в виде мер принуждения за мошенничество.

Однако четкое определение понятия финансового мошенничества в законодательстве отсутствует. Но, основываясь на том, что под финансами

понимают систему денежных отношений, которые основываются на денежных потоках, можно с уверенностью сказать, что под финансовым мошенничеством понимается хищение денежных средств (как одного из видов имущества), путем обмана или злоупотреблением доверием в отношении денежных отношений.

Мошенничество, связанное с присвоением чужих денежных средств, в зависимости от канала связи классифицируют на два вида:

- телефонное мошенничество;
- интернет-мошенничество.

Еще к одному виду мошенничества можно отнести организацию и участие в функционировании финансовых пирамид. Этот вид преступления определяется статьёй 172.2 УК РФ. В ней описывается ответственность за привлечение денежных средств, связанных с выплатами доходов за счет привлеченных средств от новых вкладчиков (участников). Поэтому привлекая денежные средства, их организатор, за счет злоупотребления доверием в отношении своих вкладчиков, не может твердо гарантировать выплаты доходов. А весь механизм выплат может в любой момент дать сбой.

Разновидностями телефонного мошенничества можно считать:

- смишинг (присылаемые смс-сообщения побуждают к осуществлению определенных действий, которые в дальнейшем ведут к краже персональных данных и денежных средств);
- вишинг (поступающее голосовое автоинформирование побуждает жертву к осуществлению определенных действий, которые в дальнейшем ведут к краже персональных данных и денежных средств);
- претекстинг (применение разговорных сценариев с жертвой, с целью побудить её к осуществлению определенных действий, которые в дальнейшем ведут к краже персональных данных);

К основным сценариям телефонного мошенничества относятся:

1) Звонок от оператора связи с целью подтверждения договора или смены тарифа, а для этого вы должны назвать код из смс. На самом деле их цель получить доступ к portalу госуслуг или к личному кабинету сотового оператора связи. Это делается для того, чтобы в дальнейшем злоумышленник мог подтверждать вывод средств с банковской карты и оформление кредита.

2) Звонок от брокера с предложением выгодного вложения средств с получением гарантируемого высокого дохода. На самом деле их целью ставится задача выудить из жертвы как можно больше денежных средств. При этом вывести накопленные деньги со лжеброкерского счета на свой банковский счет жертве, по сути, сделать невозможно.

3) Предложения работы с возможностью заполнения анкетных данных во время собеседования с раскрытием финансовых данных по банковским картам и счетам для перевода будущей зарплаты. Злоумышленники могут не только получить ваши денежные средства, он и задействовать вас в качестве дропперов. Дроппер – это подставные лица, которые участвуют в нелегальных

схемах по обналичиванию денежных средств. Наказание за этот вид деяния может устанавливаться как статьей 174 УК РФ, так и статьей 187 УК РФ.

4) Рассылка сообщений со взломанных и поддельных аккаунтов пользователей их близким и друзьям с просьбой перевести срочно деньги или перейти на фишинговый сайт. Тем самым мошенники, играя на чувствах, страхе, сострадании, выманивают деньги у своих жертв.

Разновидностями интернет-мошенничества можно считать:

- фишинг (у жертвы, зашедшей на фальшивый сайт, крадут персональные данные);

- фарминг (интернет-пользователя система скрытно перебрасывает на фальшивый сайт, за счет установленного на его компьютере или смартфоне вредоносного программного обеспечения);

- кликджекинг (внедрение в официальный легальный сайт вредоносного кода или скрипта, позволяющего злоумышленнику получить доступ к конфиденциальной информации или даже получить доступ к компьютеру пользователя);

- скимминг (копирование данных банковской карты, за счет установленного нештатного оборудования на банкоматы или платежные терминалы, для создания дубликата банковской карты и последующей кражи денежных средств).

Существует ряд классических схем мошенничества, а также более новые. По классической схеме вам звонит работник банка, полицейский или сотрудник иной финансовой или государственной организации и предлагает сберечь ваши средства от кражи или принять участие в поимке мошенников.

В последние годы появились и более новые схемы, например, на электронную почту приходит письмо от сотрудника налоговой инспекции, который требует от будущей жертвы, чтобы тот предоставил налоговую декларацию. Такие послания приходят в основном тем людям, которые имели доход от продажи имущества, акций или от аренды имущества, и в начале следующего года они собирались подать декларацию. Однако в своём письме мошенники присылают ссылку на сторонний сайт, где надо подать декларацию, на котором необходимо ввести все данные по своей банковской карте включая и трёхзначный код с обратной стороны карты. Мошенники объясняют это условием для идентификации налогоплательщика, хотя на самом деле они тем самым получают доступ к персональным данным необходимые для хищения денежных средств с карты [2].

В зависимости от различных резонансных трагедий мошенники начинают собирать средства якобы для пострадавших.

По данным Банка России большую долю в структуре преступлений среди каналов мошенничества занимает телефонный звонок или смс-сообщение (54%), по остальным видам распределение такое: атака через мессенджеры (22.5%), сообщения в социальных сетях (9.8%), письма на электронную почту (7.2%),

поддельные сайты (4.8%) и поддельные мобильные приложения и водоносное программное обеспечение (1.75) [3].

ЛИТЕРАТУРА

1. Уголовный кодекс РФ.
2. Маркелов Р. Удар по физлицу // Российская газета. 29.03.2024.
3. Петров И. Разговор на миллион // Российская газета. 27.03.2024.

УДК 336.14

Белостоцкий Алексей Александрович
Belostotskiy Aleksey

Курский филиал Финансового университета при Правительстве РФ
Kursk Branch of the Financial University under the Government of the
Russian Federation

к.э.н., доцент
candidate of economic sciences, associate professor
a.a.belostotskiy@yandex.ru

БЮДЖЕТЫ НОВЫХ РЕГИОНОВ: ФОРМУЛА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ BUDGETS OF NEW REGIONS: FORMULA FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT

Аннотация. Проведенный анализ формирования доходной и расходной частей бюджетов новых российских субъектов позволил определить направления устойчивого развития в рамках бюджетного устройства бюджетной системы Российской Федерации, учитывающей меняющиеся финансово-бюджетные условия и новые горизонты планирования.

Ключевые слова. Финансовая устойчивость, бюджеты новых регионов, бюджетная система РФ, сбалансированность бюджета, межбюджетные отношения.

Abstract. The analysis of the formation of the revenue and expenditure parts of the budgets of new Russian subjects made it possible to determine the directions of sustainable development within the framework of the budget structure of the budget system of the Russian Federation, taking into account changing financial and budgetary conditions and new planning horizons.

Keywords. Financial stability, budgets of new regions, budget system of the Russian Federation, budget balance, interbudgetary relations.

В условиях интеграции новых регионов в бюджетную систему РФ возникает необходимость повышения уровня устойчивости как региональных финансов, так и бюджетной системы в целом, учитывая меняющиеся геополитические условия, состояние мировой экономики и выстраивание в этих условиях самостоятельной финансово-бюджетной политики с новыми горизонтами бюджетного планирования [5].

Повышение устойчивости региональных бюджетов затруднено из-за достаточно большого количества дотационных регионов при небольшом количестве регионов, имеющих положительный баланс бюджетов и имеющих возможность передавать часть своих доходов другим регионам в рамках

бюджетной системы РФ. Помимо этого, на данные процессы влияет высокий уровень долговой нагрузки регионов, соотношение собственных доходов к получаемой финансовой помощи и качество взаимоотношений не только в рамках бюджета субъекта, но и между разными уровнями бюджетной системы [4].

В новых, быстроменяющихся условиях, финансово-бюджетная политика должна отвечать национальным интересам и оказывать значительное влияние на уровень финансовой обеспеченности регионов. С точки зрения, профессора Н.Г. Ивановой «Финансовое обеспечение планов развития территорий в РФ осуществляется по модели, связанной со значительной централизацией бюджетных средств на федеральном уровне. Поэтому финансовое обеспечение планов развития территорий в среднесрочной перспективе будет осуществляться в значительной зависимости от реализуемой в данной сфере политики на федеральном уровне» [1, с. 135].

По мнению профессора Г.В. Моруновой «при внедрении стратегии необходимо обратить внимание на такие аспекты, как устойчивость в макро- и микроэкономике, финансовой сфере, разветвленность и модернизация фондового рынка» [2, с. 18-26].

В современных, меняющихся экономических условиях, особую актуальность приобретают вопросы как финансовой-экономической устойчивости, так и устойчивости бюджетной системы в целом, учитывая постоянный рост международных экономических санкций, которых ещё в 2022 году насчитывалось около 10 тысяч, а на данный момент принято в виде 12 пакетов с общим количеством 18,5 тыс. санкций и идет работа над 13 пакетом.

В среднесрочной перспективе параметры федерального бюджета, в соответствии с бюджетной политикой, определяются ростом доходной базы на 3,1 трлн. рублей до 71,9 трлн. рублей или 4,3% к 2026 году. Но учитывая возможную тенденцию, связанную с недополучением нефтегазовых доходов, в прогнозируемой трехлетней перспективе будет наблюдаться снижение доходов в структуре бюджетной системы до 34,8% или на 2,3% ВВП к 2026 году [8].

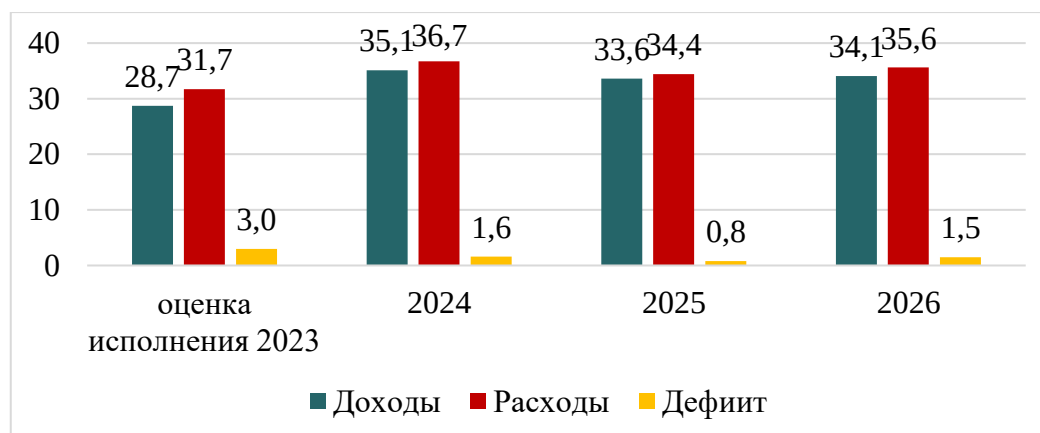


Рисунок 1. Показатели федерального бюджета на 2024-2026 годы, трлн. рублей

Прогнозируемые параметры в период 2024-2026 годов, во-первых, повысят устойчивость национальной экономики в стратегической перспективе, во-вторых, создадут предпосылки к структурной перестройке экономики и, в-третьих, сформируют целостную и предсказуемую макроэкономическую политику.

Отдельной статьей расходных обязательств федерального бюджета предполагается реализация мероприятий по обеспечению семей с детьми и, финансирование направлений, связанных со снижением бедности населения [7].

Планируемые параметры бюджетов новых регионов РФ представлены на рисунке 2.

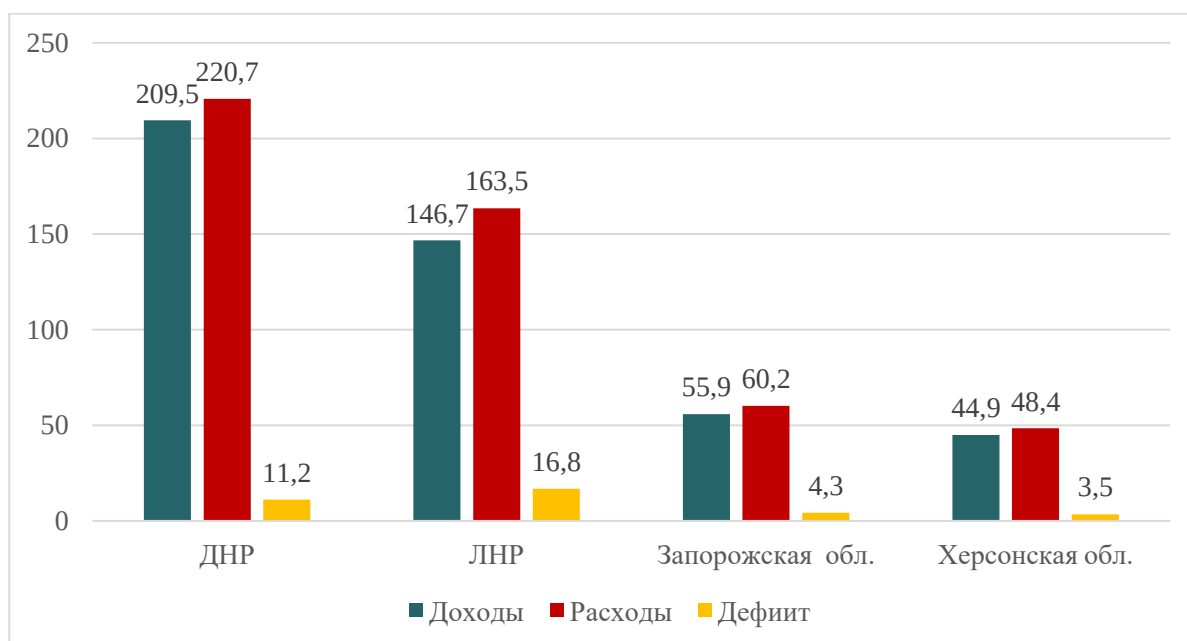


Рисунок 2. Параметры бюджетов новых регионов РФ на 2024 год, млрд. рублей

Достижение национальных целей развития должно основываться на устойчивости как региональных бюджетов, так и бюджетной системы РФ в целом, за счет эффективного расходования бюджетных ресурсов в рамках деятельности контрактной системы, совершенствования системы государственного и муниципального управления и финансового контроля [6].

В рамках данной проблематики на устойчивость бюджетов и бюджетной системы в существующих условиях финансово-бюджетного федерализма особую роль играет многоаспектность межбюджетного взаимодействия и практики применения эффективных моделей бюджетных отношений на уровне региона и муниципальных районов с целью поиска сбалансированного и устойчивого развития [3, с. 254].

Финансово-бюджетная устойчивость субъектов РФ зависит от уровня долговой нагрузки и закредитованности территорий. Чем меньше собственных доходов при достаточно больших объемах передаваемых межбюджетных

трансфертов, тем менее устойчивыми они являются, что ведет к снижению сбалансированности как региональных бюджетов, так и бюджетной системы в целом.

Формирование сбалансированных и устойчивых региональных бюджетов, позволит не только укрепить бюджетную систему в целом, но и повысить уровень собственной доходной базы регионов, снижая при этом объемы финансовой помощи, что увеличит потенциал развития территорий, учитывающих новые горизонты бюджетного планирования и прогнозирования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Иванова Н.Г. Государственная финансовая политика устойчивого экономического роста в России: учебное пособие / Н.Г. Иванова [и др.]: Изд-во СПбГЭУ. - 2020. - 145 с.
2. Морунова, Г.В. Муниципальные финансы в трансформационной экономике: диссертация доктора экономических наук: 08.00.10 / Морунова Галина Владимировна; [Место защиты: ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»]. - Санкт-Петербург, 2019. - 351 с.: ил.
3. Белостоцкий А.А. Бюджетная устойчивость и межбюджетные отношения на региональном уровне / Общественные финансы. - №44. - 2023. С. 30-34
4. Министерство финансов РФ. Бюджет для граждан 2024-2026. Проект федерального закона о федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов: официальный сайт. URL:<http://minfin.ru/> (дата обращения: 12.03.2024).
5. Счетная палата Российской Федерации. Заключение Счетной палаты Российской Федерации на отчет об исполнении федерального бюджета за 2021 год: официальный сайт. URL:<http://www.ach.gov.ru/> (дата обращения: 21.03.2024)
6. Аналитический вестник № 9 (666) «Об устойчивости региональных бюджетов» (подготовлен по итогам Научно-методического семинара Аналитического управления Аппарата Совета Федерации, 20 января 2017 года): официальный сайт. http://council.gov.ru/activity/analytics/analytical_bulletins/81209/ (дата обращения: 15.03.2024)
7. Банк России. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов. Бюджетная политика в 2024–2022 годах: официальный сайт. URL:http://cbr.ru/about_br/publ/ondkp/on_2023_2025/ (дата обращения: 18.03.2024)
8. Единый портал бюджетной системы РФ «Электронный бюджет»: официальный сайт. URL:<http://budget.gov.ru> (дата обращения: 10.03.2024 г.)

УДК 336.6

Воробьев Александр Юрьевич,
Vorobyov Alexander

ФБУ Санкт-Петербургский НИИ лесного хозяйства
FBU St. Petersburg Research Institute of Forestry

кандидат экономических наук, заместитель директора по финансам
Candidate of Economic Sciences, Deputy Director for Finance

v9360711@yandex.ru

Романюк Борис Дмитриевич
Romanyuk Boris

ФБУ Санкт-Петербургский НИИ лесного хозяйства)
FBU St. Petersburg Research Institute of Forestry

кандидат сельхоз. наук, начальник научно-исследовательского отдела
candidate of agricultural sciences Sciences, Head of Research Department

ИНТЕНСИФИКАЦИЯ В ЛЕСНОМ ХОЗЯЙСТВЕ. ПРОБЛЕМЫ ПОИСКА ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ INTENSIFICATION IN FORESTRY. PROBLEMS OF SEARCHING FOR SOURCES OF FINANCING

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению роли и значения механизма интенсификации в лесном хозяйстве. Рассмотрены основы экономического моделирования предприятий лесного сектора в условиях интенсивного воспроизводства лесов.

Ключевые слова. *Интенсификация, экономическая модель интенсивного развития, использование и воспроизводство лесов.*

Abstract. The article is devoted to the consideration of the role and significance of the intensification mechanism in forestry. The basics of economic modelling of forest enterprises in conditions of intensive forest reproduction are considered.

Keywords. *Intensification, economic model of intensive development, use and reproduction of forests.*

Ключевым моментом развития лесного хозяйства является обеспечение предприятий лесного комплекса устойчивой поставкой леса (как ресурса) на долговременной основе. При существующей модели развития лесного хозяйства невозможно обеспечить данный процесс с учётом низкой себестоимости вырубаемой древесины и требуемого для предприятия сортиментного плана по породам и сортиментам.

Внедрение интенсивной модели взамен существующей позволит обеспечить предприятию лесного комплекса устойчивую поставку ресурса на максимальном уровне на долговременной основе, при этом будет достигнута низкая себестоимость кубометра рубки при обеспечении максимально управляемого сортиментного плана по породам и сортиментам.

Целью интенсификации использования и воспроизводства лесов является достижение устойчивого сбалансированного соотношения трёх основных компонентов развития лесного сектора – экономического, экологического и социального.

Для реализации данной цели необходимо на начальном этапе освоения лесного участка, взятого в аренду, построить экономическую модель его освоения и развития.

Представленная модель должна предсказывать поведение реального объекта исследования в ближайшей и длительной перспективе. Экономическая модель должна оценить результаты деятельности хозяйственного объекта. Данная задача формируется как оптимизация всех экономических показателей деятельности рассматриваемого предприятия лесного комплекса.

Условие реализации модели – интенсивное использование и воспроизводство лесов, обеспечивающее правильный уход за лесом в соответствии с нормативами при низкой себестоимости производства работ и реализации сортиментного плана, обеспечивающего максимально возможную доходность в плановый период.

В перспективе результаты расчетов экономической модели должны отражаться в балансе рассматриваемого предприятия лесного комплекса. Это позволит обеспечить капитализацию предприятия и возможность его привлекать финансовые ресурсы на долговременной основе путем использования залоговых и эмиссионных механизмов при привлечении банков или других финансовых институтов.

Финансирование необходимо предусмотреть на двух основных этапах работы предприятия:

- при расчете и создании экономической модели хозяйствования;
- при реализации модели интенсивного развития.

На практике на первом этапе предприятие обычно использует собственные ресурсы. Стоимость исследования составляет от 5 до 10 млн. рублей в зависимости от объема аренды лесных ресурсов при наличии полной информационной базы по арендуемому участку на основе качественно выполненного проекта освоения лесов.

Второй этап реализации модели интенсивного развития, включающий уход за лесом, обеспечивающий прирост стоимости лесного ресурса, а как следствие капитализацию предприятия, предусматривает следующие финансовые мероприятия:

- кредитование предприятия на выполнение программы ухода за лесом (при необходимости);
- приобретение специализированной техники для выполнения коммерческих рубок ухода с использованием лизинга и возможностей по импортозамещению;
- стимулирование долговременного интереса арендаторов, учитываемого при формировании договоров аренды и отражаемого в действующих проектах освоения лесов;
- компенсация части затрат предприятий при переходе на модель интенсивного использования и воспроизводства лесов.

Компенсация части затрат предприятий позволит обеспечить экономическую устойчивость предприятий на переходный период, приведет к стабильности их работы при высоких первоначальных инвестициях для внедрения интенсивной модели развития.

Для реализации данного механизма необходимо предусмотреть со стороны государства:

- субсидирование строительства лесных дорог (до 50% от объема инвестиций);
- субсидирование процентных ставок заемщикам (предприятиям – получателям) при лизинге малогабаритной техники для проведения рубок ухода и лесовосстановления;
- субсидирование создания предприятий по переработке мелкотоварной древесины.

В рамках эксперимента с 2016 по 2019 год Минприроды и Рослесхозом был сформирован перечень пилотных лесных районов на основе предложений регионов и лесопромышленных компаний и осуществлено внедрение интенсивной модели хозяйствования в следующих лесных районах:

- Двинско-Вычегодский лесной район (Архангельская область, Кировская область, Республика Коми);
- Балтийско-Белозерский лесной район (Ленинградская и Вологодская области);
- Карельский таежный и Карельский северо-таежный лесной район (Республика Карелия);
- Среднеангарский лесной район (Иркутская область);
- Байкальский горный лесной район (Республика Бурятия).

В эксперимент вошли регионы с наиболее развитой лесной промышленностью. В этих регионах в 2014 году было произведено 76 % товарной целлюлозы от общего производства по стране.

В промышленных масштабах переход на интенсивную модель с реализацией указанных этапов был осуществлен в лесном филиале «Группы Илим» в г. Коряжма.

В ходе проведенных работ были осуществлены следующие мероприятия:

- разработана технология коммерческих рубок ухода за лесом с применением специализированных лесозаготовительных механизмов;
- проведено обучение и лицензирование операторов лесозаготовительных механизмов;
- проведено обучение в лесу лесоводственным и технологическим принципам работы в соответствии с новыми нормативами, принятыми для лесохозяйственного района, включенного в эксперимент по интенсивному ведению лесного хозяйства (Двинско-Вычегодский лесной район);
- проведены коммерческие рубки ухода в объеме 600 тыс. куб. м. в год;
- проведены интенсивные рубки ухода в молодняках равномерным способом на площади 2 500 га в год.

Оценка стоимости ресурса, постановка его на забалансовый учет при внедрении интенсивной модели хозяйствования в «Группе Илим» в филиалах в г.Коряжма, в г.Усть–Илимске и в г.Братск позволило реализовать инвестиционные проекты на данном предприятии с объемом производства продукции – 800 тысяч тонн целлюлозы в год при общем объеме инвестиций 89 млрд. рублей.

В ходе реализации проектов было закуплено по лизинговым сделкам 145 единиц специализированной техники, обеспечено создание 580 квалифицированных рабочих мест.

Инвестиционные проекты обеспечили:

- увеличение арендных платежей в бюджеты всех уровней на сумму 38 млн. рублей в год;

- увеличение налоговых поступлений от перерабатывающего предприятия на сумму 580 млн. рублей в год;

- существующую капитализацию предприятия по итогам трехлетней работы в рамках эксперимента.

Выводы:

1. Переход на интенсивную модель осуществлен в первую очередь в тех регионах, которые уже пройдены рубками, где развита лесная промышленность и нужна развитая сырьевая база. В этих регионах биологическое разнообразие уже сильно снижено в связи с тем, что в них преобладают вторичные леса. Внедрение интенсивной модели леса с точки зрения экологии служит для того, чтобы перейти на контролируемое хозяйство в уже освоенных лесах и препятствовать экстенсивному расширению рубок по территории, в том числе на малоосвоенные леса.

2. Идеология, переходя на интенсивную модель, поддерживается природоохранными организациями.

3. Принятые в рамках эксперимента нормативы подразумевают не механическое увеличение площади рубок, а увеличение объема рубок за счет рубок ухода и увеличения отдачи с гектара в год, в том числе за счет интенсификации лесовозобновления. Такая экономическая модель позволит создавать и поддерживать лесную дорожную инфраструктуру, требует повышения квалификации рабочих кадров, обеспечивает большей занятостью население, в частности в лесных поселках и обеспечивает увеличение экономической отдачи по всей цепочке от продажи круглого леса до его переработки. Поэтому переход на интенсивную модель – это вопрос заинтересованности в первую очередь субъектов РФ, если они нуждаются в экономическом развитии лесного сектора в своем регионе.

4. Необходима комплексная оценка влияния перехода на интенсивную модель в краткосрочной и долгосрочной перспективе на эффективность лесозаготовок и переработки древесины в пилотных районах. Проработка экономической модели интенсификации использования и воспроизводства лесов с применением данной модели к объектам разного уровня от предприятий до субъектов РФ.

5. Предварительная оценка затрат бюджета Российской Федерации на мероприятия по переходу на интенсивное лесное хозяйство по сравнению с увеличением бюджетных поступлений при внедрении интенсивной модели показывает, что дополнительные поступления в бюджет более чем в 70 раз превышают необходимые разовые затраты на внедрение интенсивной модели, что указывает на эффективность бюджетных вложений при ее внедрении.

6. Внедрение нормативов по пилотным лесным районам должно обеспечиваться проведением обучающих семинаров и созданием региональных обучающих центров на базе действующих учебных заведений высшего и средне-специального образования.

7. Необходимо проработать возможность обеспечения экономической поддержки арендаторов (предоставление таможенных и других возможных региональных экономических преференций) с целью развития технической базы процесса интенсификации.

Совместно с Минторгом РФ необходимо разработать программу импортозамещения в процессе перевооружения арендаторов, осуществляющих интенсивное использование и воспроизводство лесов.

8. Предусмотреть при планировании в 2024 году региональных бюджетов на 2025-2030 гг. средства на реформирование новых регламентов и лесных планов.

ЛИТЕРАТУРА:

1. Концепция интенсивного использования и воспроизводства лесов – СПб: ФБУ «СПбНИИЛХ», 2015 г. 19с.
2. Факторы развития лесопромышленного бизнеса в современных условиях хозяйствования: монография / С.С.Морковина, Е.О.Колисниченко, А.П.Царев, А.Ю.Воробьев, И.О.Торжков / ФБУ «СПбНИИЛХ», 2017 г. 158с.

УДК 336.1

Градинарова Арина Александровна
Gradinarova Arina

Донецкий национальный университет экономики и торговли
имени М. Туган-Барановского
Donetsk National University of Economics and Trade named
after M. Tugan-Baranovsky

Кандидат экономических наук, доцент
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Докторант
Doctoral student
555arina@mail.ru

ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ РАЗВИТИЯ ПУБЛИЧНЫХ ФИНАНСОВ FINANCIAL MECHANISM FOR THE DEVELOPMENT OF PUBLIC FINANCES

Аннотация. Статья посвящена вопросам механизма развития публичных финансов в современных социально-экономических условиях. Проведен анализ трактовки понятия «финансовый механизм развития публичных финансов» российских ученых, определен состав их общих характеристик. Основной целью исследования является выявление ключевых аспектов финансового механизма, способствующих устойчивому развитию публичных финансов, с учетом сбалансированного распределения ресурсов на социальные потребности и стимулирование экономического прогресса.

Ключевые слова. *Публичные финансы, механизм, финансовый механизм, этапы механизма, алгоритм.*

Abstract. The article is devoted to the issues of the mechanism of public finance development in modern socio-economic conditions. The interpretation of the concept of "financial mechanism of public finance development" by Russian scientists is analysed, the composition of their common characteristics is determined. The main purpose of the study is to

identify the key aspects of the financial mechanism that contribute to the sustainable development of public finances, taking into account the balanced distribution of resources for social needs and stimulation of economic progress.

Key words. *Public finance, mechanism, financial mechanism, stages of the mechanism, algorithm.*

Актуальность исследований финансового механизма развития публичных финансов представляет собой значимую проблему в научной сфере, поскольку освещает важные аспекты организации и функционирования финансовой системы государства, включая процессы формирования, распределения и использования бюджетных средств. Проведение исследований в этой области способствует не только углубленному пониманию принципов и инструментов управления публичными финансами, но и имеет значительное значение для разработки эффективных стратегий финансового развития, обеспечения устойчивости финансов государства, а также для балансирования распределения ресурсов между социальными потребностями и стимулированием экономического роста.

Развитие теории экономических механизмов и финансовых категорий тесно связано с классическими научными подходами в экономике, управлении и бизнес-практике, такими как системный и процессный подходы. Работы исследователей, таких как Л. Гурвиц, Р. Майерсон, Э. Маскин, Л.И. Абалкин, А.Ю. Чаленко и других, служат основой для развития этой области.

Следует отметить, что в России действует Единый портал бюджетной системы с 2013 г., на котором публикуется информация о бюджетной системе и бюджетном устройстве, формах, объемах и направлениях государственной поддержки юридических и физических лиц, о структуре госсектора и др. В большинстве регионов Российской Федерации и их муниципальных образованиях реализована практика создания веб-платформ, предоставляющих доступ к открытым данным, касающимся региональных и муниципальных бюджетов.

В современной научной литературе термин «механизм» широко используется с целью формализации и описания различных явлений и процессов, в основном в области техники, а также, в меньшей степени, в социальной и политической сферах. С другой стороны, термин используется в научной литературе для описания и анализа различных объектов и процессов и помогает понять их внутреннюю структуру и связь с внешним управлением. В экономике для понимания принципов работы рассматриваются различные механизмы, например, экономический и другие, связанные с конкретными функциями или бизнес-процессами.

Согласно Л. Гурвицу, механизм описывается как математическая структура, применяемая для создания моделей институтов, направленных на регулирование и координацию экономической активности. Экономический механизм концептуализируется как сценарий взаимодействия, в рамках которого участники осуществляют обмен информацией между собой или с центром

коммуникаций, причем распределение ресурсов для каждого варианта сообщений определяется заранее установленными правилами. [1, с. 126].

А.В. Кульман [2, с. 7] ввел термин «экономический механизм» и исследовал его как интегральное взаимодействие, органично возникающее между разнообразными экономическими явлениями; последовательность экономических процессов, обусловленная последовательностью причинно-следственных связей.

Подход получил дальнейшее развитие и уже в 1990 гг. в российской экономической литературе началось использование термина «механизм» в контексте экономической и финансовой сфер. В настоящее время понятия «экономический механизм» и «финансовый механизм» стали широко распространены и используются как синонимы. Экономический (финансовый, хозяйственный) механизм рассматривается как система взаимосвязей и инструментов, используемых для организации и управления экономической деятельностью.

Организационно-экономический механизм – это система методов, процедур, правил и инструментов, которые применяются в рамках организации для управления ее деятельностью с целью достижения определенных экономических результатов и решения управленческих задач. В более широком смысле, организационно-экономический механизм включает в себя структуру управления, методы планирования, финансовые инструменты, системы мотивации, учета и контроля.

Стоит отметить, что на данный момент в общепринятом определении отсутствует единое трактование термина «финансовый механизм», а также отсутствует унифицированное толкование для финансовых, организационных, хозяйственных и других разновидностей механизмов, рассматриваемых в рамках теории и практики экономики. В академической среде обсуждаются разные интерпретации определения «финансовый механизм» в контексте конкретных экономических, управленческих и предпринимательских объектов и процессов. Многие ученые стремятся к использованию интегративного подхода к определению финансового механизма ввиду разнообразия объектов экономического и управленческого характера, процессов, явлений и технологий, подлежащих определению.

В своей работе Филлипова Ю.А. [3, с. 180] рассматривает финансовый механизм как неотъемлемую составную часть хозяйственного механизма, представленную совокупностью форм и способов управления финансовыми взаимоотношениями, условий и методов расчета, используемых при формировании финансовых средств, их накоплении и использовании для достижения заявленных целей.

В работах других авторов в структуре финансового механизма определяются ключевые функциональные компоненты, включая мобилизацию финансовых ресурсов, финансирование и стимулирование. Финансовый

механизм анализируется как совокупность государственных форм, разнообразных аспектов и методов регулирования финансовых отношений, видов финансовых ресурсов, процедур их формирования, а также нормативно-правового обеспечения и стандартов [4].

Общими характеристиками вышеупомянутых трактовок являются следующие: они основываются на научных принципах и учитывают современные достижения экономической, математической, социологической и других наук; рассматривают экономические механизмы как управляемые динамические системы; акцентируют внимание не только на внутренней структуре, но и на ресурсном обеспечении и ожидаемых результатах от их функционирования; применяют комплексный подход.

Таким образом, финансовый механизм представляет собой функциональную форму экономического механизма, обеспечивающую устойчивую реализацию основных функций - привлечение, распределение и использование финансовых ресурсов - через системную целостность своих компонентов (институциональных, процедурных, инструментальных).

Механизм формирования и использования публичных финансов представляет собой процесс с учетом отчетности перед населением и прозрачности, состоящий из нескольких этапов (рис. 1).

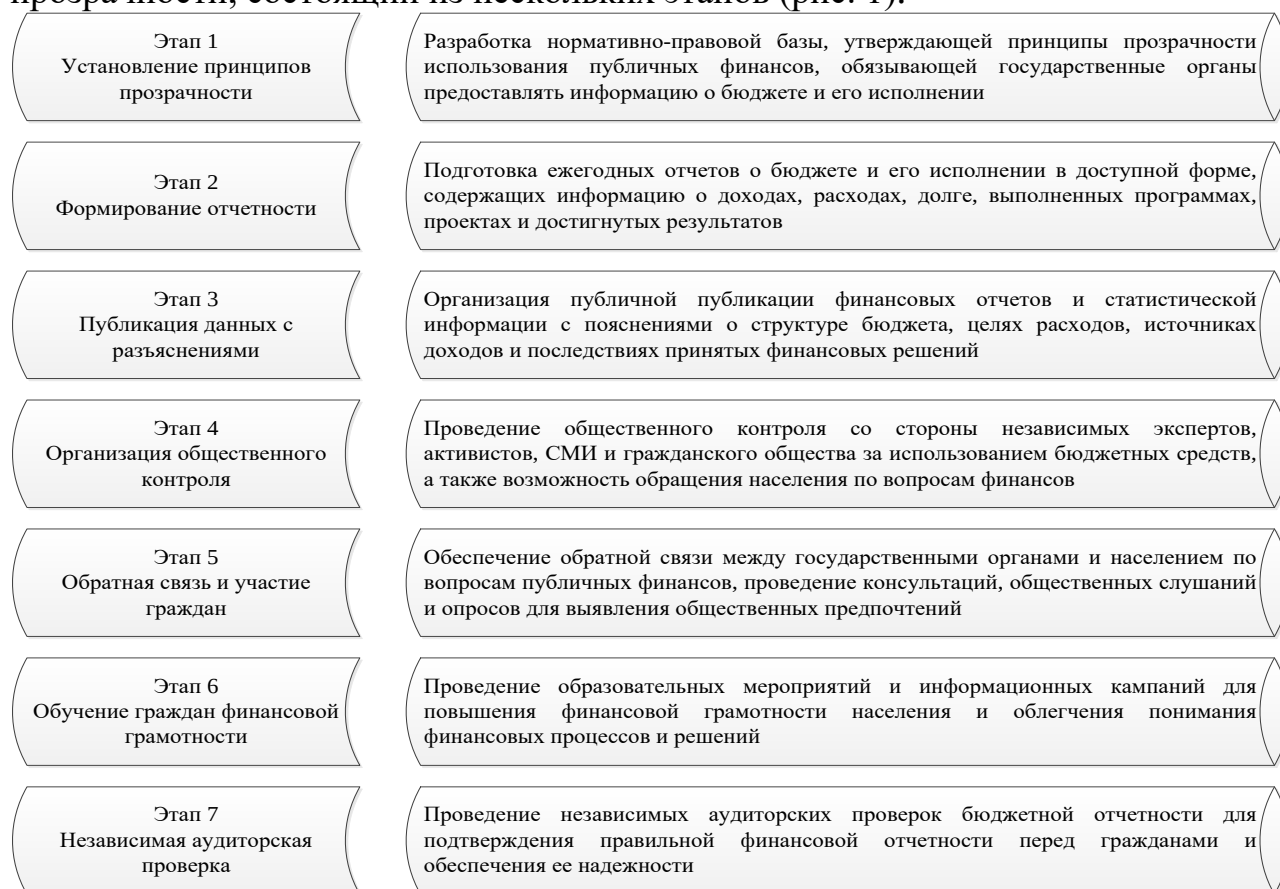


Рисунок 1. Этапы механизма развития публичных финансов

Алгоритм формирования и использования публичных финансов в России с акцентом на отчетности перед населением и прозрачности предполагает систематическое представление информации о бюджете, участие общественности и поддержку открытости финансовых процессов в стране.

ЛИТЕРАТУРА

1. Алгоритм использования условий Гурвица для исследования на устойчивость стационарных состояний непрерывных процессов ферментации с нелинейной кинетикой / Ю. Л. Гордеева, Ю. А. Комиссаров, Е. Л. Гордеева, А. Г. Бородин // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Управление, вычислительная техника и информатика. – 2017. – № 2. – С. 125-135. – DOI 10.24143/2072-9502-2017-2-125-135.
2. Семеко, Г. В. 95.01.002. Кульман А. Экономические механизмы / пер. С фр. Островской Е. П.; общ. Ред. Хрустальной Н. И. - М.: прогресс, 1993. - 189 С. - (сер.: деловая Франция) / Г. В. Семеко // Социальные и гуманитарные науки. Отечественная и зарубежная литература. Серия 2: Экономика. Реферативный журнал. – 1995. – № 1. – С. 5-9.
3. Филиппова, Ю. А. Особенности реализации финансового механизма бюджетных организаций / Ю. А. Филиппова, Д. М. Мамедова // Сборник научных работ серии "Финансы, учет, аудит". – 2019. – № 2(14). – С. 179-189. – EDN AMNNXX.
4. Илхомова Ё.С., Хайдаров М.Б., Турсунхужаев Х.М., Обидов О.Р. Финансовый механизм // Экономика и социум. 2018. №11 (54). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovyy-mehanizm> (дата обращения: 10.08.2023).

УДК 336.1

Истомина Наталья Александровна
Istomina Natalia
Уральский государственный экономический университет
Ural State University of Economics
Профессор
Кафедра финансов, денежного обращения и кредита
Department of Finance, Monetary Circulation and Credit
n_istomina_usue@mail.ru

О ВАЖНОСТИ ОБЪЕКТИВНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ И РАЦИОНАЛЬНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПЕРИОДИЧЕСКИХ И СИТУАЦИОННЫХ ДОХОДОВ РЕГИОНАЛЬНЫХ БЮДЖЕТОВ ABOUT THE IMPORTANCE OF OBJECTIVE PREDICTION AND RATIONAL USE OF PERIODIC AND SITUATIONAL INCOME OF REGIONAL BUDGETS

Аннотация. В статье рассматривается вопрос содержания и оценки доходов бюджетов субъектов РФ, которые не обладают свойствами постоянных, а проявляются периодически или в условиях определенной ситуации. Приведена характеристика периодических и ситуационных доходов, уточнены подходы к прогнозированию таких доходов, а также характер их использования в системе расходов региональных бюджетов.

Ключевые слова. Региональные бюджеты, доходы, периодичность, ситуационный фактор, бюджетное прогнозирование.

Abstract. The article considers the issue of content and assessment of budget revenues of regions of the Russian Federation, which are not constant, but appear periodically or in a certain situation. The characteristics of periodic and situational income are presented, approaches to forecasting such revenues are refined, as well as the nature of their use in the system of expenditures of regional budgets are clarified.

Keywords. *Regional budgets, revenues, frequency, situational factor, budget forecasting.*

Доходы бюджетов в целом и бюджетов субъектов РФ в частности могут быть классифицированы на условно-постоянные и непостоянные. Условно-постоянные доходы присутствуют в бюджете в связи с четко закрепленными за данными регионом особенностями экономики, инфраструктуры и пр. Непостоянные возникают в связи с периодическими или ситуационными обстоятельствами. Целью исследования является оценка специфики периодических и ситуационных доходов и обоснование ее влияния на подходы к прогнозированию поступлений и использованию указанных доходов для финансирования расходов бюджетов.

Вопрос классификации доходов бюджетов в целом, а также бюджетов субъектов РФ рассматривается в научной литературе, в основном, в контексте бюджетной классификации с традиционным разделением на налоговые, неналоговые доходы и безвозмездные поступления. Представляют интерес исследования Д.Л. Комягина об эволюции публичных доходов [3 и др.]. К подходам, связанным с выделением признаков классификации доходов, отличных от существующей бюджетной классификации, следует отнести, в частности, следующие: а) классификацию доходов на основе выделения признаков, имеющих значение для анализа бюджетной отчетности и оценки устойчивости бюджетов [2]; б) группировку доходов на основании наличия или отсутствия связи источника поступлений с бюджетной системой: первичные (основные) и вторичные (производные) доходы [5]; в) исследование специфических видов доходов, например, выделяемых в зависимости от специфики управления ими и учета в законах о бюджете – транзитных доходов [1] и другие. Настоящее исследование ближе всего по смыслу к классификации доходов на (регулярные и нерегулярные [4, с. 274], выделяемые по степени надежности поступления в бюджеты бюджетной системы.

Под периодическими доходами бюджетов субъектов РФ понимаются поступления, которые связаны с воздействием факторов, не носящих постоянного характера, но повторяющихся с определенной (доступной для прогнозирования) периодичностью, причем не обязательно через одинаковые интервалы времени. К такого рода поступлениям можно отнести доходы, обусловленные:

- проведением крупных мероприятий различного профиля, требующих длительной подготовки и связанных с ней расходов организаторов (на строительство и реконструкцию объектов, их оснащение и т.п.); это приводит к росту поступлений в региональные бюджеты от таких налогов, как налог на имущество организаций, налог на прибыль, НДС и др. в период подготовки и непосредственно проведения мероприятия, частично – неналоговых доходов при условии использования, например, имущества субъекта РФ путем сдачи его в аренду (здесь мы не рассматриваем доходы от субсидий из федерального

бюджета, так как они носят строго целевой характер и, в отличие от дополнительных налоговых доходов, не могут быть использованы на какие-либо важные для региона направления);

- использованием в течение определенных периодов года специфических рекреационных, туристических, религиозных и иных ресурсов субъекта РФ; самым ярким примером такого рода являются ограниченные летним / зимним временем курортный и горнолыжный сезоны в соответствующих субъектах РФ, которые обеспечивают значительный приток отдыхающих и связанный с этим рост поступлений НДФЛ, налога на прибыль, акцизов, частично – неналоговых доходов (включая такой редкий, как доходы от платных услуг казенных учреждений);

- завершением сельскохозяйственного / промыслового сезона, сбором и реализацией урожая / биоресурсов, что в течение достаточно сжатого по времени срока приводит к самому значительному за весь год росту доходов сельхозтоваропроизводителей, промысловых компаний и пр., а, следовательно, к увеличению поступлений в бюджеты соответствующих доходов.

Помимо периодических доходов, уместно также использовать термин «ситуационные доходы», под которыми предлагается понимать дополнительные поступления в региональный бюджет, вызванные возникновением какой-либо понятной и признаваемой ситуации, однозначное повторение которой (приобретение которой типичного характера) крайне маловероятно. Не совсем корректно будет назвать такие доходы разовыми или единичными (которые также могут иметь место в бюджете в принципе), поскольку ситуационные доходы могут поступать в бюджет в течение достаточно длительного времени, пока будет сохраняться та или иная ситуация.

Самым ярким примером ситуационных доходов региональных бюджетов являются дополнительные поступления от предприятий оборонно-промышленного комплекса и связанных с ними субподрядчиков, обусловленные ситуацией, в которой в настоящее время находится Российская Федерация. Это характерно для субъектов РФ, на территории которых работают предприятия ВПК. Так, в областном бюджете Свердловской области на 2024 год поступления по налогу на прибыль составят 156,6 млрд. руб., что более чем на 40 млрд. руб. превышает плановые поступления 2023 года (112,1 млрд. руб.); по налогу на доходы физических лиц плановые поступления 2024 года (130,8 млрд. руб.) превышают плановые поступления 2023 года (111,5 млрд. руб.) почти на 20 млрд. руб. [6]

Для прогнозирования периодических доходов бюджетов субъектов РФ на среднесрочную перспективу важно осуществлять оценку возможной масштабности того или иного периодического фактора, в том числе, на основе его проявления в прошлые периоды. Это позволит с определенной уверенностью оценить те поступления, которые могут иметь место в региональном бюджете в

рамках очередного проявления периодического фактора. Поскольку периодические доходы с определённой вероятностью в том или ином виде будут иметь место в будущем, их рационально распределять на стандартные или типичные расходы региональных бюджетов.

Ситуационные доходы могут быть спрогнозированы на основании сведений от субъектов, чья хозяйственная деятельность испытывает подъем, обусловленный возникшей ситуацией, а также с учетом мнений экспертов. При развитии ситуации в течение более года для прогнозирования используются данные первого и последующих лет. Нужно обратить внимание, что ситуации бывают разными и в некоторых случаях может быть недоступна информация, использование которой желательно для целей прогнозирования доходов. С точки зрения использования поступлений от ситуационных доходов, прежде всего, рекомендуется рассмотреть такие направления, как погашение государственного долга, создание (увеличение объемов) резервных фондов и т.п. Ситуационные доходы могут также для финансирования стандартных или типичных расходов при соответствующей оценке возможных рисков.

В результате проведенного исследования были предложены характеристики ситуационных и периодических доходов бюджетов субъектов РФ, а также подходы к оценке, использование которых в бюджетном процессе на стадии бюджетного планирования будет способствовать повышению обоснованности показателей доходов бюджетов и защищенности расходов от роста вне связи с оценкой степени постоянства доходных источников.

ЛИТЕРАТУРА

1. Богачева О. В., Смородинов О. В. Проблемы управления «транзитными» доходами федерального бюджета в Российской Федерации // Финансовый журнал. 2019. № 5. С. 9–20.
2. Мохнаткина Л.Б., Пивоварова Н.В. Доходы бюджетов бюджетной системы Российской Федерации: признаки классификации и механизм перераспределения. // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2019. Т. 8. № 4(29). С. 304-307.
3. Комягин Д.Л. Виды публичных доходов: история и современность. Эл. ресурс <https://pravo.hse.ru/data/2016/01/24/1138660113/Виды%20публичных%20доходов%20для%20Фин%20вестника%202021_01_2014.pdf>
4. Паршина И.В. Классификация доходов бюджетов: многообразие подходов // Финансы и кредит. 2018. Т. 24, № 2. С. 272- 287.
5. Пауль А.Г. Система доходов бюджетов. // Вестник ВГУ. Серия: Право. 2011. № 2. С. 370-380.
6. Бюджет для граждан Свердловской области: официальный сайт Министерства финансов Свердловской области. – Эл. ресурс <<https://minfin.midural.ru/uploads/document/7057/byudzhethdlyagrazhdan-2024-zakon.pdf>>.

УДК 366.2

Киреева Елена Федоровна
Alena Kireyeva

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
Financial University under the Government of the Russian Federation
доктор экономических наук, профессор

заместитель директора Института исследований социально
экономических трансформаций и финансовой политики
Doctor of Economics, Professor
Deputy Director of the Institute for Research on Socio-Economic
Transformations & Financial Policy
efkireeva@fa.ru

**ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ ПАРК «ВЕЛИКИЙ КАМЕНЬ» КАК
ИНСТРУМЕНТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ И РЕАЛИЗАЦИИ
МЕЖДУНАРОДНЫХ СОГЛАШЕНИЙ
INDUSTRIAL PARK «GREAT STONE» AS AN INSTRUMENT OF
ECONOMIC POLICY AND IMPLEMENTATION OF INTERNATIONAL
AGREEMENTS**

Аннотация. В статье рассматривается формирование белорусско-китайского индустриального парка как новой формы взаимного сотрудничества и привлечения технологических инвестиций. Определено, что современные условия диктуют необходимость расширения внешнеэкономического сотрудничества в новых организационных формах. Выделены основные фискальные преференции и внешнеэкономические факторы, влияющие на деятельность резидентов индустриального парка.

Ключевые слова. индустриальный парк, инвестиции, международное сотрудничество, преференциальный режим, внешнеэкономическая деятельность.

Annotation. The article considers the formation of the Belarusian-Chinese industrial park as a new form of mutual cooperation and attraction of technological investments. It is determined that modern conditions dictate the need to expand foreign economic cooperation in new organizational forms. The main fiscal preferences and foreign economic factors affecting the activities of residents of the industrial park are highlighted.

Keywords. Industrial park, investments, international cooperation, preferential treatment, foreign economic activity.

Изменение векторов экономического и политического развития ставит перед национальными экономиками непростой выбор - обеспечение взаимовыгодного сотрудничества и привлечения инвестиций путем создания специальных индустриальных парков. Индустриальный парк, имеющий инновационную направленность для реализации совместных прорывных проектов, позволяет перевести международные контакты в плоскость общего бизнеса заинтересованных государств. Формирование индустриального парка основано на применении преференциальных налоговых и таможенных режимов с целью привлечения бизнеса для создания прорывных технологий [1;8].

Целью научной статьи является анализ выгод и преимуществ белорусско-китайского индустриального парка для оценки его экономической эффективности. Предметом является оценка эффективности преференциального режима индустриального парка, объектом - экономика индустриальной зоны.

Новые экономические вызовы и угрозы ориентируют экономическую политику государства на бизнес-модели, которые будут эффективно обеспечивать наряду с притоком технологических инвестиций выполнение международных проектов со странами - стратегическими партнерами [2;112].

Применение преимуществ индустриальных парков как особых экономических зон, имеющих фискальные и административные привилегии,

создает предпосылки для расширения технологических возможностей и снижения затрат на рабочую силу и другие производственные факторы, имеют фундаментальные последствия для использования в стратегиях промышленного развития и поощрения инвестиций [3;38].

Республика Беларусь определила Китай как стратегического партнера в сфере взаимовыгодного сотрудничества, торговли и инвестиций. В свою очередь Китай заинтересован в продвижении китайской инициативы «Один пояс, один путь» на европейской территории. Сотрудничество двух государств в последние годы вышло на высокий уровень и реализуется различными методами и в разных формах. Наиболее значимым является организация белорусско-китайского парка Великий камень «Great Stone». Проект его реализации основан на опыте развития китайско–сингапурского индустриального парка Сучжоу (CS-SIP).

Сучжоу как межгосударственный проект двустороннего сотрудничества был создан в 1994 году как основа для развития торгово-экономического и промышленного сотрудничества двух стран и положил начало формированию двусторонних свободных экономических зон в Азии. Успешная практика применения в экономической политике Китая привлечения инвестиций путем создания свободных экономических зон и технологических парков за рубежом подтверждается активным их созданием. На сегодняшний день более 50 различных вариаций высокотехнологичных парков действует на китайской территории и китайские инвестиции задействованы при создании индустриальных парков в других государствах: США, Египте, Пакистане, Кубе, Сербии, Казахстане и др.

Белорусско-китайский парк также является совместной инициативой обоих государств. В основу положена модель администрирования частной организации с прямым доступом к поддержке со стороны обоих национальных правительств. Частная организация администрирующая деятельность парка является акционерным обществом, с преобладающей с долей участия китайской капитала. Китайской стороне принадлежит 68 уставного фонда, у белорусов 31,33%. Практически на стадии формирования присоединился немецкий капитал с долей менее одного процента. Акцент на эффективное управление частного бизнеса определен в качестве приоритета развития парка.

Индустриальный парк является особой территориальной экономической зоной, находящейся в непосредственной близости от основного аэропорта страны, резиденты имеют возможность использования развитой инженерной и технологической инфраструктуры. К особенностям парка можно также отнести применение на его территории высокотехнологичных видов деятельности: биотехнологии и нанотехнологии, фармацевтика, электронная коммерция, технологии разработки новых материалов и т.п.

Условия успешного функционирования резидентов парка обеспечивает особый преференциальный режим, позволяющий привлечь инвестиции в высокотехнологичные производства.

Срок действия специального преференциального режима установлен до 2062 года. Преференциальный режим подразумевает использование ряда таможенных и налоговых преференций. Для создания благоприятного инвестиционного климата резиденты парка в течение 10 лет освобождены от:

- налога на прибыль;
- налога на недвижимость по зданиям и сооружениям;
- земельного налога.

По истечении десятилетнего срока продолжается действие преференциального режима - следующих 10 календарных лет применяемые в республике вне территории парка стандартные ставки налогов уменьшаются в два раза. Подоходный налог на доходы физических лиц от резидентов Парка по трудовым договорам также имеет льготную ставку- 9% до 2027 г. При реализации инвестиционных проектов импортеры имеют право на освобождение от уплаты таможенных пошлин и НДС при ввозе товаров для этих целей. Показатели, характеризующие деятельность парка «Великий камень» за последние 5 лет представлены в таблице:

Таблица 1 - Основные показатели деятельности резидентов индустриального парка [4].

Показатели	2018	2019	2020	2021	2022
Количество зарегистрированных резидентов	41	60	68	85	100
Среднесписочная численность работников, тыс человек	2, 139	2, 359	1, 115	1, 843	2, 149
начисленная среднемесячная заработная плата номинальная, тыс, рублей	2, 139	2, 364	2, 395	2, 751	2, 936
Прямые иностранные инвестиции, млн. долл. США	70,5	115,6	44,3	50,2	14,4
Налоги и обязательные взносы, млн. руб.	2,7	12,8	26,3	40,8	80,4

Несмотря на сложную экономическую обстановку количество зарегистрированных резидентов в течении пятилетнего периода имело устойчивую тенденцию роста. Существенное уменьшение работников в парке связано с пандемией в 2020 году и жесткой политикой Китая по применению локдауна.

Такой подход обеспечил достаточно успешные тренды развития внешнеэкономической деятельности парка (см. рис).

Анализ показал, что хотя внешнеэкономическое сальдо по деятельности парка остается отрицательным (по данным 2022 года -46,1 млн. долл.), замечен прирост экспортной позиции больше, чем импортной (на 0,6% в 2022году) [4].

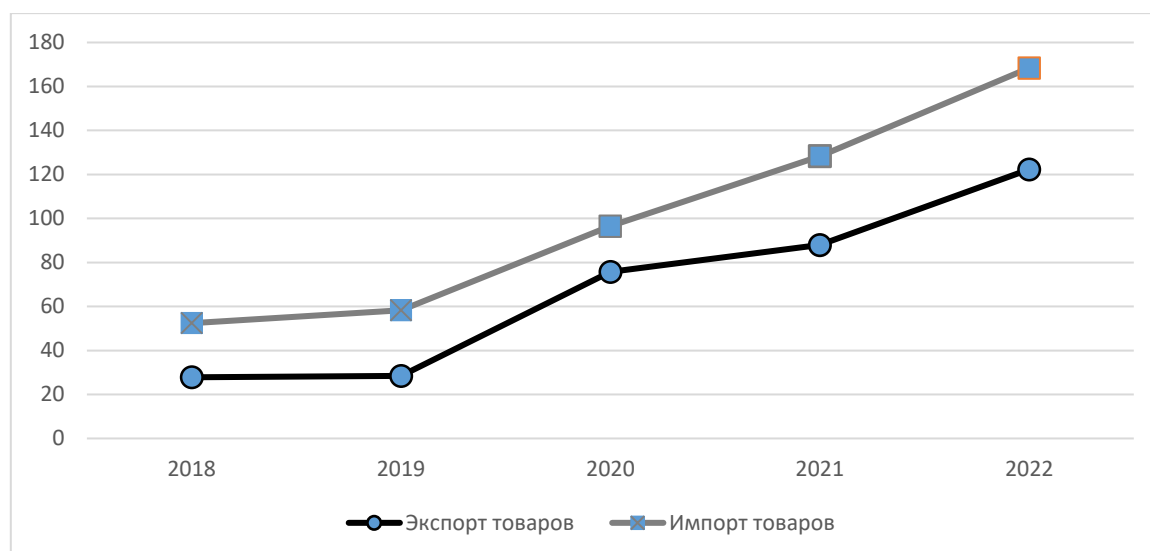


Рисунок 1. Динамика внешнеэкономической деятельности резидентов индустриального парка, 2018-2022гг, млн. долларов США [4].

На внешнеэкономическую деятельность резидентов парка оказали негативное действие два основных внешнеэкономических фактора: замедление роста китайской экономики на фоне глобального пандемического кризиса и санкционное давление на Беларусь. Безусловно, необходимо учитывать и первоначальную стадию роста индустриального парка, когда значительная доля финансовых ресурсов приходится на освоение земель, расширение инфраструктуры и коммуникаций, а также создание портфеля привлекаемых инвестиций и резидентов. В тоже время проект привлечения капитала в рамках международного сотрудничества со стратегическим партнером является инвестиционно-привлекательным и значимым для белорусской экономики.

ЛИТЕРАТУРА

1. Q. Li, X. -g. Tian, M. -t. Ju and C. -f. Shao, "Systematic Methodology for Coping with the Information Asymmetry of Eco-Industrial Parks Planning and Construction," 2011 International Conference on Management and Service Science, Wuhan, China, 2011, pp. 1-5, doi: 10.1109/ICMSS.2011.5998685. keywords: {Planning; Symbiosis; Materials; Production; Sustainable development; Systematics; Government},
2. Особые экономические зоны. Зарубежный и отечественный опыт. Книга 2: монография для магистрантов, обучающихся по программам направлений «Экономика», «Государственный аудит» и «Финансы и кредит» / [И.А. Май-буров и др.]; под ред. И.А. Майбурова, Ю.Б. Иванова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 287 с. — (Серия «Magister»).
3. Киреева Е.Ф. Налоговый режим для цифрового бизнеса в технологических и инновационных парках: белорусский опыт. Финансы. 2019. № 4. С. 37-41.
4. Основные показатели деятельности резидентов Китайско-Белорусского индустриального парка «Великий камень». Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/makroekonomika-i-okruzhayushchaya-sreda/statistika-malykh-territoriy/osobyie-ekonomicheskie-zony/godovye-dannye/osnovnye-pokazateli-deyatelnosti-rezidentov-kitaysko-belorusskogo-industrialnogo-parka-velikiy-kamen/> [Электронный ресурс] (дата обращения 11.02.2024).

ФИНАНСЫ МАЛОГО БИЗНЕСА В СОВРЕМЕННЫХ РЕАЛИЯХ

SMALL BUSINESS FINANCE IN MODERN REALITIES

Аннотация. Статья посвящена проблемным вопросам функционирования малого и среднего предпринимательства в современных условиях, в частности, доступности финансовых ресурсов: кредитов, инвестиций, привлеченных и альтернативных источников.

Ключевые слова. Малое и среднее предпринимательство, банковское кредитование, малое инновационное предприятие, малая технологическая компания.

Abstract. The article is devoted to the problematic issues of the functioning of small and medium-sized enterprises in modern conditions, in particular, the availability of financial resources: loans, investments, attracted and alternative sources.

Key words. Small and medium-sized businesses, bank lending, small innovative enterprise, small technology company.

В современной российской экономике субъекты малого и среднего предпринимательства, являясь двигателем экономического роста и обеспечивая инновационное развитие, охватывают широкий спектр отраслей: от промышленного высокотехнологичного производства и сельского хозяйства до сферы услуг и IT-сектора. Проводимая государственная политика в сфере развития и поддержки МСБ создает достаточно комфортные условия для популяризации предпринимательства, о чем свидетельствуют данные таблицы 1.

Таблица 1 – Численность субъектов МСП

Предприятия		2020	2021	2022	2023	2024
Всего, тыс	Микро	5 676	5 450	5 636	5 761	6 115
	Малые	224	217	212	212	214
	Средние	17,045	17,685	17,977	18,009	18,735
Вновь созданные, тыс.	Микро	1 062	823	1 025	1 019	1198
	Малые	-	-	-	0,004	0,004
	Средние	-	-	-	0,03	-
Предоставили сведения о производимой продукции, тыс	Микро	0,911	1,249	1,489	1,019	1,68
	Малые	0,232	0,264	0,272	0,278	0,282
	Средние	0,028	0,031	0,028	0,031	0,03

Значительный рост числа микро-предприятий в 2023-2024 году можно объяснить заинтересованностью в создании стартапов, малых технологических

компаний.

Среди аналитиков широко распространено мнение, в качестве поддержки предприятий МСБ, о необходимости индексировать критерии отнесения к МСБ на размер инфляции.

Таблица 2 – критерии отнесения к МСП

Критерии	Среднее	Малое	Микропредприятие
Доходы	2 млрд.руб	800 млн.руб	120 млн.руб.
Численность сотрудников	101-250 человек	100 человек	15 человек

Уровень инфляции в 2023 году составил 7,42 %, план на 2024 год – 4,5 – 5% (19-25 марта 2024 года инфляция составила 7,7%).

Сопоставляя уровень инфляции и статистические данные, которые не показывают сокращение числа МСП, можно сделать вывод, что эта мера поддержки предприятий МСБ не актуальна и вряд ли на данный момент таковой является.

Начало 2020 года характеризовалось спадом активности МСБ в части кредитов, вызванным ростом доли отказов в удовлетворении поданных заявок. (с 43% до 56%). Общее число компаний, подавших кредитные заявки, составило 20% (против 21%), из них получили кредит 9% (против 12%). [4].

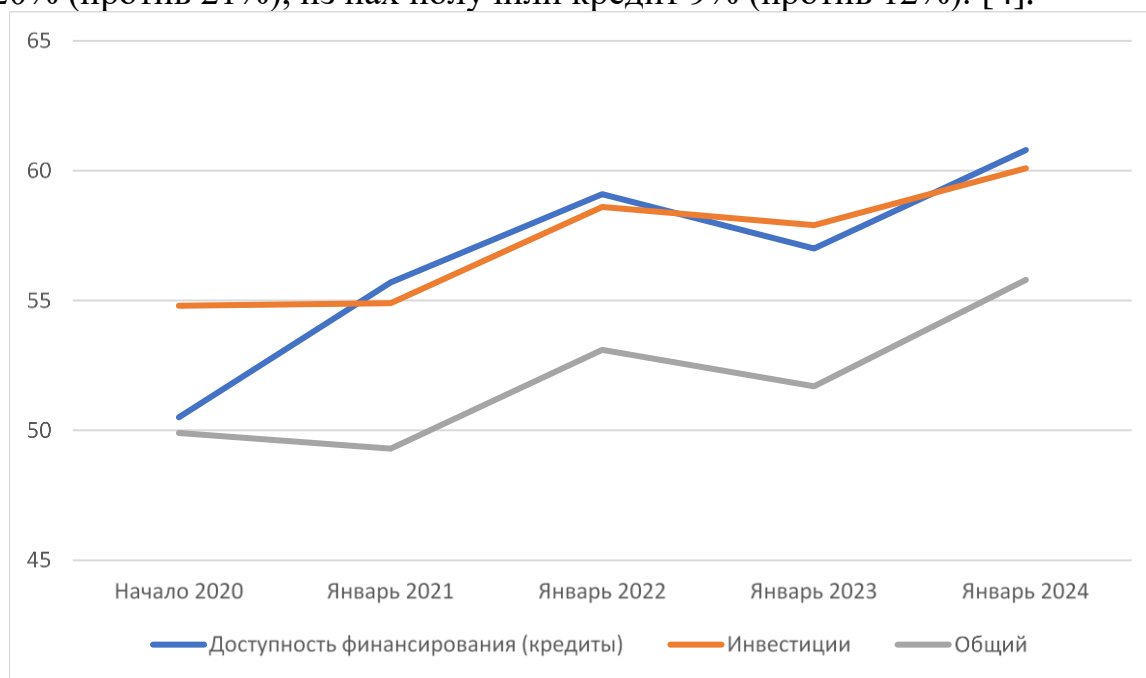


Рисунок: Динамика доминант индекса RSBI (Составлено по материалам Индекс Russia Small Business Index [6])

Изменение удовлетворенного спроса на кредитные ресурсы субъектов малого предпринимательства можно увидеть в таблице 3.

Таблица 3 – Удовлетворение кредитными ресурсами субъектов МСБ
(Составлено по данным статистики ПСБ [6])

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024
Доля отказов в кредите к числу поданных заявок, %	56	48	40	47	28
Удовлетворенный спрос в кредитных ресурсах, в т.ч. компании, у которых уже есть кредит, %	29	29	31	28	30
Доля полученных кредитов в отчетном периоде, %	9	16	18	12	18

Удовлетворенный спрос на кредитные ресурсы с 2020 года практически не менялся, но на этом фоне значительно сократилась доля отказов по кредитным заявкам. Если принять во внимание рост числа субъектов МСП, то данные показатели весьма закономерны. А меры государственной поддержки в области кредитования сферы малого предпринимательства способствовали снижению доли неудовлетворенного спроса на кредитные ресурсы.

В настоящее время субъекты МСП по-прежнему предъявляют спрос на займы, но высокие ставки начинают сдерживать кредитную активность. Негативное влияние жесткой денежно-кредитной политики, проводимой ЦБ РФ, на спрос на кредиты может усилиться в самое ближайшее время. Тем не менее, январь 2024 года показал, что 18% субъектов МСП получили одобрение нового займа - исторический максимум!

Основным направлением инвестиций у МСБ на указанную дату (см. рисунок) является закупка (обновление) оборудования и транспорта. Основными источниками средств для МСБ при осуществлении инвестиций являются денежные средства компании и личные средства собственников, также используются средства государственных субсидий и грантов [6]. Мотивация инвестиций также сосредоточена на желании сохранить или укрепить свои позиции на рынке. 47% опрошенных компаний МСП основным препятствием для осуществления инвестиций традиционно назвали неблагоприятные экономические условия, невысокая рентабельность вложений и снижение спроса на продукцию [5]. В большинстве своем инвестиции планировали компании, генерирующие достаточную выручку и денежные потоки. Осуществлять инвестиции за счет кредитов планировали лишь 9% всех опрошенных предпринимателей.

В 2023 году МСБ продолжил возмещать расходы, связанные с выходом на фондовую биржу. Выход на IPO малый бизнес все чаще рассматривает как альтернативу банковскому кредиту. Особая поддержка оказывается малым инновационным компаниям. Примером может служить конкурс, проводимый Фондом содействия инноваций, «Бизнес-старт» в рамках реализации Федерального проекта «Взлет – от стартапа до IPO». Размер гранта для победителей 12 млн. рублей [1]

Кроме того, малые инновационные компании могут рассчитывать на

финансирование, осуществляемое различными технопарками, такими как «Сколково», «Ингрия», венчурными фондами и крупными корпорациями, заинтересованными в инновационных разработках.

Таким образом, цели, поставленные в Национальном проекте «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» в части доступа к финансовым ресурсам достигнуты. Доступ к финансовым ресурсам стал шире и в большинстве случаев упрощен. Но данная положительная тенденция может иметь и негативные последствия: излишне закредитованность сферы малого и среднего предпринимательства. Вклад МСП в ВВП в 2023 году составил 21% (В Проекте предусмотрено – 32,5% в 2024 году в год завершения программы).

ЛИТЕРАТУРА

1. Фонд содействия инновациям. Официальный сайт <https://fasie.ru/>
2. <https://www.business.ru/news/>
3. <https://ofd.nalog.ru/index.html>
4. https://opora.ru/site/assets/files/17096/indeks_opory_rsbi_rezultaty_zh_yanvar_2023_goda.pdf
5. <https://www.psbank.ru/business/rsbi>
6. <https://strategy24.ru/rf/business/projects/prioritetnyy-proekt-malyy-biznes-i-podderzhka-individualnoy-predprinimatelskoy-initsiativy>

УДК 336.114

Левина Вера Владимировна
Levina Vera
Тульский государственный университет
Tula State University
Профессор
Professor
Кафедра «Финансы и менеджмент»
Department «Finance and Management»
Vvl2004@mail.ru

ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ BEHAVIORAL ASPECTS OF FISCAL POLICY

Аннотация. Рассмотрены возможности применения принципов поведенческих финансов к анализу бюджетной политики. Установлено, что поведенческий подход находит лучшее применение в тех сферах, где взаимодействует большее количество участников, к ним отнесены инициативное бюджетирование, налоговая политика, преимущественно налогообложение физических лиц и предоставление налоговых льгот, а также формирование бюджетов в доступной для граждан форме и межбюджетные отношения. Сформированы рекомендации по использованию преимуществ поведенческого подхода для развития публичных финансов.

Ключевые слова. Поведенческие финансы, бюджетная политика, инициативное бюджетирование, либертарианский патернализм

Abstract. The possibilities of applying the principles of behavioral finance to the analysis of budget policy are considered. It has been established that the behavioral approach finds the best application in those areas where a larger number of

participants interact, these include proactive budgeting, tax policy, mainly taxation of individuals and the provision of tax benefits, as well as the formation of budgets in a form accessible to citizens and inter-budgetary relations. Recommendations on using the advantages of the behavioral approach for the development of public finance have been formed.

Keywords. *Behavioral finance, fiscal policy, proactive budgeting, libertarian paternalism*

Публичные финансы являются институтом, на модернизацию которого влияет множество разнообразных факторов. В современных условиях, когда активно развиваются поведенческие науки, несомненный интерес представляет применимость подобных подходов в сфере бюджетной политики. Как отмечает Р. Талер, один из ведущих ученых в области поведенческих финансов, одной из тех сфер, где поведенческие принципы пока не применяются, но целесообразны является макроэкономика, а именно монетарная и фискальная политика [6, с. 357].

Запрос на внедрение поведенческих подходов в публичные финансы имеет не только теоретические предпосылки, обусловленные развитием данного научного направления, но и практические предпосылки, связанные с развитием информационных технологий и все более активным участием жителей в принятии управленческих решений, включая и распределение части бюджетных средств. Эта тенденция наблюдается в различных странах и проявляется в развитии инициативного бюджетирования, внедрении более гибких схем налогообложения физических лиц. В России в конце 2021 г. перечень принципов, на которых строится бюджетная система, был дополнен принципом участия граждан в бюджетном процессе, что было отражено в Бюджетном кодексе РФ. Следовательно, количество участников бюджетного процесса фактически достаточно сильно расширяется. Это обычно приводит к усилению влияния на результативность взаимодействия факторов, предопределяющих поведение конкретных участников.

Исходя из этого актуальность и значимость использования поведенческих подходов в общественных финансах и формирование рекомендаций по их применению в отдельных сферах бюджетной политики не вызывает сомнений. Целью исследования является обоснование возможностей применения поведенческих принципов в публичных финансах, для ее достижения представляется необходимым изучить основные направления поведенческих исследований в финансовой сфере, выделить основные приемы и методы поведенческих финансов, а также выявить наиболее перспективные направления для внедрения поведенческих подходов в общественных финансах и сформулировать соответствующие предложения. Объектом исследования выступает совокупность основных направлений бюджетной политики, а предметом – использование поведенческого подхода в различных сферах бюджетной политики.

В первую очередь поведенческие подходы к финансам нашли применение на рынках ценных бумаг, а также во взаимодействии на микроуровне, что связано с тем, что именно в этих сферах финансовые отношения предполагают

взаимодействие большего количества участников и постоянное принятие ими финансовых решений. Как известно, в классической теории данные взаимодействия рассматриваются исходя из базовых предпосылок о рациональности решений, принимаемых участниками взаимодействия. Поведенческий подход предполагает иной взгляд на взаимодействие участников, а именно, ограниченность рациональности, а в ряде случаев и иррациональность принимаемых решений. Возникает закономерный вопрос о том, в какой мере данные выводы применимы в сфере публичных финансов. Значительная часть взаимодействий в данной сфере стандартизирована и не должна находиться в зависимости от каких-либо субъективных предпосылок. В тоже время полностью пренебрегать индивидуальными характеристиками субъектов, участвующих в бюджетной политике, нам не представляется верным.

Применение поведенческих принципов в различных направлениях исследований актуализировалось в последние 20 лет. Пока можно говорить о достаточно разрозненных попытках применять поведенческую парадигму в сфере общественного управления. Большее количество исследований по данной проблематике основаны на зарубежном опыте. Среди российских исследований можно выделить изучение вопросов социальной ответственности бизнеса [7, 22], экологические проблемы и пути их решения [3, 233-239], а также вопросы формирования адекватной системы правового регулирования общественного сектора [5, 45-53]. Следовательно, большее внимание уделяется на сегодняшний день изучению социальных аспектов, где необходимо определить роль государства, что предполагает и осуществление соответствующих расходов.

Думается, что возможности использования поведенческого подхода в публичных финансах существенно шире. На наш взгляд, поведенческие принципы в публичных финансах в первую очередь следует принимать во внимание при изучении и развитии практик инициативного бюджетирования и самообложения, формировании «бюджетов для граждан», налоговой политики в отношении физических лиц и при разработке подходов к предоставлению налоговых льгот и оценке их эффективности [4, 77-78]. Рассмотрим использование конкретных приемов и методов поведенческих финансов в данных направлениях.

Инициативное бюджетирование является одной из сфер, где влияние поведенческих принципов особенно сильно. Организация механизмов такого бюджетирования предполагает, что количество участников процесса будет достаточно большим, а значит, их индивидуальные особенности будут существенно воздействовать на процесс бюджетирования. В данном случае кроме очевидной необходимости грамотной реализации приемов либертарианского патернализма, прайминга и фрейминга следует особо отметить влияние доверия участников на эффективность их взаимодействия. Как отмечает А. Аузан: «...доверие – доказанный важный фактор экономического роста. Ключ к доверию – это некоторые институты, которые позволяют людям

доверять друг другу» [1, с. 145]. Инициативное бюджетирование может выступать в роли такого института. Более того, в сферах, подобных партисипаторному бюджетированию, важным фактором является не только уровень доверия участников тем властно-управленческим инстанциям, которые организовали и реализуют процесс, но и доверие друг другу.

Инициативное бюджетирование, если оно организовано с учетом поведенческих принципов, может давать дополнительные положительные эффекты в бюджетной политике. По мнению В.В. Вагина и М.Р. Пинской, «есть основания предполагать значительный потенциал инициативного бюджетирования для увеличения объемов доходов местных бюджетов через мотивацию граждан к уплате налогов, через их участие в определении проектов, на которые направляется часть уплачиваемых налогов» [2, 115-125]. Вывод сделан на основе анализа зарубежного опыта, но можно предположить, что он отражает общую тенденцию изменения структуры доходов местных бюджетов в результате вовлечения жителей в бюджетный процесс.

При формировании бюджетов в доступной для граждан форме основную роль играют эффекты фрейминга и прайминга, связанные с технологиями представления информации, выбранными точками отсчета и обрамлением информации, влияющим на ее восприятие.

В сфере налогообложения можно проиллюстрировать эффективность поведенческих принципов к организации финансов на примере самозанятых. Простота регистрации, возможность использования удобного интерфейса, включающего выбор по умолчанию, привело к существенному росту количества самозанятых за весь период действия данных норм законодательства. Число самозанятых в России достигло 9 млн человек, ежегодно количество самозанятых увеличивалось более чем в 1,5 раза, что свидетельствует о правильности применения организационно-финансовых подходов в данной сфере.

Дальнейшие исследования, связанные с применением поведенческих подходов в налоговой политике, по нашему мнению, целесообразны в сфере применения принципов либертарианского патернализма при использовании налоговых льгот.

Межбюджетное регулирование также является примером финансовых связей, в которые активно включены большое количество участников. Происходит согласование интересов, которое на наш взгляд, перспективно изучать в контексте методологии поведенческой экономики. В частности, система ментальных счетов может применяться и при анализе бюджета, отличающийся субъективный подход возможен по различным группам бюджетных доходов. Это касается и разбивки по конкретным видам субсидий и субвенций. Данные средства воспринимаются получателями очевидно иначе, чем «нецелевые» поступления, что свидетельствует о применимости

поведенческих принципов в регулировании межбюджетных отношений в регионах.

Таким образом, обоснована применимость и значимость поведенческого подхода для изучения публичных финансов, проведен отбор наиболее перспективных направлений внедрения поведенческих принципов и заложены основы для проведения дальнейших исследований бихевиористского характера в таких направлениях бюджетной политики как инициативное бюджетирование, межбюджетное регулирование, налоговая политика и иные направления, предполагающие согласование интересов различных участников бюджетного процесса. Архитектура общественных финансов непосредственно связана с архитектурой выбора. Усложнение взаимодействия в финансовой системе государства, расширение количества участников бюджетных взаимодействий повышает значимость поведенческих механизмов, которые являются частью различных этапов бюджетного процесса на разных уровнях финансовой системы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Аузан А.А. Культурные коды экономики: как ценности влияют на конкуренцию, демократию и благосостояние народа. – М.: Издательство АСТ, 2023, 160 с.
2. Вагин В.В., Пинская М.Р. Фискальные эффекты применения методологии инициативного бюджетирования в сфере общественных финансов // Финансы: теория и практика. 2022. Т. 26. № 1. С. 115–125.
3. Кравченко А.А., Майборода Т.Л. Использование поведенческой экономики в решении экологических проблем // Научные труды Белорусского государственного экономического университета. 2019. Вып. 13. С. 233–239.
4. Левина В.В. Поведенческие территориальные финансы Моногр./ В.В. Левина. – Тула: Тульский полиграфист 1, 2023. – 235 с.
5. Романовская О.В. Либертарианство и конституционные принципы организации публичной власти в современном мире // Наука. Общество. Государство. 2021. Т. 9. № 1 (33). С. 45–53
6. Талер Р. Новая поведенческая экономика. Почему люди нарушают правила традиционной экономики и как на этом заработать. – М., 2017.
7. Чашин В.В. Социальная ответственность бизнеса и либертарианский патернализм: теоретические аспекты // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2015. № 25. С. 22–24.

УДК 336.64

Овечкина Анна Игоревна
Ovechkina Anna

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

доцент

Assistant professor

Кафедра финансов

Department of Finance

anna-igorevna@mail.ru

Петрова Наталья Павловна

Petrova Natalia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

доцент

Assistant professor

Кафедра финансов

Department of Finance

natashanpk@yandex.ru

Присяжная Раиса Ивановна

Prisyazhnaya Raisa

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

доцент

Assistant professor

Кафедра финансов

Department of Finance

rprisyazhnaya@mail.ru

РАЗВИТИЕ БИЗНЕС-ЭКОСИСТЕМ В УСЛОВИЯХ МНОГОПОЛЯРНОСТИ DEVELOPMENT OF BUSINESS ECOSYSTEMS IN CONDITIONS OF MULTIPOLARITY

Аннотация. Статья посвящена вопросам современного состояния и проблемам развития российских бизнес-экосистем, анализируется значение бизнес-экосистем для экономики РФ. Уход с рынка крупнейших иностранных игроков изменил бизнес-ландшафт и оказал влияние на российскую экономику. Авторы рассматривают основные показатели развития лидеров бизнес-экосистем и проводят оценку их влияния на состояние отечественной экономики на современном этапе.

Ключевые слова. Многополярность, корпоративный сектор, бизнес-экосистема, финансовые показатели, риски.

Annotation. The article is devoted to the issues of the current state and problems of development of Russian business ecosystems, analyzes the importance of business ecosystems for the economy of the Russian Federation. The withdrawal of major foreign players from the market has changed the business landscape and had an impact on the Russian economy. The authors consider the main indicators of the development of business ecosystem leaders and assess their impact on the state of the domestic economy at the present stage.

Keywords. Multipolarity, corporate sector, business ecosystem, financial indicators, risks.

Новый этап экономического развития сопровождается структурной трансформацией бизнеса. Процесс формирования многополярного мира с новыми центрами роста создает предпосылки для укрупнения бизнеса и развитие бизнес-экосистем.

В рамках данного исследования предлагается провести анализ деятельности российских корпораций, которые формируют собственные экосистемы. В качестве предмета исследования будут выступать финансовые показатели российских корпораций.

Ключевым вопросом исследования является изучение того, как и за счет каких источников финансирования компании осуществляют перестройку своих организационных систем и насколько эффективен бизнес в период

формирования многополярного мира. Актуальным является также поддержание интереса к понятию экосистема и дополнение научной литературы исследованием, направленным на выявление особенностей формирования экосистем в российских условиях.

Впервые теория бизнес-экосистем была сформулирована Д. Муром в 1993 г. Под бизнес-экосистемой авторы понимают совокупность различных организаций и бизнес-единиц, подчиняющихся компании-лидеру, которая концентрирует в себе все финансовые, операционные, инвестиционные, информационные потоки в единую и целостную систему за счет установления связей между ее элементами. Основа существования бизнес-экосистемы - это входящие и исходящие финансовые потоки, внутренние и внешние финансовые отношения. Бизнес-экосистемы создаются с целью расширить охват и выйти за рамки возможностей любой независимой организации. В процессе развития бизнес-экосистем происходит взаимодействие участников и процессов. Такое взаимодействие направлено на повышение конкурентоспособности и удовлетворения потребностей рынка. Бизнес-экосистемы создают коллективную ценность более высокого уровня, чем отдельные участники. Можно выделить и другие цели создания бизнес-экосистем: решение социальных и экологических проблем, снижение себестоимости продукции, создание новых рабочих мест, повышение качества обслуживания потребителей, внедрение инноваций, привлечение новых участников и др.

В современном многополярном мире происходит трансформация корпоративного сектора, компании создают свои собственные бизнес-экосистемы или присоединяются к существующим. Данный процесс сопровождается цифровой трансформацией бизнес-процессов и развитием инвестиционной и инновационной деятельности. Важное место в этом процессе отводится венчурным инвестициям и инновациям. Всемирная организация интеллектуальной собственности (WIPO) в отчете «Глобальный инновационный индекс»-2023 отмечает, что инвестиции в НИОРК достигли исторического максимума - 1,1 трлн долл. США., это свидетельствует о том, что бизнес продолжает активно вкладывать в инновационные разработки. Однако растущая инфляция, высокие ставки по долговому капиталу, нарушение глобальных цепочек поставок, отрицательно сказываются на объемах финансирования инноваций. В тоже самое время развитие и функционирование экосистем повышает использование инноваций в мире. Корпорации, активно занимающиеся строительством экосистем, осознают, что рост и усиление конкурентных преимуществ невозможны без цифровых технологий, в основе которых находится искусственный интеллект и автоматизация, их использование повышает производительность всех секторов экономики, включая сферу обслуживания.

В рейтинге WIPO проанализирована деятельность 132 стран по 80 ключевым показателям. По итогам 2023 г. Российская Федерация заняла 51

место и продемонстрировала ухудшение позиций как по финансированию НИОКР, так и инновационным результатам (рис.1).

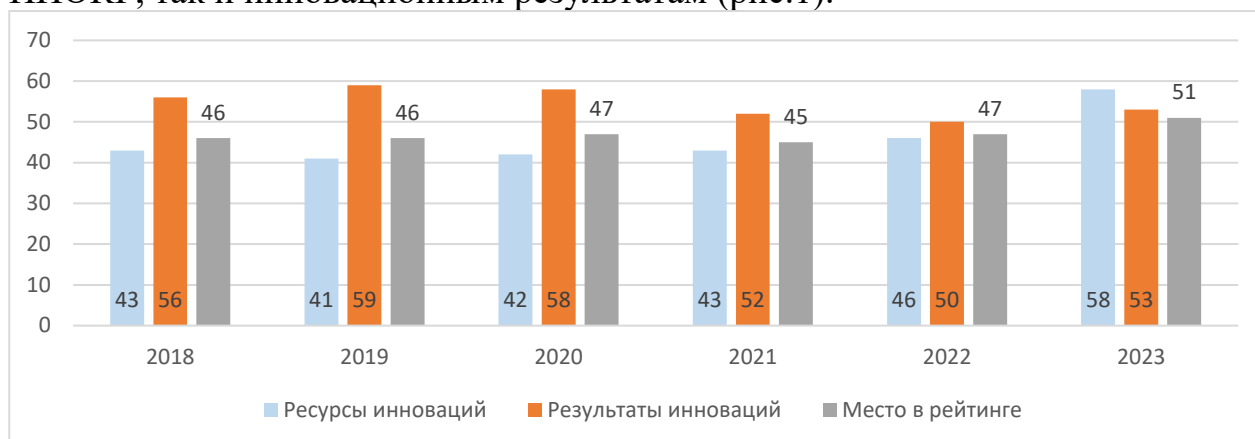


Рисунок 1. Основные показатели инновационного развития РФ

Источник: составлено авторами по отчётам WIPO [3].

Следует отметить, что Российская Федерация производит больше инновационной продукции относительно ее уровня вложения в инновации. Основными инновационными преимуществами страны являются масштабы внутреннего рынка, человеческий капитал, развитая инфраструктура.

Российские экосистемы начали процесс своего формирования в 2015-2016 гг. Наиболее востребованными они стали в банковско-финансовой сфере, в сфере по оказанию услуг связи, фудтехе, медиа и компьютерных технологий. Анализ динамичности и результативности формирования отечественных экосистем, позволяет выделить пять наиболее развитых: Яндекс, Сбер, VK, МТС и Тинькофф. Их отличает наличие собственной цифровой платформы, интеграция сервисов, наличие массива данных о пользователях, присутствие в нескольких отраслях.

Одним из показателей уровня развития экосистемы является количество пользователей, однако не существует единой оценки, так как возможно использовать различные критерии (например, VK – это общий показатель всей аудитории по ресурсам компании, МТС — тех, кто пользуется двумя и более сервисами системы). К общим показателям, характеризующим цифровой охват экосистем, можно также отнести - единый идентификатор (ID) или аккаунта, который позволяет пользоваться всеми сервисами экосистемы. Расчет данного показателя по итогам 2022-2023 гг. продемонстрировал активный рост, темп роста аккаунтов Сбер и VK составил более 115%. Положительная динамика роста также наблюдается в росте аудитории сервисов подписок (Сбер Прайм, Яндекс Плюс, МТС Premium) и использовании голосовых помощников (Салют, Алиса, Маруся). Динамика и характеристика сервисов российских экосистем, в т.ч. в разрезе пользователей представлена в табл.1.

Особенностью российских экосистем является разные векторы развития, так Сбер сфокусировал свою работу на AI-технологиях, VK – на медиа, Яндекс является лидером на новых рынках и новых цифровых технологиях. Уход популярных продуктов и сервисов вследствие санкций, дал возможность нашим компаниями занять эти сегменты (финансы, медиа, развлечения). Так темп роста подписчиков в первой половине 2023 г. Кинопоиска (Яндекс) составил 146%, Okko (Сбер) - 122%, Kion (МТС) - 45%.

Таким образом, становление и развитие отечественных экосистем не характеризуется постоянством, деятельность экосистемы постоянно находится в динамике: открываются - закрываются сервисы, продукты, направления (табл.1.).

Оценить эффективность экосистемы возможно с помощью классических финансовых показателей, таких как выручка, чистая прибыль, капитализация, стоимость компании и др. В научной литературе пока не разработаны специальные методики для анализа компаний, формирующих экосистему. И тому есть несколько объяснений.

Таблица 1 - Динамика и характеристика сервисов российских экосистем по различным критериям

Экосистема	Яндекс	VK	МТС	Сбер	Тинькофф
Показатель					
<i>Пользователи лидеров-экосистем, 2023 г., чел.</i>					
Единый ID	68 000 000	100 000 000	91 000 000	88 000 000	38 000 000
Экосистемная подписка	6 000 000	26 000 000	-	10 000 000	3 000 000
Виртуальный ассистент	19 000 000	61 000 000	10 000 000	-	-
<i>Динамика развития экосистем, 2022-23 гг., % от общего числа сервисов</i>					
Закрыто	- 16	- 12	- 23	-13	- 5
Купили	2	7	8	16	0
Запустили	13	22	23	38	18
Итого	98	117	108	141	114
<i>Наличие сквозных объединителей</i>					
Единый ID	Сбер ID	Яндекс ID	VK ID	ID	ID
Подписка	Сбер Прайм	Яндекс Плюс	МТС Premium	-	Тинькофф Pro
Виртуальный ассистент	«Салют»	«Алиса»	«Маруся»	-	«Олег»
Сквозные AI-технологии	Есть	Есть	Есть	Есть	Есть
Платежный сервис	SberPay	Яндекс Пэй	VK Pay	МТС Pay	Tinkoff Pay

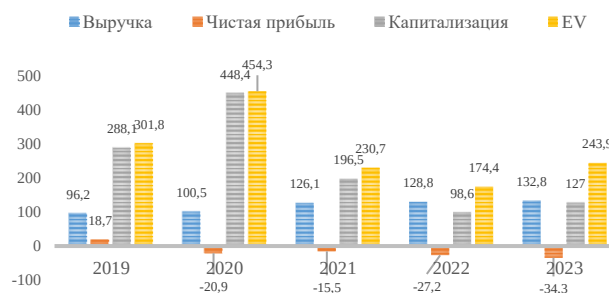
Источник: составлено авторами на основе [1]

Часть компаний работает в финансовой сфере, а часть – традиционные корпорации, соответственно у каждой из них есть своя специфика формирования финансовой отчетности, что не позволяет качественно провести сравнительный анализ результатов деятельности компаний из разных сфер. Тем не менее можно рассмотреть динамику основных показателей для каждой компании и выявить экономический эффект от создания экосистем (рис. 2). Как видно и рисунка, по всем компаниям по итогам 2022 г. наблюдается спад всех показателей, вызванный прямыми западными санкциями, отказом от партнерств, удалением приложений и др. Компании в 2023 г. проделали серьезную работу по наращению своей деятельности, выстроили новые логистические цепочки, нашли новых партнеров и усилили работу над разработкой отечественного ПО. В отчетах компаниях лидеров экосистем представлены результаты выручки экосистем за 9 мес.2023г.: Яндекс – 550,8 млрд. руб., МТС – 446 млрд. руб., Тинькофф – 340,2 млрд. руб., VK – 90,3 млрд. руб.

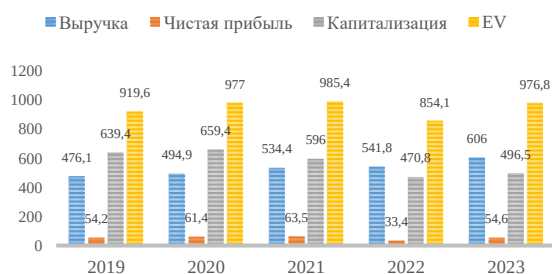
ЯНДЕКС



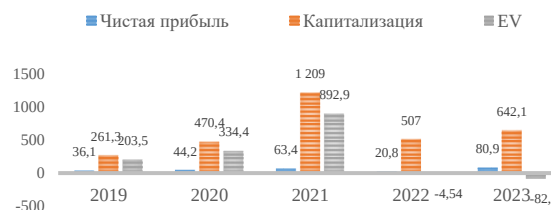
VK



МТС



ТИНЬКОФФ



СБЕР



Рисунок 2. Динамика основных показателей лидеров экосистем, млрд. руб. за 2019-2023 гг.

Источник: составлено авторами на основе [2]

Процесс формирования и становления отечественных экосистем происходил под влиянием внешних и внутренних рискообразующих факторов. С точностью можно заявить о том, что российские экосистемы в полной мере еще не реализовали свой потенциал роста. При этом следует отметить высокий уровень конкуренции между отечественными бизнес-экосистемами, так как они охватывают смежные сферы/отрасли. На рис.3. представлены обобщенные факторы риска воздействия бизнес-экосистемы на экономику и их проявление.

Ограничение конкуренции	• Порог выхода для потребителя из экосистемы максимально завышен. Клиент получает максимальные привилегии только при комплексном использовании различных продуктов в рамках одной конгломерации, что ограничивает свободу выбора.
Торможение инновационного развития	• Экосистемы поглощают инновационные проекты и стартапы не всегда с целью дальнейшего их развития. Многие проекты перестают совершать прорывы или вовсе закрываются, тем самым закрепляется монополия экосистемы на рынке, так как ограничивается конкурентное предложение.
Снижается реализация принципа индивидуального подхода	• Для экосистемы с большой клиентской базой конкретный клиент представляет собой набор цифровых шаблонов для искусственного интеллекта, что способствует увеличению дистанции между поставщиком услуги и потребителем, так как все общение происходит с помощью цифровых технологий, как правило с чат-ботами.
Не эффективное использование финансовых ресурсов	• Конкурентная борьба построения экосистем предполагает наращивание своего присутствия на различных рынках, а это всегда связано с большими объемами целенаправленных инвестиций, которые не всегда приносят положительный результат.
Санкции	• Уход иностранных партнёров привел к ограничению доступа к мировым технологиям, продуктам, финансовым услугам, удаление приложений.

Рисунок 3. Факторы риска воздействия бизнес-экосистемы на экономику и их проявление

Источник: составлено авторами

Таким образом, проведенный анализ развития отечественных лидеров экосистем позволил сделать ряд выводов. Российские экосистемы работают в условиях санкций, уход зарубежных компаний с одной стороны ограничивает доступ к их рынкам, сервисам, контенту, ПО, международной финансовой

инфраструктуре, но с другой стороны это дало возможность освободить нишу для отечественных компаний. Компании наращивают офлайн-активности - открывают магазины, школы, брендовые зоны и площадки. Продолжают развитие общемирового тренда - создают и развивают «умные» устройства, нейросети, различные сервисы с искусственным интеллектом и др. На сегодняшний день крупнейшие российские экосистемы уже достигли показателя в более чем 100 млн пользователей, однако показатели прибыли значительно уступают мировым лидерам. Ключевым направлениями становятся развитие энейблеров-сквозных сервисов; увеличение предлагаемых подписок, за счет предлагаемых льгот и бонусов; внедрение единого экосистемного ID и кросс-системного партнерства; использование голосовых интерфейсов.

Вместе с тем, за 2022-2024 гг. можно отметить значительные изменения на российском рынке экосистем, что свидетельствует о том, что он обладает большим потенциалом и перспективами для роста и развития.

ЛИТЕРАТУРА

1. Аналитическое агентство Spektr: официальный сайт. – Эл. ресурс <<https://spektr.team/ru>>.
2. Информационный ресурс Smart-lab.ru: официальный сайт. – Эл. ресурс <<https://smart-lab.ru>>.
3. *Global Innovation Index*: официальный сайт. – Эл. ресурс <https://www.wipo.int/global_innovation_index/ru/>.

УДК 336.5

Писклюкова Елена Владимировна
Pisklyukova Elena
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент
Associate professor
Кафедра финансов
Department of Finance
elena.pisklyukova@mail.ru

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РОЛИ РАСХОДОВ БЮДЖЕТОВ В УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ ТЕРРИТОРИИ METHODOLOGICAL ASPECTS OF DETERMINING THE ROLE OF BUDGET EXPENDITURES IN SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF TERRITORIAL ENTITIES

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению вопросов, касающихся методологии установления количественной взаимосвязи между расходами бюджетов и достижением целей устойчивого развития территорий. Предлагается конкретный алгоритм проведения такого анализа. В качестве примера его практического применения приведен анализ расходов бюджета Санкт-Петербурга, направленных на достижение ЦУР 11 «Обеспечение открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов»

Ключевые слова. Устойчивое развитие, цель устойчивого развития, национальный показатель цели устойчивого развития, государственная программа, муниципальная программа

Abstract. This article considers the issues related to the methodology for establishing a quantitative relationship between budget expenditures and achieving the sustainable development goals of territorial entities. A specific algorithm for carrying out such an analysis is proposed. As an example of its practical application, an analysis of the budget expenditures of St. Petersburg aimed at achieving SDG 11 “Make cities and human settlements inclusive, safe, resilient and sustainable” is given.

Key words. Sustainable development, sustainable development goal, national sustainable development goal indicator, government program, municipal program

Внедрение в отечественную практику программно-целевых методов бюджетного планирования создало предпосылки для формирования устойчивых и прозрачных связей между бюджетными расходами и достижением целей социально-экономического развития территорий. Инструментом такой увязки в рамках бюджетного и стратегического планирования в современной отечественной практике являются государственные (муниципальные) программы.

В 2022 году на федеральном уровне произошел переход к новой системе управления государственными программами, основной идеей которого стало внедрение принципиально иной управленческой концепции. Если до этого момента государственные программы были одновременно инструментами и бюджетирования, и государственного управления, то в рамках нового подхода управленческая функция стала осуществляться через так называемый «проектный подход».

В настоящее время на федеральном уровне сформирована система проектов, в которой можно выделить две составные части. Первая из них нацелена на реализацию национальных целей развития Российской Федерации, сформулированных в Указе Президента от 21.07.2020 РФ №474 [1], и включает в себя совокупность национальных проектов и реализуемых в их рамках федеральных проектов. Ко второй части относятся федеральные проекты, которые реализуются для достижения целей социально-экономического развития, сформулированных в стратегических документах социально-экономического развития РФ и не относящихся к приоритетным.

Поскольку НЦР РФ сформулированы таким образом, что для их достижения необходимо обеспечение скоординированных усилий всех уровней власти, то современная система проектного управления включает в себя также региональные проекты, реализуемые в рамках полномочий субъектов РФ для достижения целей соответствующих федеральных проектов. Таким образом обеспечивается участие регионов в достижении общестрановых целей устойчивого развития, поскольку НЦР РФ в определенной (и значительной) степени отражают их.

Помимо этого, публично-правовые образования субфедеральных уровней осуществляют также собственное стратегическое планирование и уже на этапе целеполагания могут учитывать необходимость достижения ЦУР ООН.

Таким образом, расходы бюджетов субъектов РФ и муниципальных образований увязываются с достижением ЦУР сразу на двух уровнях – на уровне государства в целом и на уровне конкретного публично-правового образования. Оценка того, насколько сильна эта увязка, по сути своей является специфическим направлением оценки эффективности бюджетных расходов, которое, тем не менее базируется на стандартном подходе, то есть предполагает сопоставление фактических результатов достижения ЦУР и вложенных в их достижение бюджетных средств. При этом, по мнению автора, расходы, эти средства должны быть структурированы в разрезе бюджетных и внебюджетных источников финансирования. Это позволит оценить степень участия в достижении ЦУР публично-правового образования и различных субъектов хозяйствования, таких как государственные (муниципальные) унитарные предприятия, акционерные общества с государственным участием и пр.

Следует обратить внимание, что подобный анализ не предполагает предельной конкретизации потоков финансирования, то есть увязки каждого конкретного показателя с определенной суммой денежных средств. Такая увязка возможна лишь на уровне мероприятий программы или ее структурных элементов в отношении так называемых непосредственных показателей, то есть таких показателей, которые характеризуют объем проделанной работы. Конечные показатели, то есть показатели, отражающие изменение социально-экономической ситуации, представляют собой не просто арифметический результат вложения денежных средств в достижение непосредственных показателей, но и результат возникновения синергетического эффекта. Поэтому, по мнению автора, при анализе взаимосвязи потоков финансирования и результатов достижения ЦУР следует ориентироваться на те суммы, которые были использованы в рамках программы в целом (если показатель установлен на уровне программы) или к ее структурного элемента (если показатель установлен на уровне этого элемента).

Таким образом, в рамках настоящего исследования предлагается применять следующий алгоритм анализа:

1) Установить соответствие показателей ЦУР показателям, отраженным в государственных (муниципальных) программах публично-правового образования. Важнейшим информационным источником, позволяющим реализовать этот подход, является разработанный Федеральной службой статистики Перечень национальных показателей достижения ЦУР, в настоящее время включающий в себя 183 таких показателя [8].

Принципиально можно выделить три варианта соотношения национальных показателей ЦУР и показателей государственных (муниципальных) программ:

- национальный показатель ЦУР не отражен в показателях государственной (муниципальной) программы или ее структурных элементов;

- национальный показатель ЦУР напрямую отражен в показателях государственной (муниципальной) программы или ее структурных элементов;
- национальный показатель ЦУР напрямую не отражен в показателях государственной (муниципальной) программы или ее структурных элементов, однако в них есть показатель или показатели, так или иначе сопряженные с национальным показателем ЦУР.

На данном этапе в разрезе каждой ЦУР можно рассчитать коэффициент, который можно обозначить как коэффициент соответствия. Он представляет собой соотношение количества отраженных в программах национальных показателей ЦУР к их общему количеству. Однако следует учитывать, что в случае неточного отражения национальных показателей ЦУР в государственных (муниципальных) программах, такой коэффициент будет носить условный характер.

Кроме того, его расчет должен быть в обязательном порядке предварен экспертным анализом причин отсутствия тех или иных национальных ЦУР в государственных (муниципальных) программах. В том случае, если оно имеет под собой рациональное обоснование (например, в случае если содержание показателя не соответствует географическим или иным характеристикам публично-правового образования), при этом должно быть учтено при расчете коэффициента.

2) На основании информации о степени достижения национальных показателей ЦУР (или их аналогов) по результатам реализации государственных (муниципальных) программ рассчитать среднее значение в разрезе каждой цели.

3) Изучить соотношение бюджетных и внебюджетных источников финансирования в рамках того уровня программы, к которому относится показатель ЦУР (его аналог). Следует еще раз подчеркнуть, что данное соотношение никак не влияет на параметры эффективности использования бюджетных средств для достижения показателей ЦУР. Оно лишь отражает степень участия в нем государства (местного самоуправления).

Рассмотрим в качестве примера взаимосвязь бюджетных расходов и реализации ЦУР 11 «Обеспечение открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов» в Санкт-Петербурге, включающая шесть разнонаправленных задач.

Данной ЦУР соответствуют 17 показателей. Проведенное автором исследование показало, что три из них не могут быть предметом анализа, поскольку:

- два показателя отражают объем ассигнований и фактического использования средств, направленных на сохранение объектов культурного наследия, и не относятся к числу показателей, характеризующих общественно значимые результаты реализации государственных программ. Иными словами, по мнению автора, включение этих показателей в состав национальных показателей по ЦУР 11 является некорректным и нецелесообразным;

- показатель «Снижение совокупного объема выбросов опасных загрязняющих веществ» относится только к городам-участникам федерального проекта «Чистый воздух», в число которых Санкт-Петербург не входит [7].

Помимо этого, достижение показателей, связанных с решением задачи по защите и сохранению культурного и природного наследия и характеризующих количество и площадь федеральных особо охраняемых природных территорий, не относится к полномочиям субъектов РФ. Однако они могут быть заменены аналогичными показателями, касающимися создания особо охраняемых природных территорий регионального значения.

Таким образом, всего анализу подлежат 14 показателей. Как было установлено, 12 из них либо напрямую, либо опосредованно отражены в государственных программах Санкт-Петербурга, 2 показателя не нашли в них своего отражения. Из указанных 12 показателей 4 являются показателями региональных проектов, реализуемых в рамках соответствующих федеральных и национальных проектов; 8 показателей сформулированы вне взаимосвязи с реализацией национальных проектов [6].

Анализ соответствия национальных показателей ЦУР и показателей государственных программ Санкт-Петербурга показал, что в половине случаев оно является полным, еще в половине случаев степень соответствия показателей является предметом экспертной оценки.

На основании годовых отчетов о реализации государственных программ Санкт-Петербурга [2,3,4,5], были изучены показатели результативности достижения национальных показателей ЦУР (их аналогов) за 2022 год. Их величина составила от 94,1% до 105,2%. Среднее арифметическое значение результативности по всем показателям составило 99,2%. Данную величину можно интерпретировать как уровень эффективности вложения средств в достижение ЦУР 11 по Санкт-Петербургу.

Следует также учесть, что, как было отмечено выше, 2 из 14 национальных показателей ЦУР не нашли отражения в государственных программах Санкт-Петербурга. Один из них – «Соотношение темпа ввода в действие жилых домов к темпу роста населения», – представляет собой динамическую характеристику потенциальной обеспеченности населения территории жильем. Такого рода показатель является, безусловно, исключительно важным с точки зрения достижений целей устойчивого развития. Однако в контексте программирования, по мнению автора, его использование едва ли является целесообразным. Скорее, он будет полезен как информационный базис для расчета показателя объема жилищного строительства, который, если возвращаться к практике Санкт-Петербурга, является одним из показателей государственной программы «Обеспечение доступным жильем и жилищно-коммунальными услугами жителей Санкт-Петербурга». И если такая взаимосвязь действительно существует на практике (автор, к сожалению, не обладает достоверными сведениями по данному вопросу), то его можно

«зачесть» в качестве используемого при расчете коэффициента соответствия.

Второй отсутствующий показатель – «Увеличена площадь федеральных особо охраняемых природных территорий, нарастающим итогом» (применительно к субъекту РФ – площадь особо охраняемых природных территорий регионального значения), – на первый взгляд следует учитывать лишь в том случае, если в соответствующем публично-правовом образовании в принципе существует необходимость обеспечения положительной динамики размеров ООПТ. Однако в действительности этот показатель, на взгляд автора, играет значительно более существенную роль в сохранении экосистем: его регулярный учет и мониторинг как минимум существенно затруднит скрытое сокращение ООПТ (то есть сокращение их территории без уменьшения их фактического количества).

Таким образом, коэффициент соответствия показателей, отраженных в государственных программах Санкт-Петербурга и национальных показателей ЦУР будет равен 85,7% в случае, если оба рассмотренные выше два показателя не будут зачтены в качестве используемых, и 92,9% в том случае, если первый из них все же будет зачтен.

С учетом данного коэффициента эффективность вложения средств в достижение ЦУР 11 по Санкт-Петербургу будет равна:

- в случае, если коэффициент соответствия равен 85,7%: $99,2\% \times 0,857 = 85\%$;

- в случае, если коэффициент соответствия равен 92,9%: $99,2\% \times 0,929 = 92,2\%$.

В части оценки степени финансового участия Санкт-Петербурга в достижении ЦУР следует отметить, что из 12 национальных показателей по ЦУР 11, так или иначе отраженных в региональных государственных программах, лишь в двух случаях финансирование соответствующих структурных элементов программ осуществляется полностью за счет бюджетных средств. В остальных случаях финансирование достижения рассматриваемых показателей осуществляется в том числе из внебюджетных источников, при этом его доля в общем объеме финансирования значительно отличается от программы к программе. Так, по показателям, относящимся к государственной программе «Благоустройство и охрана окружающей среды в Санкт-Петербурге» доля внебюджетного финансирования составляет лишь 1,5%. Соответственно, доля участия в достижении Санкт-Петербурга – 98,5%. В остальных случаях доля внебюджетных источников финансирования значительно выше, она составляет от 14,2% до 18,9%.

Важно подчеркнуть, что максимизация доли участия публично-правовых образований в достижении целей устойчивого развития отнюдь не является самоцелью. Напротив, в современных условиях, которые характеризуются высокой степенью турбулентности и повышением финансовой напряженности, увеличение объема и расширение перечня источников внебюджетного

финансирования государственных и муниципальных программ является одним из перспективных направлений оптимизации финансовых потоков. Мониторинг соотношения источников финансирования развития является одной из действенных управленческих процедур, способствующих активизации привлечения внебюджетных средств в том числе для достижения целей устойчивого развития территории.

ЛИТЕРАТУРА

1. О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года: Указ Президента РФ от 21.07.2020 №474 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357927/
2. Годовой отчет о ходе реализации государственной программы Санкт-Петербурга «Развитие транспортной системы Санкт-Петербурга» за 2022 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.gov.spb.ru/gov/otrasl/c_transport/gosudarstvennaya-programma-sankt-peterburga-razvitie-transportnoj-sist/2022-god/
3. Годовой отчет о ходе реализации государственной программы Санкт-Петербурга «Благоустройство и охрана окружающей среды в Санкт-Петербурге» за 2022 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.gov.spb.ru/static/writable/ckeditor/uploads/2023/04/18/35/Годовой_отчет_2022.pdf
4. Годовой отчет о ходе реализации государственной программы Санкт-Петербурга «Обеспечение доступным жильем и жилищно-коммунальными услугами жителей Санкт-Петербурга» за 2022 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.gov.spb.ru/static/writable/content/2023/04/20/Годовой_отчет_2022_ИТОГОВЫЙ.xlsx
5. Годовой отчет о ходе реализации государственной программы Санкт-Петербурга «Комплексное развитие систем коммунальной инфраструктуры, энергетики и энергоснабжения в Санкт-Петербурге» за 2022 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.gov.spb.ru/static/writable/ckeditor/uploads/2023/04/19/55/отчет_на_сайт_19.04.2023.pdf
6. Официальный сайт Комитета по экономической политике и стратегическому планированию Санкт-Петербурга. Государственные программы Санкт-Петербурга. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cedipt.gov.spb.ru/strategicheskoe-planirovanie/gosudarstvennyye-programmy-sankt-peterburga/perechen-gosudarstvennyh-programm/>
7. Единый портал бюджетной системы РФ. Паспорт федерального проекта «Чистый воздух». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://budget.gov.ru/Национальные-проекты/Перечень-федеральных-проектов/Паспорт-федерального-проекта?message=eyJwZXJpb2RQYXJhbSI6eyJuYW11IjoicGVyaW9kUGFyYW0iLCJ2YWx1ZSI6IjAiLCJ0eXBlljoiU1RSSU5HIn0slklORF9wYXJhbVBlcmllvZCI6eyJuYW11IjoicSU5EX3BhcmFtUGVyaW9kIiwidmFsdWUiOiIyMDI0LTAzLTl3VDAwOjAwOjAwLjAwMFoiLCJ0eXBlljoiREFURSj9LCJwYXJhbVJ1Yk11bHRpcGxllj7Im5hbWUiOiJwYXJhbVJ1Yk11bHRpcGxlliwidmFsdWUiOiIxMDAwMDAwMDAwIiwidmFsdWUiOiJ0eXBlljoiSU5URUdFUiJ9LCJleHRNb2RlUGFyYW0iOmsibmFtZSI6ImV4dE1vZGVQYXJhbSIsInZhbHVlIjoibG9wLCJ0eXBlljoiSU5URUdFUiJ9LCJmZWRRcm9qZWNOUGFyYW0iOmsibmFtZSI6ImV4dE1vZGVQYXJhbSIsInZhbHVlIjoibG9wLCJ0eXBlljoiRzQifSwicHJvamVjdFBhcmFtIj7Im5hbWUiOiJwcm9qZWNOUGFyYW0iLCJ2YWx1ZSI6IkcifX0=>
8. Национальный набор показателей ЦУР. Официальный сайт Росстата [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/sdg/national>

УДК 336.648

Пузыня Наталия Юрьевна
Puzynya Nataliya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

доцент
Assistant Professor

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ ПРИ ЗАЛОГЕ В ЦЕЛЯХ КРЕДИТОВАНИЯ VALUATION OF THE VALUE OF INTELLECTUAL PROPERTY WHEN PLEDGED FOR LENDING PURPOSES

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы возможности кредитования среднего и малого бизнеса под залог интеллектуальной собственности в России и за рубежом.

Ключевые слова: кредитование, права интеллектуальной собственности нематериальные активы, залог

Abstract. The article discusses issues of lending opportunities medium and small businesses secured by intellectual property in Russia and abroad.

Key words: lending, intellectual property rights, intangible assets, collateral.

В условиях развития современной инновационной экономики компании остро нуждаются в финансировании внедрения результатов интеллектуальной деятельности, особенно представители малого и среднего бизнеса, стартапы. Государство также заинтересовано в поиске дополнительных источников финансирования инновационной деятельности, каким может стать кредитование под залог объектов интеллектуальной собственности. В настоящее время законодательство разрешает предоставлять данный вид нематериальных активов в виде залога для кредитования, однако, банки по причине низкой ликвидности объектов интеллектуальной собственности, неохотно принимают на себя соответствующие риски.

При передаче объектов интеллектуальной собственности в залог банку, передается исключительное право на результат интеллектуальной деятельности, что обязательно регистрируется в Роспатенте. В связи с этим Роспатент ежегодно в своем отчете публикует количественные данные о данного вида договорах. В 2022 году было зарегистрировано всего 183 договора залога на объекты интеллектуальной собственности [5], при этом 80% (145 объектов) представляли собой товарные знаки, которые скорее всего были не самостоятельными объектами залога, а использовались дополнительно к материальным активам в целях увеличения залоговой стоимости.

С 2023 года к статистике договоров залога объектов интеллектуальной собственности, добавятся договоры залога исключительного права на программу для ЭВМ или базу данных, зарегистрированных Роспатентом, в связи с введением закона №193-ФЗ от 28 июня 2022 г., который вносит дополнение в пункт 5 ст. 1262 ГК РФ об обязательной регистрации таких договоров.

Вместе с тем международная практика целого ряда стран подтверждает возможность успешного использования объектов интеллектуальной собственности в качестве банковского залога при предоставлении кредита. В международной практике существует две модели по развитию кредитования под

залог интеллектуальных прав: по типу американского рынка, на котором для этих целей используется развитый венчурный рынок, и по типу азиатских рынков, где наблюдается кредитования с государственной поддержкой, когда государство выступает гарантом обеспечения кредита [3].

В нашей стране в связи с низкой ликвидностью интеллектуальной собственности была принята стратегия развития данного вида кредитования по опыту азиатских стран, в частности был изучен Роспатентом совместно с Министерством экономического развития РФ и взят за основу опыт Южной Кореи.

В качестве целевой организации, представляющей интересы государства, была выбрана Корпорация МСП (АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства»), которая имеет региональные отделения по всей стране. В 2020 году МСП Банк начал предоставлять кредиты инновационным компаниям малого и среднего бизнеса, в том числе стартапам под залог прав интеллектуальной собственности. Кредиты от 1 миллиона до 2 миллиардов рублей предоставлялись по ставке от 7% годовых на срок до 7 лет. Для стартапов при кредитовании до 50 млн рублей возможны льготные условия при наличии государственной гарантии, которую обеспечивает Корпорация малого и среднего предпринимательства. МСП Банк за год предоставил высокотехнологичным компаниям кредитов на сумму более 5 млрд рублей под залог прав интеллектуальной собственности, обеспеченных гарантией Корпорации МСП [4].

В 2023 году в Москве также начали реализовывать пилотный проект по кредитованию инноваторов под зарегистрированные исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности. Кредит до 50 миллионов рублей под залог прав на объекты интеллектуальной собственности по льготной ставке до 3,5% на первые 3 года выдается под государственную гарантию, в качестве которой выступает поручительство Фонда содействия кредитованию малого бизнеса Москвы (Мосгарантфонда), которое составляет до 95% от суммы кредита. Инновационные компании должны иметь обязательную регистрацию на территории Москвы и быть участником Московского инновационного кластера. Программа запущена при участии Сбербанка и банка ВТБ [6].

С проблемой предоставления прав интеллектуальной собственности в качестве залога тесно связана проблема достоверной оценки рыночной стоимости объекта залога, то есть объекта интеллектуальной собственности. Трудности стоимостной оценки связаны с нематериальностью объекта оценки, а также с повышенными рисками реализации и получения дохода данными объектами [2]. В пилотном московском проекте оценка стоимости прав интеллектуальной собственности может проводиться независимыми оценочными компаниями, рекомендуемыми Фондом Московского инновационного кластера, на основе разработанных Рекомендаций по подготовке к проведению независимой оценки прав на результаты

интеллектуальной деятельности. Международный опыт говорит о том, что на этапе внедрения практики кредитования под залог интеллектуальной собственности при наличии государственной гарантии, оценку стоимости залога, как правило, поручают государственным организациям, в дальнейшем лишь привлекая частные оценочные компании.

С процессом развития оценки рыночной и залоговой стоимости ОИС связано принятие в 2022 г. нового Федерального стандарта оценки ФСО XI «Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов» [1], в котором выделен отдельный раздел VI «Особенности оценки при залоге». В отчете об оценке объекта интеллектуальной собственности для целей залога оценщик в отдельном разделе должен отразить:

- наличие исключительных прав;
- все обременения и обязательства, оказывающие влияние на стоимость объекта интеллектуальной собственности;
- способность объекта интеллектуальной собственности приносить экономические выгоды в будущем;
- ликвидность объекта интеллектуальной собственности [1, п.21].

Наиболее сложным и проблематичным в данном списке является определение ликвидности объекта интеллектуальной собственности, поскольку уровень ликвидности в стоимостной оценке связан прежде всего со снижением срока экспозиции. Но рынок объектов интеллектуальной собственности крайне ограничен и они, как правило, не выставляются заранее на рынке по заявленной цене, чтобы имелась возможность определить срок экспозиции до совершения сделки.

Подтверждением ликвидности в соответствии с ФСО II могут являться уже заключенные лицензионные договоры на передачу прав интеллектуальной собственности с объектом интеллектуальной собственности, права на который оцениваются, или аналогичными объектами. Дополнительно предоставляются данные о положительной динамике объемов продаж продукции (товаров, работ, услуг) при использовании объекта интеллектуальной собственности, о высокой вероятности коммерциализации интеллектуальных прав.

К оценщикам залога банками также могут применяться дополнительные требования: стаж работы в сфере оценочной деятельности не менее 10 лет и выполнение не менее 20 отчетов по оценке объектов интеллектуальной собственности.

Возможными дальнейшими решениями проблемы кредитования организаций под залог объектов интеллектуальной собственности могут выступать:

1. С одной стороны, используя богатый зарубежный опыт, для малого и среднего бизнеса продолжить дальнейшие разработки введения различных схем государственной гарантии в целях снижения рисков для банков. С другой стороны, развивать рынок объектов интеллектуальной собственности с целью

повышения их ликвидности, используя преимущества цифровизации различных процессов, в том числе внедрения информационных платформ по торговле интеллектуальными активами.

2. Также одним из вариантов снижения процентной ставки может стать адаптация льготных программ кредитования под инновационные стратегии регионов, в результате чего тем организациям, которые продвигают инновации в нуждающихся в них регионах, смогли бы платить более низкие проценты по кредиту.

3. Более широкое применение финансирования со структурированным залогом. В рамках данного кредитования структурировать необходимо залог таким образом, чтобы в качестве объектов обеспечения смогли выступать как интеллектуальные активы организации, так и иное имущество.

4. Использование зарубежного опыта и развитие собственной инфраструктуры кредитования под залог интеллектуальной собственности позволит компаниям получить своевременное финансирование и наладить долгосрочные партнерские отношения между организациями и кредитными институтами, даст возможность расти бизнесу и создавать полезную для экономики конкурентную среду. Поддержкой кредитования результатов интеллектуальной деятельности государством может стать не только льготирование ставок кредита, но и гарантийная поддержка инновационного бизнеса при кредитовании.

5. Дальнейшее совершенствование методологии стоимостной оценки объектов интеллектуальной собственности, согласованной Банком России, Министерством экономического развития РФ (Советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития РФ), Роспатентом и Национальным объединением саморегулируемых организаций оценщиков в целях получения достоверного рыночного результата позволит активно использовать ее при оценке залогов кредитными организациями.

ЛИТЕРАТУРА

1. «Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов» ФСО XI, 2022г.
2. Пузыня Н.Ю. Оценка стоимости интеллектуальной собственности и нематериальных активов/ Н.Ю. Пузыня.- СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2011
3. Пузыня Н.Ю Основные тренды в области интеллектуальной собственности: экономический аспект//Государственное управление и развитие России: глобальные тренды и национальные перспективы: сб. статей межд. конференц-сессии. Том II. М.: Изд-во: Издательский дом "Научная библиотека", 2023
4. Интернет-ресурс «Корпорация МСП» URL: <https://corpmsp.ru/>
5. Интернет-ресурс Федеральная служба по интеллектуальной собственности «Роспатент»: URL: <https://rospatent.gov.ru/>
6. Интернет-ресурс Московский инновационный кластер: URL: <https://i.moscow/ip/credit>

Сахновская Ольга Евгеньевна
Sakhnovskaia Olga
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент
Assistant professor
Кафедра финансов
Department of Finance

КОНЦЕПЦИИ УПРАВЛЕНИЯ ГРАДОСТРОИТЕЛЬНОЙ СРЕДОЙ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ГОРОДА CONCEPTS OF URBAN ENVIRONMENT MANAGEMENT FOR THE IMPLEMENTATION OF SUSTAINABLE CITY DEVELOPMENT

Аннотация. Статья посвящена роли управления градостроительной средой для реализации устойчивого развития города. В статье рассмотрены современные концепции управления градостроением и влияние их на оценку недвижимости в городских поселениях.

Ключевые слова: градостроение, цели устойчивого развития, энергоэффективность зданий, критерии ESG.

Abstract: The article is devoted to the role of management of the urban planning environment for the implementation of sustainable development of the city. The article discusses modern concepts of urban planning management and their impact on the valuation of real estate in urban settlements.

Key words: urban planning, sustainable development goals, energy efficiency of buildings, ESG criteria.

Российская повестка устойчивого развития городов ставит выполнение важной задачи — улучшение жилищных условий не менее 5 млн. семей ежегодно и увеличение объема жилищного строительства не менее чем на 120 млн квадратных метров в год [1]. При этом необходимо обеспечивать минимизацию негативного воздействия на климат и окружающую среду, так как по данным научных исследований именно города потребляют 78 % мировой энергии и производят более 60% выбросов парниковых газов.

Современные градостроительные концепции согласуются с целями устойчивого развития (ЦУР). Механизмы их реализации во многом пересекаются и являются элементами «зеленой повестки» мирового развития. Именно на ее основе в городских поселениях формируются частные концепции градостроительства и освоения новых территорий. Стоит рассмотреть их более детально для дальнейшего использования в области оценки стоимости недвижимости и бизнеса для расширения списка ценообразующих факторов объектов оценки.

Последние 30 лет развитие городов не носит взрывной характер, градостроительная среда формируется постепенно. Но при этом наблюдается стремительный рост уровня благосостояния жителей городов, которые наполняют автомобилями улицы и дворы, бытовой и компьютерной техникой свои квартиры и офисы, а предприятия расширяют производственные мощности. Как показали исследования, на долю недвижимости приходится 20% глобальных

выбросов парниковых газов, а к 2030 году прогнозируют увеличение доли еще на 7 %. По статистическим данным для строительства зданий используется 40% мирового сырья, а дальнейшая эксплуатация строений без внедрения новых энергосберегающих технологий может привести к еще более ускоренному росту выбросов и загрязнения окружающей среды.

Москва является первым городом, участвующим в пилотном проекте «Территориальный подход в достижении ЦУР», который оценивает долгосрочное развитие города в соответствии с международными стандартами и принципами устойчивого развития ООН и ОЭСР. В настоящее время в пилотном проекте участвуют города из 8 стран мира: Дании, Германии, Норвегии, Исландии, Бельгии, Аргентины, Бразилии и Японии [4].

В рамках проекта решаются задачи целей второго порядка, т. е. цели, которые можно решить на уровне города. Такие задачи имеют более 130 показателей. По данным показателям Москва находится на середине значений некоторых показателей, такие как: Хорошее здоровье, Гендерное равенство, Устойчивые города и населенные пункты, Партнерство в интересах устойчивого развития. В своих программах Москва старается выстраивать генеральный план развития в соответствии с инвестиционной стратегией и стратегией «Умный город-2030». В России стали присоединяться к проекту и другие города: Череповец, Новокузнецк, Набережные Челны, Нижнекамск, Норильск, Тальян, Северодвинск, Нижний Тагил, Каменск-Уральский, Магнитогорск и Златоуст. В настоящее время Росстат опубликовал 109 показателей для выполнения ЦУР. Для того, чтобы проводить сравнение с другими странами необходимо привести российские показатели в соответствии с международными. Москва разрабатывает показатели оценки градостроения в соответствии с ЦУР.

Еще одним воплощением достижения ЦУР является концепция «Умный город». Многие ЦУР невозможно достичь без внедрения новых технологий и без взаимодействия с обществом в вопросах активного привлечения граждан в процессы жизнедеятельности.

В 2018 г. в Москве была представлена рамочная стратегия «Умный город-2030» [2]. Концепция определяется как инновационный город, использующий цифровые технологии для повышения уровня жизни, эффективности деятельности и услуг в городе, а также конкурентоспособности при обеспечении удовлетворения потребностей настоящих и будущих поколений в экономических, социальных, культурных и природных аспектах. По международным рейтингам Москва имеет высокие показатели в технологическом развитии, а также в доступности качественного образования, зеленых пространств, жилья, сдаваемого в аренду.

Концепция повышения энергоэффективности зданий. Стратегия низкоуглеродного развития России до 2050 года была утверждена распоряжением Правительства РФ от 29 октября 2021 года № 3052-р. [4]

Цель стратегии — адаптировать экономику к глобальному энергопереходу, сократить выбросы парниковых газов и добиться углеродной нейтральности к 2060 году при устойчивом росте экономики.

Стратегия содержит мероприятия по конкретным отраслям: энергетика, промышленность, жилищно-коммунальное хозяйство, транспорт, строительство, сфера обращения с отходами производства и потребления, сельское и лесное хозяйство.

В докладе Всемирного экономического форума было отмечено, что определить точный вклад недвижимости в формирование парникового эффекта довольно сложно, но все же она относится к сектору значительного потребления энергии и выбросов углекислого газа.

Таблица 1 - Распределение потребления энергии в год [5]

Направления мирового потребление энергии	Доля в % в год
Здания	Более 40
Транспорт	Около 30
Производственный сектор	Около 30

Концепция «зеленого строительства» определяет принципиально новую государственную политику в области применения новых высокоэффективных технологий и материалов строительства жилья. Генерирование государством новых законов, формирование строительных норм и правил в соответствии с проектированием энергоэффективного жилья - эти нормы позволяют вывести заселение в новые дома и дальнейшую эксплуатацию новостроек на уровень стандартов, определенных ЦУР.

С 2023 годы на построенных домах размещают информацию о классе энергоэффективности дома, но такая информация формируется с 2009 годы в проектной документации. Например, в Москве энергоэффективность 10-ти этажного дома составляет 245 кВт*ч на 1 кв.м. Отталкиваясь от нормативного значения, специалисты определяют класс дома по энергоэффективности, что позволит в целях оценки жилья в доме учитывать еще один ценообразующий фактор [3].

Концепция экономики замкнутого цикла (циркулярной экономики) включает комплекс принципиально новых подходов к рациональному использованию ресурсов в строительстве на основе возобновляемых решений в строительстве:

- переработка и повторное использование отходов строительства и сноса;
- предотвращение разрушения здания и надлежащий технический контроль;
- применение методов проектирования, позволяющих в дальнейшем переработать материалы при сносе здания;

- проектирование зданий с возможностью в дальнейшем использовать в различных целях;

- применение и использование сборных конструкций, которые позволят сократить затраты на транспортировку при демонтаже здания, а также сократят отходы при сносе конструкции.

Все эти меры продиктованы современными условиями производства. Так, например, на основе парогазовой установки (ПГУ), построенной в 1972 году в Сочи была введена ПГУ-410, которая обеспечила энергоснабжение Олимпийских игр Сочи 2014. 99% материала старого здания было использовано повторно.

Концепция стандартов экологического, социального и корпоративного управления представляет собой включение в стратегию развития корпорации интересов всех участвующих сторон: сотрудники, клиенты, поставщики, финансисты). По критериям ESG корпорации формировали стратегию развития, более ориентированную на внутренние аспекты, но с 2020 года ООН прикладывает усилия, чтобы наложить данные ESG на Цели устойчивого развития. Участие компании в ESG-рейтингах повышает заинтересованность инвесторов и клиентов в сотрудничестве, ориентированном на устойчивое развитие. В России разработаны ГОСТы, помогающие компаниям перейти на рельсы ESG концепции. В них раскрываются основные правила формирования экологических данных, руководства социальной ответственности и проектного менеджмента. [3]

Рассмотренные концепции позволяют в полной мере соответствовать основным требованиям жизнедеятельности современных городов — обеспечение населения безопасностью и высоким качеством жизни при сохранении природной среды, ресурсов и обеспечении равновесия всей экономической и общественной деятельности горожан.

ЛИТЕРАТУРА

1. Указ Президента РФ от 21 июля 2020 г. № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года» (дата обращения 15.04.24)

2. Постановление Правительства РФ от 30.12.2017 № 1710 (ред. от 13.02.2024) «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Обеспечение доступным и комфортным жильем и коммунальными услугами граждан Российской Федерации» (дата обращения 15.04.24)

3. Стратегия развития строительной отрасли и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации на период 2030 года с прогнозом до 2035 года. Утверждена распоряжением правительства от 31.10.2022 № 3268-р (дата обращения 15.04.24)

4. Распоряжение Правительства РФ от 29.10.2021 № 3052-р «Об утверждении стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года» (дата обращения 15.04.24)

5. «Зеленая повестка» устойчивого развития городов / под. ред. Косарева Н.Б. - Москва: Фонд «Институт экономики города», 2023. 303 с.

Шведова Наталья Юрьевна
Shvedova Nataliya
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент
assistant Professor
Кафедра финансов
Department of Finance
nut6@yandex.ru

ТЕНДЕНЦИИ БАНКРОТСТВА РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ BANKRUPTCY TRENDS OF RUSSIAN COMPANIES UNDER SANCTIONS

Аннотация. В статье рассматривается влияние экономических санкций на российскую экономику и бизнес-среду. Исследуются тенденции банкротства российских компаний на фоне введения западных экономических санкций, а также эффективность инструментов антикризисного государственного регулирования в контексте усиления реабилитационных процедур в отношении добросовестных предприятий-должников.

Ключевые слова. банкротство предприятий, институт банкротства, реабилитационные процедуры и эффективность их проведения.

Abstract. The article examines the impact of economic sanctions on the Russian economy and business environment. The trends in bankruptcy of Russian companies against the backdrop of the introduction of Western economic sanctions, as well as the instruments of anti-crisis government regulation in the context of strengthening rehabilitation procedures in relation to bona fide debtor enterprises, are studied.

Key words. bankruptcy of enterprises, institution of bankruptcy, rehabilitation procedures and the effectiveness of their implementation.

Череда экономических санкций, вводимых западными странами в отношении России, сыграла существенную роль в подрыве российской экономики и отдельных ее секторов. Если первая волна антироссийских санкций, которые были введены в 2013-2014 гг., содержала в большей степени элемент запугивания и носила скорее символический характер, то последующее их ужесточение и направленность на дестабилизацию экономики и финансового сектора значительно повлияло на финансовую устойчивость российских предприятий и состояние российской экономики в целом.

Динамика банкротств юридических лиц, представленная на рисунке, показывает, что число предприятий, признанных банкротами по решению суда, начинает расти уже во втором квартале 2014 года и в последующие три года, и только в 2018 году ситуация стабилизируется.

Можно выделить ряд макроэкономических факторов, которые в той или иной мере повлияли на компании отдельных секторов экономики, признанных банкротами в данный период:

- падение курса рубля, начавшееся с марта 2014 года и дальнейшая волатильность национальной валюты;
- удорожание заемных источников финансирования как вследствие повышения Банком России ключевой ставки, так и в результате закрытия доступа для крупного бизнеса к более дешевым банковским кредитам на зарубежных рынках;
- падение уровня предложения товаров и услуг, темпы снижения которых стали опережать темпы снижения спроса, что явилось катализатором роста цен и инфляционных процессов в экономике;
- падение реальных располагаемых доходов домашних хозяйств и снижение уровня жизни населения;
- падение темпов инвестирования в основной капитал и новые технологии.

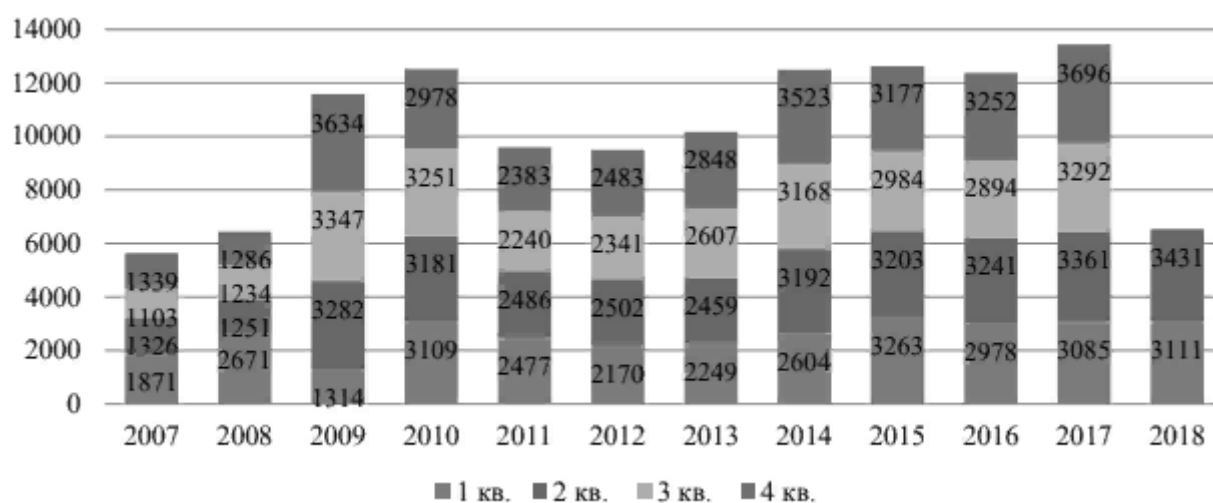


Рисунок 1. Количество банкротств российских юридических лиц в 2007-2018 гг. [2]

Российское законодательство о несостоятельности (банкротстве) предусматривает сочетание реабилитационных и ликвидационных процедур, применяемых в отношении организации-должника. К числу реабилитационных процедур законодательство о банкротстве относит внешнее управление и финансовое оздоровление. Соответственно конкурсное производство рассматривается как ликвидационная процедура.

Однако, более чем двадцатилетняя практика применения данного закона показывает очень низкую его эффективность как с точки зрения введения реабилитационных процедур, что выражается в преобладании конкурсного производства в общем объеме введенных процедур, так и с точки зрения удовлетворения требований кредиторов [1], о чем свидетельствует статистика введенных процедур банкротства, представленная в таблице.

Таблица 1 - Число ликвидационных и реабилитационных процедур, введенных в отношении юридических лиц в России в 2015 — 2023 гг. [4].

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ликвидационные процедуры	13044	12549	13541	13117	12401	9931	10306	9047	7400
Реабилитационные процедуры	472	424	395	297	228	173	179	149	97
Реабилитационные процедуры, %	2	1,8	1,6	1,8	1,8	1,7	1,7	1,6	1,3

Подобная статистика свидетельствует об отсутствии эффективных правовых механизмов, способствующих, с одной стороны, финансовому оздоровлению предприятий, испытывающих временные трудности, вызванные санкционным давлением, и сохранению рабочих мест и трудового коллектива, а с другой, наиболее полному удовлетворению требований кредиторов, представленных юридическими и физическими лицами.

В то же время следует отметить ряд тенденций, в том числе положительных, которые обозначились, начиная с 2023 года.

Во-первых, в 2023 году количество корпоративных банкротств сократилось более чем на 18% по сравнению с предшествующим годом и в среднем более чем на 40%, по сравнению с предыдущим восьмилетним период [3]. При этом наибольшее число банкротств в 2023 году зафиксировано в строительстве (1822), торговле (1812) и операциях с недвижимым имуществом (734).

Во-вторых, число компаний, которые были признаны несостоятельными, в 2023 году оказалось наименьшим за последние девять лет вопреки ожиданиям, основанным на окончании действия в октябре 2023 года моратория на банкротства, следствием чего мог бы быть их многократный рост.

В-третьих, сохранилась тенденция к медленному сокращению доли банкротств, по результатам проведения которых кредиторы не получают имущественного возмещения своих вложений. В 2023 году доля таких процедур снизилась до 54,7%, тогда как годом ранее их было 57,2%, а в 2019 году этот показатель достигал 62%.

В-четвертых, наметилась тенденция роста суммы возвращаемых долгов кредиторам. Так в среднем в 2023 году кредиторам возвращалось 9,7% от суммы долга, тогда как годом ранее — только 6,8%.

В-пятых, выросли показатели возврата заложенного имущества среди залоговых кредиторов, которым в 2023 году в среднем удалось получить 26,2% от задолженности, тогда как годом ранее лишь 25,3% суммы долга.

В-шестых, наблюдается тенденция роста сроков проведения конкурсного производства. Если в 2019 году продолжительность конкурсного производства составляла 752 дня, то в 2022 году фактические сроки проведения конкурсного производства выросли в среднем на 37,5%, а в 2023 году почти вдвое.

Что касается инициирования банкротства, то, как и прежде, подавляющее число дел о несостоятельности компаний инициируют кредиторы: в 2023 году на них приходилось 76,9% начатых процедур, годом ранее - 66,4%. Участие Федеральной налоговой службы России в инициировании процедур банкротства в 2023 году сократилось до 14,3% по сравнению с 23,1% в 2022 году.

В то же время актуальным остается вопрос о разработке более эффективных правовых механизмов, направленных на сохранение бизнеса добросовестных компаний-должников, чья несостоятельность обусловлена в большей степени внешними негативными факторами, вызванными санкционным давлением на российскую экономику.

ЛИТЕРАТУРА

1. Черненко В.А. Антикризисное управление: учебник и практикум для вузов// В.А. Черненко, Н.Ю. Шведова. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва: Издательство Юрайт, 2024.
2. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования — Эл. ресурс: <http://www.forecast.ru/>
3. Единый федеральный реестр сообщений о банкротстве. - Эл. ресурс: fedresurs.ru
4. Федресурс. Статистический бюллетень Федресурса по банкротству. Итоги 2023 г. - Эл. ресурс: <https://download.fedresurs.ru/news/Статистический%20бюллетень%20Федресурс%20банкротство%202023.pdf>
5. СПАРК-Интерфакс. Число корпоративных банкротств в РФ сократилось на 18,2%. - Эл. ресурс: <https://spark-interfax.ru/articles/chislo-korporativnyh-bankrotstv-v-rf-sokratilos-12022024>

УДК 336.14

Яшина Надежда Игоревна
Yashina Nadezhda

Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского (ННГУ)
Lobachevsky State University of Nizhni Novgorod (UNN)
Заведующий кафедрой финансов и кредита
Head of the Finance and Credit Department
Кафедра финансов и кредита
Finance and Credit Department
sitnicof@mail.ru

Кашина Оксана Ивановна
Kashina Oksana

Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского (ННГУ)
Lobachevsky State University of Nizhni Novgorod (UNN)
Доцент
Associate Professor
Кафедра финансов и кредита
Finance and Credit Department
oksana_kashina@mail.ru

Прончатова-Рубцова Наталия Николаевна
Pronchatova-Rubtsova Nataliya
Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского (ННГУ)
Lobachevsky State University of Nizhni Novgorod (UNN)
Преподаватель
Assistant Professor
Кафедра финансов и кредита
Finance and Credit Department
pronat89@mail.ru
Чеснокова Луиза Александровна
Chesnokova Luiza Alexandrovna
Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского (ННГУ)
Lobachevsky State University of Nizhni Novgorod (UNN)
Доцент
Associate Professor
Кафедра финансов и кредита
Finance and Credit Department
chesnokova-1985@list.ru

**РЕАЛИЗАЦИЯ НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ НА ОСНОВЕ
ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ РЕГИОНОВ КАК ФАКТОРА
ВОЗМОЖНОСТЕЙ РАЗВИТИЯ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА И
ПОДДЕРЖКИ ТАЛАНТОВ В РОССИИ
IMPLEMENTATION OF NATIONAL PROJECTS BASED ON THE
FINANCIAL STRENGTH OF REGIONS AS A FACTOR OF
OPPORTUNITIES FOR HUMAN CAPITAL DEVELOPMENT AND
SUPPORT OF TALENTS IN RUSSIA**

Аннотация. Статья посвящена формированию методологического инструментария оценки реализации национальных проектов с учетом финансовой прочности регионов России. Оценка финансовой прочности основывается на методах математической статистики, экономического анализа; инструментарий прошел апробацию на информации об исполнении бюджета регионов за 2023 год. Анализ финансовой прочности регионов с целью увеличения регионального финансирования национальных проектов будет способствовать прорывному развитию российской экономики, переходу отдельных отраслей на замкнутый контур, где это необходимо, снижению ущерба от «утечки умов».

Ключевые слова. Финансовая прочность, национальные проекты, управление талантами.

Abstract. The paper focuses on the formation of methodological tools for assessing the implementation of national projects, taking into account the financial strength of Russian regions. The assessment of financial strength is based on the methods of mathematical statistics and economic analysis; The toolkit was tested using information on regional budget execution for 2023. Analysis of the financial strength of the regions in order to increase regional funding for national projects will contribute to the breakthrough development of the Russian economy, the transition of individual industries to a closed circuit, where necessary, and the reduction of damage from “brain drain.”

Key words. Financial strength, national projects, talent management.

Целью исследования является разработка методологического

инструментария оценки реализации национальных проектов с учетом финансовой прочности регионов России, что приобретает особую актуальность чего в условиях современных вызовов, таких как санкционное давление, структурная перестройки экономики, миграция молодежи, реформирования производственной сферы и др. Объектом исследования являются система финансирования и управления талантами в Российской Федерации и ее субъектах. Предмет исследования – совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе реализации национальных проектов, способствующих повышению качеству управления талантами в России.

Государство должно обеспечить долгосрочное развитие страны, ориентируясь на население, человеческий капитал, таланты людей, которые создают национальный доход и обеспечивают стране устойчивое положение, конкурентное преимущество и в целом национальную безопасность страны, что неоднократно подчеркивалось в научных работах [1-3].

Разработанный методологический инструментарий предполагает формирование системы показателей финансовой прочности и исполнения национальных проектов (табл. 1), их стандартизацию, определение двух классов финансовой прочности и финансирования национальных проектов производственной и производственной сферы. На основании анализа сочетания классов «степень финансовой прочности» и «степень финансирования социальных расходов» присваиваются классы качества реализации национальных проектов.

Таблица 1 – Система показателей финансовой прочности и исполнения национальных проектов (фрагмент)

Наименование показателей	Обозначение	Требования к показателю
Показатели финансовой прочности		
Долговая нагрузка в расчете на одного жителя	ИФП ₁	Снижение
Налоговые и неналоговые доходы, руб./чел.	ИФП ₂	Рост
Уровень долговой нагрузки, %	ИФП ₃	Снижение
...	...	...
Собственные доходы на душу населения, руб./чел.	ИФП ₈	Рост
...	...	...
Показатели исполнения национальных проектов		
...	...	..
Исполнение национального проекта «Цифровая экономика», %	ИФСР 8	Рост
...	...	...
Исполнение национального проекта «Наука и университеты», %	ИФСР 15	Рост
...	...	...
Доля финансирования национальных проектов в собственных доходах, % (факт)	ИФСР 18	Рост
...	...	...

Наименование показателей	Обозначение	Требования к показателю
Расходы национального проекта «Здравоохранение» на одного жителя, руб.	ИФСР 20	Рост
Расходы национального проекта «Образование» на одного жителя, руб.	ИФСР 21	Рост
...	...	...

Анализ комплексных стандартизованных показателей финансовой прочности (КПФП*) и исполнения национальных проектов (КПФСР*) регионов позволяет их разделить на классы качества реализации национальных проектов и государственного финансирования социальных расходов (табл. 2).

Таблица 2 – Классы качества реализации национальных проектов и государственного финансирования социальных расходов с учетом финансовой прочности регионов за 2023 год (фрагмент)

Регионы	КПФП*	Уровни финансовой прочности	КПФСР*	Уровни финансирования расходов
I. Класс качества реализации национальных проектов и государственного финансирования социальных расходов				
Тюменская область	8,053	1 КПФП	23,11	1 КПФСР
Республика Татарстан (Татарстан)	9,381	1 КПФП	24,00	1 КПФСР
г. Санкт-Петербург	8,572	1 КПФП	24,65	1 КПФСР
...	...	...	...	...
II. Класс качества реализации национальных проектов и государственного финансирования социальных расходов				
Ямало-Ненецкий автономный округ	8,284	1 КПФП	25,901	2 КПФСР
Новосибирская область	9,416	1 КПФП	25,954	2 КПФСР
Свердловская область	9,315	1 КПФП	26,473	2 КПФСР
...	...	...	...	...
III. Класс качества реализации национальных проектов и государственного финансирования социальных расходов				
Республика Мордовия	10,436	2 КПФП	24,090	1 КПФСР
Ярославская область	9,479	2 КПФП	24,572	1 КПФСР
Архангельская область	10,525	2 КПФП	25,035	1 КПФСР
...	...	...	...	...
IV. Класс качества реализации национальных проектов и государственного финансирования социальных расходов				
Калининградская область	9,829	2 КПФП	26,459	2 КПФСР
Приморский край	9,447	2 КПФП	27,106	2 КПФСР
Нижегородская область	10,077	2 КПФП	27,135	2 КПФСР
...	...	...	...	...

За счет финансовой прочности и стабильности регионы самостоятельно могут привлекать талантливую молодежь такими социальными проектами, как льготные образовательные кредиты с субсидированием части стоимости образовательных программ бакалавриата, магистратуры исследовательских университетов, грантов для талантливой молодежи в приоритетных научных отраслях. Результаты оценки реализации национальных проектов с учетом финансовой прочности регионов России в условиях расстановки акцентов на военной и социальной сферах проводился для повышения качества жизни населения. Методологический инструментарий оценки реализации национальных проектов и социальных расходов учетом финансовой прочности регионов России, основанный на авторском подходе анализа исполнения расходной и доходной частей бюджета позволяет определить не только качество исполнения бюджетов регионов России, но и возможности достижения целевых индикаторов национальных проектов в области раскрытия и поддержки талантов России.

Исследование выполнено за счет гранта Российского научного фонда №24-28-01446, <https://rscf.ru/project/24-28-01446/>

ЛИТЕРАТУРА

1. Яшина Н.И., Яшин С.Н., Кашина О.И., Прончатова-Рубцова Н.Н. Методика оценки эффективности государственного финансирования национальных проектов на основе кластерного анализа // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2023. Т. 16. № 2 (364). С. 128-144.
2. Anshari M., Almunawar M.N., Razzaq A. Developing Talents vis-à-vis Fourth Industrial Revolution // International Journal of Asian Business and Information Management. 2021. № 12(4). P. 20–32.
3. Balcerzyk R., Materac J. Talent management as a concept of human capital management // SPSUTOM. 2019. Vol. 133. P. 7–18.

Свободная научно-практическая дискуссия «Изменяющаяся реальность бухгалтерского учета, внутреннего контроля, аудита и бизнес-анализа в условиях высокотехнологичного развития, реализации социальных и климатических инициатив»

УДК 657.1

Ачба Любовь Викторовна
Lubov' Achba
Доктор экономических наук
Scientific director
Профессор кафедры «Экономика и финансы»
Doctor of Economics,
Professor of the Department of Economics and Finance
Диянов Андрей Павлович
Andrew Diyanov

Санкт-Петербургский филиал Финуниверситета
St. Petersburg branch of Financial University

Студент
Student

Andrewdiyanov@gmail.com

Диянова Екатерина Евгеньевна
Ekaterina Diyanova
Ek.danilova2014@gmail.com

Санкт-Петербургский филиал Финуниверситета
St. Petersburg branch of Financial University

Студент
Student

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ В ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОМ ХОЗЯЙСТВЕ РОССИИ В 2024 ГОДУ ACCOUNTING IN HOUSING AND COMMUNAL UTILITIES IN 2024 YEAR

Аннотация. Данная статья посвящена особенностям бухгалтерского учета Жилищно-коммунального хозяйства (ЖКХ) в России. Также в статье описываются последние изменения в бухгалтерском учете, ситуации на рынке жилищно-коммунальных услуг (ЖКУ) за последние годы.

Ключевые слова. Бухгалтерский учет, ЖКХ, ЖКУ, ТСЖ, УК.

Abstract. This article is about of the peculiarities of accounting of Housing and Communal Utilities (HCU) in Russia. The article also describes the latest changes in accounting and the situation in the market for housing and communal services (HCS) in recent years.

Key words. HSU, HCS, HOA, MS.

Жилищная проблема всегда стояла в России на особом месте. С развалом социалистического государства состояние жилищного фонда быстро стало приходить в упадок. Для решения этой ситуации были запущены различные государственные программы. Одной из них является государственный проект «Обеспечение устойчивого сокращения непригодного для проживания жилищного фонда», входящий в Национальный проект «Жилье и городская среда». Данная программа существует с 2019 года для помощи в переселении граждан из аварийного и ветхого жилья, которые не могут обеспечить это самостоятельно в силу различных социально-экономических причин.

Согласно публичным данным, в России аварийным жильем, требующим расселения в период с 2017 по 2022, признанно таковым более 15,5 млн.м², на которых проживает более 871 тысяч человек[7]. Вице-премьер Правительства РФ Марат Хуснуллин по данным Минстроя РФ заявил, что по Федеральному проекту «Обеспечение устойчивого сокращения непригодного для проживания жилищного фонда» с 2019 года было расселено более 9,8 млн.м², на которых проживало 578 тысяч человек[6].

Из представленных данных очевидно, что прогресс значителен, однако данные цифры не дают полного представления о реальной ситуации с аварийным

жильем в России. Аварийным жильем считается то, которое подходит под определенные критерии, которое было признано таковым.

Чтобы не доводить жилой фонд до аварийного состояния, несоразмерно совершенствовать систему Жилищно-коммунального хозяйства (далее ЖКХ), которая в Российской Федерации представляет собой систему, при помощи которой осуществляется управление жилым имуществом.

Управление многоквартирным домом (далее МКД). осуществляется:

- Управляющей компанией (далее УК);
- Товариществом собственников жилья (далее ТСЖ);
- Жилищно-коммунальным сервисом (далее ЖКС);
- организациями других форм собственности, представленными как коммерческими, так и некоммерческими организациями, находящимися на различных налоговых режимах.

Управление МКД представляет собой работу различных систем, обеспечивающих подачу газа, воды, электро- и теплоэнергии, предоставление жилищно-коммунальных услуг (далее ЖКУ), поддержания общего имущества в надлежащем состоянии, а также осуществление расчетов с поставщиками ЖКУ.

Бухгалтерский учет в ЖКХ имеет свои особенности, связанные с применением взаимозачетов. Главная особенность данной сферы состоит в том, что для учета операций по ЖКУ отсутствует специальная отраслевая нормативная база. Организации руководствуются Положениями по бухгалтерскому учету (далее ПБУ), письмами, рекомендациями и разъяснениями федеральных органов власти по частным вопросам. Способ ведения бухгалтерского и налогового учета указывается (отражается) в Приказе по Учетной политике организации на предстоящий год. При принятии ключевых решений ТСЖ и УК руководствуются Жилищным Кодексом РФ [3].

Учетная политика для УК и ТСЖ формируется с учетом требований следующих нормативно-правовых документов:

- Федерального закона «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ [4];
- Жилищного [3], Налогового [2], и Гражданского [1] Кодексов РФ.

Управляющая компания (УК) представляет собой коммерческую организацию, осуществляющую управление МКД. УК имеют право применять: Основную систему налогообложения (ОСНО), Упрощенную систему налогообложения (УСН). УК заключает договоры с расчетными центрами, поставщиками коммунальных услуг и с каждым собственником МКД. Доходами признаются все поступления от собственников, расходами – все расчеты с ресурсоснабжающими организациями, услуги сторонних организаций, и другие платежи. Расходы данных организаций формируются следующим образом: обслуживание и ремонт МКД отражаются по дебету счета 20, кредиту – на соответствующих счетах расчетов с поставщиками, затраты по управлению каждым отдельным домом, отражаются по счету 25; все управленческие

издержки относят в дебет счета 26; по итогам месяца сальдо счетов 25 и 26 закрывается на счете 20, который перераспределяется на дебет счета 90.2.

Далее рассмотрим особенности бухгалтерского учета в товариществе собственников жилья (ТСЖ). ТСЖ является некоммерческой организацией. Ее членами выступают собственники жилых и нежилых помещений МКД, осуществляющая те же функции, что и управляющая компания. Источником финансовых поступлений в ТСЖ являются поступления от собственников:

- оплата коммунальных услуг, для получения которых ТСЖ заключает договора с ресурсоснабжающими организациями и расчетными центрами;
- расходы на содержание и ремонт общедомового имущества;
- членские взносы членов ТСЖ и другие.

Деятельность товарищества не направлено на получение прибыли, осуществляется на некоммерческой основе, производится по смете, доход от коммерческой деятельности отсутствует. Платежи и взносы собственников признаются целевым финансированием, отражаемым на счете 86. ТСЖ не может взимать плату за посреднические услуги, но в состав затрат включается НДС. Общее имущество МКД принимается на забалансовый учет как в ТСЖ, так и УК.

Таким образом, главным отличием ТСЖ от УК является некоммерческая структура организации. ТСЖ не производит никаких услуг на коммерческой основе по основному виду деятельности. Собственники оплачивают коммунальные услуги по государственным тарифам в адрес ТСЖ, которые являются представителями собственников и некоммерческими посредниками, перечисляют денежные средства поставщикам услуг и расчетным центрам. ЖКС является слабораспространенной формой управления МКД, учет в которой схож с организацией бухгалтерского учета в ТСЖ. В бухгалтерском учете не сформировано отдельное отраслевое законодательство в сфере ЖКХ, поэтому организации различных форм собственности – УК, ТСЖ, ЖКС разрабатывают и применяют Положения по учетной политики. Это означает, что отсутствует унификация учета в данной сфере, а Федеральные органы ограничиваются лишь адресными частными разъяснениями и рекомендация. Имеющиеся проблемы в может решить введение внутриотраслевых унифицированных форм учета в сфере ЖКХ. Это позволит улучшить учет, увеличить прозрачность данных, повысить доступность информации для собственников жилья для собственников и государства.

ЛИТЕРАТУРА

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 24.07.2023).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации часть 2 (НК РФ ч.2) от 5 августа 2000 года N 117-ФЗ (ред. 26.03.2024 года).
3. «Жилищный кодекс Российской Федерации» от 29.12.2004 N 188-ФЗ (ред. от 14.02.2024).
4. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ.

5. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 07.02.2020) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)»).

6. «За 15 лет из аварийного жилья переселили условный «город-миллионник» – Ильшат Шагиахметов // Интерфакс-Недвижимость. – Эл.ресурс <<https://realty.interfax.ru/ru/experts/interviews/150170/>>.

7. Официальный сайт Минстроя РФ. – Эл. Ресурс <<https://minstroyrf.gov.ru/press/v-rossii-po-natsproektu-zhile-i-gorodskaya-sreda-iz-avariynogo-zhilya-pereekhali-578-tysyach-chelove/>>.

УДК 657.3

Бычкова Светлана Михайловна

Bychkova Svetlana

Санкт-Петербургский аграрный университет

St. Petersburg Agrarian University

Д.э.н., профессор

Professor

Кафедра экономики и бухгалтерского учета

Department of Economics and Accounting

smbychkova@mail.ru

Михайлова Жанна Владимировна

Mikhailova Zhanna

Петербургский государственный университет путей сообщения

Императора Александра I

К.э.н., доцент

Senior lecturer

Кафедра «Бухгалтерский учет и аудит»

Department of Accounting and Audit

mix-vel@mail.ru

ФОРМИРОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОСТРАНСТВЕННОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ В СИСТЕМЕ УЧЕТА ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

FORMATION OF INDICATORS OF SPATIAL DEVELOPMENT OF REGIONS IN THE ACCOUNTING SYSTEM OF A RAILWAY ENTERPRISE

Аннотация. Исследована возможность использования учетной системы транспортного предприятия в качестве основной информационной базы для формирования показателей, отражающих реализацию Стратегии пространственного развития регионов РФ. Предложен алгоритм организации учетной системы железнодорожного предприятия, связанный с приоритетами развития территорий.

Ключевые слова. Пространственное развитие, учетная система, учетные данные, транспортное предприятие, учет на железнодорожном предприятии.

Abstract. The possibility of using the accounting system of a transport enterprise as the main information base for the formation of indicators reflecting the implementation of the Strategy of Spatial development of the regions of the Russian Federation is investigated. An algorithm for organizing the accounting system of a railway enterprise related to the priorities of territorial development is proposed

Key words. Spatial development, accounting system, accounting data, transport enterprise, accounting at a railway enterprise.

Изменение систем учета современных предприятий происходит под влиянием заданных долгосрочных направлений стратегического развития отраслевой экономики и пространственного развития регионов РФ. Трансформация окружающей среды финансового-хозяйственной деятельности предприятия, определение значимости каждого региона РФ для экономического результата страны, изменение функционирования транспортной системы – все это привело к появлению Стратегии пространственного развития РФ до 2025 года [1].

Устойчивость и сбалансированность пространственного развития – это цель Стратегии, которая предусматривает активное участие транспортных предприятий (в том числе и для железнодорожных) в части реализации отдельно выделенных задач:

- 1) Поддержка на высоком уровне и развитие железнодорожной инфраструктуры;
- 2) Обеспечение качества эксплуатации объектов транспортной инфраструктуры в каждом регионе;
- 3) Доступность (финансовая, экономическая) железнодорожного транспорта отдельных территорий;
- 4) Конкурентоспособность, в том числе за счет снижения себестоимости услуг железнодорожных предприятий;
- 5) Использование современных технологий железнодорожного транспорта для предоставления услуг.

Решение выделенных задач для предприятий железнодорожного транспорта в части концепции пространственного развития способствует экономическому и социальному росту значимых территорий, создавая перспективы функционирования других отраслей РФ.

Оценка исполнения заданных параметров пространственного развития может быть осуществлена только на базе полученных данных из достоверных источников, каковым является учетная система железнодорожного предприятия. Система учета транспортного предприятия построена на основе общих законодательных требований к формированию экономических и финансовых показателей для целей бухгалтерского и налогового учета; разработанных учетных принципах корпоративного учета; единых требованиях к правилам ведения управленческого учета на железнодорожном предприятии [4].

Данные бухгалтерского учета имеют ограничения со стороны государственных регуляторов финансовой сферы. Сведения формируются на основе жестких правил, методов и подходов в финансовом учете.

Управленческий и стратегический учет не имеют сдерживающих ограничений со стороны государственных регуляторов, но их содержание определяется концепцией хозяйственной деятельности, подходами в управлении, принятой стратегией развития отраслевого предприятия транспорта.

По мнению отдельных ученых [3], выделение управленческого и стратегического учета является искусственным и основывается на различных способах формирования данных. Однако, рассмотрение отдельных видов учета позволяет логически выстраивать методологическую базу для решения конкретных управленческих задач.

На рисунке 1 приведен пример организации учетной информации с использованием бухгалтерского, управленческого и стратегического учета железнодорожного предприятия. Основой для такой информации служат заданные показатели в условиях реализации стратегии пространственного развития регионов РФ.

Показатели пространственного развития выделены на основе функционирования железнодорожного транспорта в части обозначенных приоритетов пространственного развития регионов. Это лишь пример небольшого числа показателей, которые могут быть рассчитаны для оценки реализации основной концепции Стратегии пространственного развития.

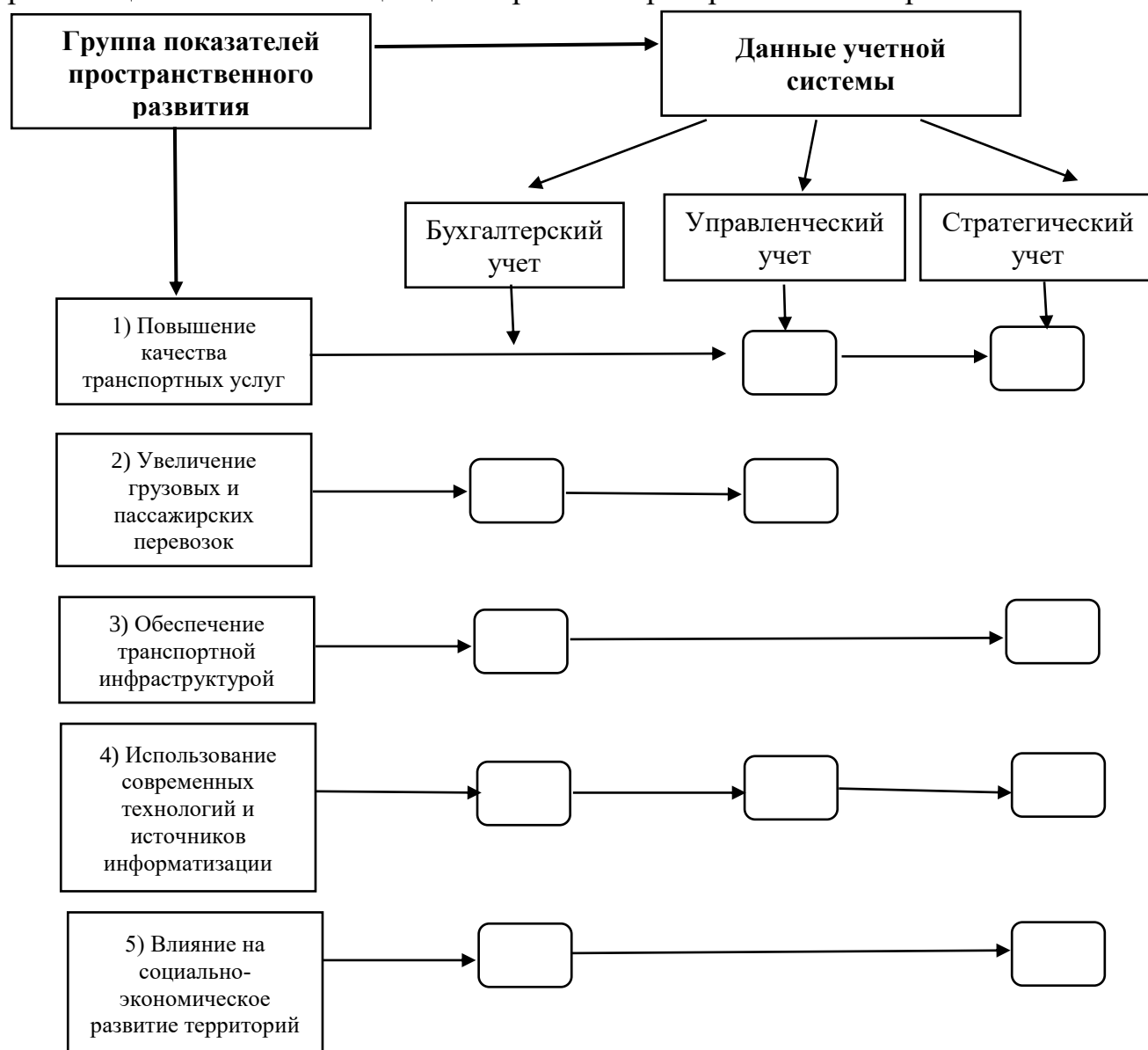


Рисунок 1. Пример формирования учетных данных под влиянием показателей пространственного развития регионов РФ (разработано авторами)

Группа показателей 1 рассчитывается на основе данных финансовой и нефинансовой информации, формируемой в управленческом и стратегическом учете: количество отдельных видов услуг предприятия, долгосрочные планы (формирование бюджетов) по привлечению клиентов и другие.

Группа показателей 2 основана на расчете данных, полученных из бухгалтерского учета (количество перевезенных пассажиров, тонн различного груза, выручка и прочее) и управленческого учета (перевозки на различных территориях, регионах).

Группа показателей 3 формируется на основе информации о данных объектах инфраструктуры (вокзалы, сооружения, железнодорожное полотно и прочие объекты), подлежащих обязательному бухгалтерскому учету, и стратегического учета с позиции дальнейшей эксплуатации, модернизации, реконструкции и строительства новых объектов инфраструктуры.

Группа показателей 4 рассчитывается на основе данных бухгалтерского учета (количество и перечень зарегистрированных объектов технологий и систем, их оценка и прочее), управленческого учета (эффект для отдельных регионов от использования применяемых технологий), стратегического учета (возможности применения новых технологий в перспективе для отдельных территорий).

Группа показателей 5 предусматривает использование данных бухгалтерского учета в части использования трудовых ресурсов на определенной территории, обеспечение социальными гарантиями сотрудников; а также данных стратегического учета в части организации центров компетенций в отдельных регионах.

Реализация предложенного алгоритма по оценке участия транспортных железнодорожных предприятий в реализации Стратегии пространственного развития регионов предполагает включение данной модели, основанной на выбранных показателях, в учетную политику экономического субъекта.

Следует также отметить, что кроме рассмотренной учетной системы железнодорожного транспорта для расчета различных показателей могут быть использованы и другие доступные источники информационных систем. Как это, например, предлагает Министерство транспорта [2] при ежегодной оценке развития транспортной системы РФ.

ЛИТЕРАТУРА

1. Распоряжение Правительства РФ от 13 февраля 2019 г. № 207-р «Об утверждении Стратегии пространственного развития РФ на период до 2025 г.»
2. Приказ Минтранса РФ от 31.01.2023 № 26 «Об утверждении методик расчета показателей структурных элементов, входящих в состав государственной программы Российской Федерации «Развитие транспортной системы»

3. Бобошко В.И., Миронова О.А., Миронов А.А. Концепция формирования и развития учетно-аналитической информации в условиях пространственного развития экономики России // Инновационное развитие - № 5 (71) - 2022 - с. 225-230. Электронный ресурс. - Эл.ресурс <<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=49859255>>.

4. Годовой отчет ОАО «РЖД», 2022 год. - Эл.ресурс <<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4543&type=2>>.

УДК 657.631

Бычкова Светлана Михайловна

Bychkova Svetlana

Санкт-Петербургский государственный аграрный университет

Saint Petersburg State Agrarian University

Доктор экономических наук

Doctor of Economics

Профессор

Professor

Кафедра экономики и бухгалтерского учета

Department of Economics and Accounting

Государственный институт экономики, финансов, права и технологий

State Institute of Economics, Finance, Law and Technology

Профессор

Professor

Кафедра бухгалтерского учета и статистики

Department of Accounting and Statistics

smbychkova@mail.ru

Швец Оксана Владимировна

Shvets Oksana

Государственный институт экономики, финансов, права и технологий

State Institute of Economics, Finance, Law and Technology

Старший преподаватель

Senior lecturer

Кафедра бухгалтерского учета и статистики

Department of Accounting and Statistics

o.v.shvets@mail.ru

НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЬЮ ДИЛИДЖЕНСА ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ NEW DUE DILIGENCE CAPABILITIES TO ENSURE THE FINANCIAL SECURITY OF THE ORGANIZATION

Аннотация. В статье рассмотрен потенциал проведения дью дилидженса в контексте обеспечения финансовой безопасности организации. Детализированы современные возможности осуществления проверки контрагента на

благонадежность. Определена роль новых инструментов, применяемых в ходе дью дилидженса, для обеспечения разных аспектов финансовой безопасности.

Ключевые слова. *Дью дилидженс, финансовая безопасность, благонадежность контрагента, онлайн-сервисы.*

Abstract. The article examines the potential of due diligence in the context of ensuring the financial security of an organization. The modern possibilities of checking the counterparty for reliability are detailed. The role of new tools used during due diligence to ensure various aspects of financial security is determined.

Key words. Due diligence, financial security, counterparty reliability, online services.

В современных условиях любой экономический субъект должен создавать условия для обеспечения финансовой безопасности своего функционирования. В ходе ведения предпринимательской деятельности организации постоянно сталкиваются с угрозами, которые обусловлены экономической и политической конъюнктурой, внутренними процессами, происходящими в них. В связи с этим поиск и активное использование инструментов, которые могут способствовать обеспечению финансовой безопасности, является достаточно актуальной задачей.

Целью проводимого исследования является обобщение новых возможностей процедуры проверки предприятия – дью дилидженс в аспекте обеспечения финансовой безопасности организации. Задачи ориентированы на достижение поставленной цели и к ним можно отнести: определение новых возможностей дью дилидженса, выявление их потенциала для обеспечения финансовой безопасности фирмы. В качестве объекта исследования рассматривается дью дилидженс и инновационные подходы к его проведению, а предметом являются возможности, которые обеспечивает дью дилидженс для финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.

Вопросам обеспечения финансовой безопасности и поиску новых инструментов для решения этой задачи посвящены труды Бондаревой С.А. [1, 7-67], Еремеевой С.С. [2, 17-21], Кречетовой М.А., Корнеевой К.С., Филиной Т.Р. [3, 214-245] и ряд других работ представителей научного сообщества. Проведенные исследования в этой области подтверждают, что инструменты для обеспечения финансовой безопасности должны иметь кросс-функциональный характер и быть призваны решать одновременно несколько задач. Таким инструментом, получившим широкое распространение в последние годы, стал дью дилидженс - комплексная проверка организации с целью определения ее благонадежности как возможного партнера.

В контексте проводимого исследования можно выделить несколько направлений дью дилидженса, которые отличаются инновационными подходами:

1. Расширение перечня рисков, которые подлежат диагностике в ходе процедуры проверки организации на благонадежность. В настоящее время риск-ориентированный подход, применяемый при проверке контрагента, дополнен прогнозированием следующих рисков: комплаенс-рисков и экологических рисков. Включение в диагностическую траекторию комплаенс-рисков обусловлено необходимостью контроля за соблюдением организацией

нормативных документов, внутренних регламентов и правил. Повышенное внимание к вероятности возникновения экологического риска прежде всего связано с динамичным развитием концепции устойчивого развития и роли экологического риска в ней.

2. Расширение функциональных возможностей по проверке организаций малого бизнеса как объектов инвестирования или потенциальных контрагентов. Значительным подспорьем в данном направлении является внедрение инновационных технологий, к которым можно отнести Цифровую платформу МСП.РФ - государственная платформа поддержки предпринимателей и самозанятых. В контексте дью дилидженса ее применение является достаточно удобным инструментом, так как с использованием специализированного сервиса «Проверка контрагентов», функционирующего на ресурсе МСП.РФ, можно получить расширенную информацию о специфике деятельности малых и средних предприятий.

3. Сближение основных целей проведения дью дилидженса и осуществления комплаенс-контроля в организации.

4. Дополнение функциональных возможностей онлайн-сервисов по проверке контрагентов, которые являются информационным и аналитическим инструментарием при проведении дью дилидженса (таблица 1).

5. Таким образом, рассмотренные новые возможности онлайн-сервисов позволяют повысить качество проведения дью дилидженса и определить рискованные области в сотрудничестве с контрагентами.

6. В таблице 2 раскрыта роль новых возможностей дью дилидженса для обеспечения разных аспектов финансовой безопасности.

Таблица 1 – Новые возможности онлайн-сервисов для целей дью дилидженса [4,5,6,7,8,9]

№ п/п	Новые возможности	Встроенные инструменты	Наименование онлайн-сервиса
1	Проверка соблюдения законодательства в области ПОД/ФТ	Идентификация клиента Автоматический скоринг контрагентов Международный комплаенс Настраиваемые модели проведения проверки	Контур.Фокус
2	Выявление взаимосвязи и аффилированности	Отчет по взаимозависимым лицам Визуализация связей	СКРИН.Контрагент СПАРК
3	Проверка иностранных контрагентов	Бизнес-справки и выписки по странам мира	Контур.Фокус СБИС
4	Проверка физических лиц	Отчет о проверке физического лица	Контур.Фокус Casebook
5	Подробная информация об участии в тендерах	Сводная статистика закупочной деятельности по годам	СПАРК СИНАПС

Таблица 2 – Новые возможности дью дилиджинса в аспекте обеспечения финансовой безопасности организации

№ п/п	Новые возможности дью дилиджинс Аспекты финансовой безопасности	Расширение перечня рисков, подлежащих диагностике	Проверка организаций малого бизнеса (ПМБ)	Сближение дью дилиджинс и комплаенс-контроля	Дополнение функционала онлайн-сервисов
1	Стабильное финансовое состояние организации	Разработка мер по минимизации негативных последствий рисков	Выявление неблагонадежных партнеров в сфере ПМБ	Контроль соблюдения законов, норм, регламентов	Выявление факторов, оказывающих негативное влияние на финансовое состояние
2	Финансовая устойчивость и независимость	Внедрение новых инструментов и подходов обеспечения финансовой устойчивости и независимости			
3	Определение стратегических финансовых целей развития организации	Уточнение стратегии управления рисками	Определение «узких» мест в сотрудничестве с контрагент-малыми предприятиями	Усиление контроля за соблюдением законодательства	Включение дополнительных критериев в скоринговые модели
4	Противодействие внешним и внутренним угрозам				
5	Способность создавать и использовать механизмы защиты своих финансовых интересов	Актуализация стратегии управления рисками	Дополнение информационной базы для оценки контрагента - ПМБ	Совершенствование системы комплаенс-контроля организации	Расширение аналитического инструментария дью дилиджинса
	Способность и стремление определять стратегические и тактические задачи совершенствования системы управления финансами				

В заключении хотелось бы отметить динамический характер развития методик проведения процедуры дью дилиджинс, постоянное обновление ее инструментария и функциональных возможностей, что повышает вероятность выявления возможных угроз финансовой безопасности организации.

ЛИТЕРАТУРА

- 1.Бондарева С.А. Диагностика финансовой безопасности экономического субъекта: учебное пособие //Волгоград: Изд-во Волгоградского института управления-филиала РАНХиГС. – 2021.- 102 с.
- 2.Еремеева С.С. Финансовая безопасность предприятия как основной критерий его экономической безопасности // Финансы и учетная политика. – 2019. – № 5(9). – С. 17-21. – EDN KVVJLM.
3. Кречетова М.А., Корнеева Т.С., Филина Т.Р. Оценка уровня финансовой безопасности предприятия// Российская экономика в условиях структурной трансформации: Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции, Новокузнецк, 02 июня 2023 года/Под общей редакцией Д.Н. Ганченко, О.А. Цвиркун. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью "Актуальность.РФ", 2023. – С. 241-245. – EDN RDBROX.
- 4.Онлайн-сервис Контур.Фокус. – Эл.ресурс <<https://focus.kontur.ru>>.
- 5.Онлайн-сервис СКРИН.Контрагент. – Эл.ресурс <<https://kontragent.skrin.ru>>.
- 6.Онлайн-сервис СПАРК. – Эл.ресурс: <<https://spark-interfax.ru>>.
- 7.Онлайн-сервис СБИС. – Эл.ресурс <<https://sbis.ru>>.
- 8.Онлайн-сервис Casebook – Эл.ресурс <<https://casebook.ru>>.
- 9.Онлайн-сервис СИНАПС – Эл.ресурс <<https://synapsenet.ru>>.

УДК 343

Гаджиев Назирхан Гаджиевич

Gadzhiev Nazirkhan Gadzhievich

Дагестанский государственный университет

Dagestan State University

Заведующий кафедрой экономической безопасности, анализа и аудита

Head of the Department of Economic Security, Analysis and Audit

Доктор экономических наук, профессор

Doctor of Economics, Professor

nazirhan55@mail.ru

Коноваленко Сергей Александрович

Konovalenko Sergey Alexandrovich

Московский университет МВД России им. В.Я. Кикотя (Рязанский

филиал)

Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia V.Ya. Kikot

(Ryazan branch)

Профессор кафедры экономической безопасности

Professor of the Department of Economic Security

кандидат экономических наук, доцент

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

sergey_marsel@mail.ru

Трофимов Михаил Николаевич

Trofimov Mikhail Nikolaevich

Московский университет МВД России им. В.Я. Кикотя (Рязанский

филиал)

Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia V.Ya. Kikot

(Ryazan branch)

Доцент кафедры экономической безопасности

Associate Professor of the Department of Economic Security

кандидат экономических наук,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

trofimov_fanat1k@mail.ru

ПРЕСТУПЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НАПРАВЛЕННОСТИ В АПК. РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

ECONOMIC CRIMES IN THE AGRICULTURAL INDUSTRY. REGIONAL ASPECT

Аннотация. В настоящее время обеспечение экономической безопасности в АПК напрямую связано с противодействием экономической преступности в отрасли, снижением уровня коррупции и ущерба от преступлений связанных с освоением бюджетных средств в рамках государственных программ поддержки сельского хозяйства. Целью научной статьи является изучение по данным УМВД России по Рязанской области

состояния экономической преступности и оценка ее влияния на обеспечения экономической безопасности в отрасли.

Ключевые слова: *проблемы обеспечения экономической безопасности, агропромышленный комплекс.*

Abstract. Today, ensuring economic security in the agro-industrial complex is directly related to countering economic crime in the industry, reducing corruption and damage from crimes related to the development of budgetary funds within the framework of state programs to support agriculture. The purpose of the scientific article is to study, according to the data of the Ministry of Internal Affairs of Russia in the Ryazan region, the state of economic crime and assess its impact on ensuring economic security in the industry.

Key words. *problems of ensuring economic security, agro-industrial complex.*

Одним из приоритетных направлений подразделений УЭБиПК является выявление и раскрытие экономических преступлений в рамках агропромышленного комплекса. При этом основными задачами являются: пресечение правонарушений, связанных с хищением либо порчей ресурсной, материальной, производственной составляющей, принадлежащей организациям АПК; задачи в рамках проведения мероприятий, направленных на обеспечение безопасности работников сферы АПК (нарушения трудового законодательства, посягательства на жизнь и здоровье и т.д.); контроль за соблюдением экологических стандартов и предотвращение преступлений, связанных с загрязнением окружающей среды; противодействие мошенничеству в сфере агробизнеса (мошенничество, фальсификация документов, несоблюдением контрактных обязательств и т.д.); сотрудничество с другими службами [1, 42].

Большинство преступлений выявляется в части платы за выдачу ветеринарных свидетельств на сельскохозяйственную продукцию. В большинстве случаев фигурантами выступают ветсанэксперты и ветеринарные врачи. В регионе привлекаются также за хищения имущества принадлежащее государственным или муниципальным предприятиям в АПК (фигурантами являются руководители предприятий АПК), за невыполнение обязанностей налогового агента, за мошенничество с бюджетными средствами и активами предприятия (чаще всего виде займов), а также в результате осуществления коммерческого подкупа. Также активно выявляются случаи выдачи подложных документов на реализуемую сельскохозяйственную продукцию.

В результате проведенных исследований в сфере реализации национальных проектов и программ, освоения бюджетных средств установлено, что в регионе имеют место схемы искусственного разделения бизнеса с целью получения государственной поддержки субъектами предпринимательской деятельности в сфере АПК. Стоит отметить, что в части процедуры предоставления грантов, а также расходования бюджетных средств фактов нарушения законодательства не выявлено.

К факторам, сдерживающим выявление и раскрытие преступлений экономической направленности в АПК относятся:

1. Недостаточное эффективное взаимодействие с контрольно-надзорными органами. Часто другие органы власти не заинтересованы в возбуждении уголовных дел в отношении аграриев, стараются затянуть сбор доказательной

базы и предоставления отчетных данных, что может негативно сказаться как на стадии предварительного расследования, так и расследовании уголовного дела.

2. Проблема своевременности экспертиз в рамках отдельных уголовных дел, зачастую у сотрудников правоохранительных органов может не быть достаточно ресурсов и квалифицированных экспертов для эффективного расследования экономических преступлений в АПК. Недостаток опыта в данной сфере деятельности может затруднить анализ финансовых документов, бухгалтерских записей и других материалов. Важно отметить также, что большинство экспертиз по аграрному сектору необходимо производить на коммерческой основе, что также является проблемой расследования экономических преступлений в сфере сельского хозяйства.

3. Длительность и трудоемкость таких уголовных дел также является причиной снижения эффективности взаимодействия правоохранительных органов [3, 82].

4. Проблемы с документированием выявленных правонарушений, связанных со сложной структурой документации и использованием злоумышленниками различных схем для скрытия преступной деятельности.

5. Проблема разграничения административной и уголовной ответственности по некоторым составам АПК. В некоторых регионах сложилась судебная практика, когда нецелевое использование бюджетных средств в АПК квалифицируется не как уголовное преступление, а как административное, например, когда злоумышленник доказывает, что денежные средства пусть он и не потратил на приобретение изначально планируемого имущества, а на другую деятельность в сфере АПК, при таком варианте суды квалифицируют данные деяния как административные составы.

6. Не редки случаи, когда члены АПК, либо органы местного самоуправления вовлечены в экономические преступления, что создает трудности при выявлении и раскрытии преступлений, так как коррупционные проявления оказывают негативное влияние на сроки проведения расследования.

7. Отсутствие эффективных методик оценки ущерба, особенно при учете стоимости факторов производства, изменениях в рыночных ценах, погодные условия и прочего.

8. Определенное место в ряду выявленных проблем составляет проблема удаленности предприятий АПК, что затрудняет быстрый доступ к месту происхождения и усложняет процесс расследования.

В целом состояние экономической безопасности АПК региона во многом зависит от нейтрализации экономической преступности в данной сфере. Коррупционные преступления во многом связаны с взяточничеством, мошенничеством, хищениями, злоупотреблениями служебным положением. При этом данные категории являются наиболее выявляемыми в сфере АПК региона.

Наиболее проблемными для обеспечения экономической безопасности региона являются преступления в сфере освоения бюджетных средств и национальных проектов и программ. Так сложилась практика, когда нецелевое использование бюджетных средств в АПК квалифицируется не как уголовное преступление, а как административное, например когда злоумышленник доказывает, что денежные средства пусть он и не потратил на приобретение изначально планируемого имущества, а на другую деятельность в сфере АПК, при таком варианте суды квалифицируют данные деяния как административные составы. Следует отметить, важность сохранения баланса между поддержкой и инвестициями в отношении сельскохозяйственными товаропроизводителями и обеспечением сохранности и эффективности выделяемых государственных средств отрасли как важнейшей задачи обеспечения экономической безопасности всей отрасли.

ЛИТЕРАТУРА

1. Буранова, Е. А. К вопросу об экономической безопасности / Е. А. Буранова, И. Ю. Панин // Опыт и проблемы реформирования системы менеджмента на современном предприятии: тактика и стратегия: Сборник статей XIX Международной научно-практической конференции, Пенза, 21–22 февраля 2020 года. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2020. – С. 42-46.
2. Коноваленко, С. А. Региональные аспекты оценки состояния экономической преступности / С. А. Коноваленко, М. Н. Трофимов // Вестник Казанского юридического института МВД России. – 2023. – Т. 14, № 1(51). – С. 90-101.
3. Корнилов, А. Р. Современный экспертно-статистический анализ состояния противодействия преступности в сфере экономики и борьбы с коррупцией на территории Рязанской области / А. Р. Корнилов, С. А. Кутякин // Юридическая наука. – 2018. – № 1. – С. 93-100.
4. Коноваленко, С. А. Обеспечение экономической безопасности и нейтрализация угроз хозяйственной деятельности как функция МВД РФ / С. А. Коноваленко, М. Н. Трофимов, Л. Г. Ахмедова // Вестник Дагестанского государственного университета. Серия 3: Общественные науки. – 2021. – Т. 36, № 1. – С. 81-90.
5. Шугаева, И. В. Теоретико-методологические основы экономической безопасности / И. В. Шугаева, В. В. Абросимова // Ученые заметки ТОГУ. – 2018. – Т. 9, № 1. – С. 593-600.

УДК 657.6

Гао Маньфэй

Gao. Manfei

Санкт-Петербургский государственный университет

St. Petersburg State University

Аспирант

Postgraduate

Кафедра статистики, учета и аудита

Department of Statistics, Accounting and Audit

st112915@spbu.ru

ВЛИЯНИЕ ESG-ПОКАЗАТЕЛЕЙ НА СОДЕРЖАНИЕ АУДИТОРСКОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ

THE IMPACT OF ESG INDICATORS ON THE CONTENT OF THE AUDITOR'S REPORT

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению взаимосвязь между результатами анализа ESG-информации и аудиторским заключением. В результате анализа и обобщения опубликованных в данной области работ в Китае нами были выявлены компании с хорошими ESG-показателями имеют высокий уровень организации корпоративного управления и характеризуются высокими результатами устойчивого развития и качеством раскрытия отчетной информации. В этом случае, в определенной мере, снижается аудиторский риск, повышается доверие аудитора к компании, а значит, вероятность получения положительного аудиторского заключения.

Ключевые слова. *ESG-показатели, аудиторское заключение, раскрытие отчетной информации.*

Annotation. The article is devoted to the consideration of the relationship between the results of ESG information analysis and the auditor's report. As a result of analysis and generalization of published works in this area in China, we have identified companies with good ESG-indicators have a high level of corporate governance organization and are characterized by high results of sustainable development and quality of disclosure of reporting information. In this case, to a certain extent, the audit risk is reduced, the auditor's confidence in the company increases, and thus the probability of receiving a positive audit opinion.

Keywords. *ESG indicators, auditor's report, disclosure of reporting information.*

Аудиторское заключение является важным показателем качества аудита, так как оно выступает значимым фактором снижения информационной асимметрии, предупреждения конфликтов между принципалами и агентами, защиты прав и интересов инвесторов. Правительство Китая придает большое значение достижению целей устойчивого развития в русле концепций ESG, что подтверждается проводимой политикой и принимаемыми мерами. В 2015 году Гонконгская фондовая биржа внесла изменения в нормативный регламентирующий документ «Руководство по отчетности в области экологии, социальной политики и управления», который повышает требования к раскрытию зарегистрированными компаниями отчетной информации по ESG-показателям от общего требования добровольного раскрытия такой информации до обязательного требования [7]. В 2018 году Китайская комиссия по регулированию ценных бумаг (CSRC) выпустила последнюю редакцию нормативного акта «Кодекс управления для зарегистрированных компаний». Данный документ уточняет базовые рамки для раскрытия ESG-показателей и устанавливает требование к зарегистрированным компаниям раскрывать информацию в части экологической деятельности и выполнения социальных обязательств, включая борьбу с бедностью [8].

Концепция ESG была впервые представлена Глобальным договором ООН в 2004 году. В настоящее время большинство современных научно-практических исследований в Китае придерживаются позиции, определенной рамками международной концепции. На сегодняшний день в Китае насчитывается около 20 рейтинговых ESG-агентств, среди которых следует отметить Шаньдао РонгЛу, Шанхай Хуаси, Вандэ (Wind), Китайский исследовательский институт ESG и другие.

ESG-показатели это параметры, по которым оценивается деятельность компании в трех областях: окружающая среда, социальная ответственность и корпоративное управление, включая нефинансовые показатели оценки деятельности [1]. На основании обзора публикаций в данной области в исследовании обобщается взаимосвязь между результатами анализа ESG-информации и аудиторским заключением.

Информация об окружающей среде (E) и аудиторское заключение. В связи с ухудшением экологической обстановки органы охраны окружающей среды в Китае требуют от компаний регулярной публикации экологических отчетов, и, в первую очередь, от компаний отраслей, сильно загрязняющих окружающую среду. Исследования показали, что сочетание показателей экологической и финансовой отчетности дает более полное представление о финансовом положении компании и благоприятствует принятию решений инвесторами. Аудиторам необходимо обращать внимание на влияние экологических факторов при планировании аудита и в процессе его проведения, а также учитывать их при формировании аудиторского заключения [2]. Если компания неудовлетворительно выполняет свои обязанности по охране окружающей среды, это может увеличить вероятность существенного искажения финансовой отчетности и нанести серьезный ущерб репутации компании. Степень детализации экологической информации, раскрываемой компаниями, работающими в отраслях с высоким уровнем загрязнения, отрицательно коррелирует с нестандартным аудиторским заключением, то есть, чем подробнее компания раскрывает экологическую информацию, тем меньше потенциальный риск для аудитора, и тем больше вероятность получить стандартное аудиторское заключение [3].

Информация о социальной ответственности (S) и аудиторское заключение. Компания активно проявляет свою социальную ответственность, что способствует укреплению её репутации и улучшению социального имиджа. Результаты исследований доказывают, что компании с хорошими показателями в области социальной ответственности наиболее уверены в достоверности показателей финансовой отчетности и налоговых деклараций, менее склонны к манипулированию управленческой информацией, и, следовательно, характеризуются низкими аудиторскими рисками. Такие признаки могут служить сигналом инвесторам о прозрачности деятельности компании и эффективном корпоративном управлении. Если же аудитор не уверен в достоверности информации о компании, то ему потребуются дополнительные временные ресурсы и усилия для проведения тестирований, по существу, чтобы убедиться в отсутствии существенных искажений или мошенничества на уровне финансовой отчетности компании [4]. В свою очередь, достоверная финансовая информация будет снижать аудиторский риск и повышать вероятность компании получить стандартное аудиторское заключение. В Китае эта взаимосвязь в наибольшей степени выражена на государственных предприятиях.

Информация о корпоративном управлении (G) и аудиторское заключение. Результаты исследования показывают, что структура корпоративного управления оказывает непосредственное влияние на требования к формированию, содержанию и раскрытию учетной и отчетной информации. Система управления, в которой должности председателя совета директоров и генерального директора не занимает одно и то же лицо, и при этом

диверсифицирована структура собственности, позволяет обеспечить значительное улучшение качества раскрытия корпоративной информации [5]. Кроме того, при высоком уровне стимулирующих выплат руководителям различных уровней аудитор чаще склоняется к мнению о том, что компания является успешной и может претендовать на положительное аудиторское заключение [6].

Таким образом, аудиторское заключение является не только важным ориентиром для принятия инвестиционных решений, но и оказывает большое обратное влияние на развитие компании. Факторы, влияющие на содержание аудиторского заключения, также разнообразны. Что касается взаимосвязи между ESG-показателями и аудиторским заключением, то ученые пришли к выводу о том, что экологические, социальные и управленческие результаты деятельности компаний оказывают в настоящее время значительное влияние на содержание и статус аудиторского заключения.

При этом компании с хорошими ESG-показателями берут на себя большую экологическую и социальную ответственность, имеют высокий уровень организации корпоративного управления и характеризуются высокими результатами устойчивого развития и качеством раскрытия отчетной информации. В этом случае, в определенной мере, снижается аудиторский риск, повышается доверие аудитора к компании, а значит, вероятность получения положительного аудиторского заключения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ван Дади, Хуан Цзе. Теория и практика ESG // Пекин.: Изд-во по управлению экономикой, 2021. 89 с.
2. Ниу Вэньюань. Познание смысла теории устойчивого развития // В ознаменование 20-й годовщины Конференции ООН по окружающей среде и развитию в Рио-де-Жанейро, 2012. № 5. С. 9-14.
3. Хань Лиронг, Гао Юбинь, Шэн Цзинь. Обращают ли СРА внимание на экологические вопросы? Эмпирические данные по сильно загрязняющим окружающую среду отраслям в Шанхае Китая // Современный обзор бухгалтерского учета, 2011. № 4. С. 37-53.
4. Цзя Ци. Исследование влияния показателей ESG на аудиторские заключения // Шаньдунский университет финансов и экономики, 2023. С. 13-14.
5. Тан Синьмин, Сун Цзэнцзи, Пу Юнцзянь. Влияет ли корпоративное управление на раскрытие информации? Эмпирическое справочное исследование китайского и британского рынков капитала // Финансовые исследования, 2009. № 8. С. 171-181.
6. Чжан Ли, Лю Хайян. Финансовый риск, стимулирование вознаграждения руководителей и аудиторское мнение. // Финансовый и бухгалтерский вестник, 2018. № 18. С. 7-10.
7. Гонконгская фондовая биржа: официальный сайт. – Эл. ресурс: <<https://sc.hkex.com.hk/TuniS/cn-rules.hkex.com.hk>>.
8. Китайское народное правительство: официальный сайт. – Эл. ресурс: <https://www.gov.cn/xinwen/2018-10/08/content_5327899.htm>.

УДК 657.6

Генералова Наталья Викторовна
Generalova Natalia
Санкт-Петербургский государственный университет
Saint Petersburg State University

Доцент
Assistant professor
Кафедра статистики, учета и аудита
Department of Statistics, Accounting and Audit
n.v.generalova@spbu.ru

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В РОССИИ: АКТУАЛЬНАЯ ПРОБЛЕМАТИКА И ПЕРСПЕКТИВЫ CONSOLIDATED FINANCIAL REPORTING IN RUSSIA: CURRENT ISSUES AND PROSPECTS

Аннотация. Представлен авторский взгляд на актуальные вопросы консолидированной финансовой отчетности в России, включая методологические, организационные, возможности в условиях развития цифровых и информационных технологий. Особое внимание автор уделяет необходимости критического анализа действующей методологии МСФО консолидированной финансовой отчетности и уточнению инструментария ее анализа и оценки необходимости изменений в регулировании консолидированной финансовой отчетности в России.

Ключевые слова. *consolidated financial statements, IFRS, accounting in Russia.*

Abstract. The author's view on the current issues of consolidated financial statements in Russia, including methodological, organizational, and opportunities in the context of the development of digital and information technologies, is presented. The author pays special attention to the need for a critical analysis of the current IFRS methodology of consolidated financial statements and to clarify the tools for its analysis and assessment of the need for changes in the regulation of consolidated financial statements in Russia.

Key words. *consolidated financial statements, IFRS, accounting in Russia.*

Консолидированная финансовая отчетность в новейшей истории России неразрывно связана с МСФО и публичными компаниями. На законодательном уровне формирование консолидированной финансовой отчетности в России введено с отчетности за 2012 год в силу 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности». С методологической точки зрения формирование отчетности группы компаний включает следующее: учет на дату приобретения и применение метода приобретения, приводящего к признанию гудвила, неконтролирующей доли участия и устанавливающего особые подходы к признанию и оценке приобретённых активов и обязательств (МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов»); последующий учет вложений в дочерние компании методом полной консолидации при наличии контроля (МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»); учет инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия долевым методом (МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»); а также выполнение специальных требований по раскрытию о вложениях в другие компании установлены в МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях». Проблематика консолидированной отчетности освещена в работах отечественных специалистов Иванова А.Е., Кольчугина С.В., Островской О. Л., Плотникова В.С, Трофимовой Л.С., Рожновой О.В. и др. [1, 2, 3, 4, 5, 6].

Влиянию цифровых технологий и анализу перспектив бухгалтерского учета и отчетности большое внимание уделяется в работе М.Л. Пятов и Л.И. Хоружий [7]. Ряд факторов обуславливают текущую проблематику формирования, представления и востребованности консолидированной финансовой отчетности, в том числе:

- трактовка МСФО, применения которых вызывает определенные сложности;
- российская специфика, обусловленная сложившейся за долгие годы ментальностью участников социально-экономических отношений;
- актуальная геополитическая ситуация;
- развитие цифровых и информационных технологий;
- повестка в области устойчивого развития.

Вопросы, которые требуют обсуждения и поиска оптимальных решений в современных условиях, представляющие авторский взгляд на консолидированную финансовую отчетность представлены ниже:

- уточнение функции консолидированной финансовой отчетности;
- методологические аспекты, среди которых центральный вопрос определения периметра консолидации и критический анализ действующего подхода к понятию «контроль», основанного на парадигме удовлетворения потребностей инвесторов и выстроенная по признаку источника капитала, а также последующий учет гудвила, неконтролирующей доли участия, и методологии долевого метода участия для ассоциированных компаний;
- необходимость и достаточность раскрытия информации об участниках группы в консолидированной финансовой отчетности;
- анализ пула организаций, для которых составление консолидированной отчетности обязательно в силу закона 208-ФЗ;
- перспективы цифровизации для консолидированной финансовой отчетности;
- соотношение консолидированной финансовой отчетности и консолидированной нефинансовой отчетности;
- специфический инструментарий анализа и интерпретации консолидированной отчетности;
- подготовка кадров в области консолидированной финансовой отчетности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Иванов А. Е., Толстоногова М. Н. Консолидация финансовой отчетности в Российской Федерации: руководствуемся МСФО // Экономика, управление и инвестиции. – 2015. – № 1(7). – С. 8.
2. Колчугин С.В. Аномалии принципа контроля в концепции консолидированной финансовой отчетности // Международный бухгалтерский учет. – 2021. – Т. 24, № 1(475). – С. 24-47. – DOI 10.24891/ia.24.1.24.
3. Островская, О. Л. Консолидированная отчетность: учебник / О. Л. Островская. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2023. – 190 с. – ISBN 978-5-7310-6175-9.

4. Плотников В.С., Плотникова О.В. Анализ теоретических основ концепции консолидированной финансовой отчетности / В. С. Плотников, // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – Т. 21, № 11(449). – С. 1314-1328.

5. Трофимов, Л. Б. Методика оценки контроля при формировании консолидированной финансовой отчетности с учетом требований международного стандарта IFRS 10 // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – Т. 20, № 4(418). – С. 198-214.

6. Рожнова О. В. "Чистая" концепция консолидированной отчетности // Вестник ИПБ (Вестник профессиональных бухгалтеров). – 2017. – № 6. – С. 24-30.

7. Пятов М.Л., Хоружий Л.И. Постучит и metabухгалтеры. Станет ли бухгалтерия профессией будущего? Есть ли бухгалтеры в нашем вероятном «завтра»? Что ждет бухгалтерский учет в 2099 году?: научно-практическое издание. Москва: Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов России, 2023. – 208 с.

УДК 336.671

Генералова Наталья Викторовна
Scientific supervisor: Generalova Natalya Viktorovna
Санкт-Петербургский Государственный Университет
Saint Petersburg State University
доцент, кандидат экономических наук
Associate Professor, Candidate of Economic Sciences
Кафедра статистики, учёта и аудита
Department of Statistics, Accounting and Audit
n.v.generalova@spbu.ru
Иванов Никита Сергеевич
Ivanov Nikita Sergeevich
Санкт-Петербургский Государственный Университет
Saint Petersburg State University
Студент 4-ого курса
4th year student
st087277@student.spbu.ru

**ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ:
АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ И ОГРАНИЧЕНИЯ
PROFIT AND LOSS STATEMENT IN MODERN CONDITIONS:
ANALYTICAL CAPABILITIES AND LIMITATIONS**

Аннотация: статья посвящена изучению эффективности отчёта о прибылях и убытках в современных условиях для внешних пользователей отчётности. Проанализированы различные мнения о понятии «финансовый результат». Также автором был проведён критический анализ ОФР с позиции инвесторов в современных условиях и предложены пути модернизации данного отчёта.

Ключевые слова: финансовый результат, отчёт о прибылях и убытках, цифровизация.

Abstract: the article is devoted to the study of the effectiveness of the profit and loss report in modern conditions for external users of reporting. Various opinions on the concept of “financial result” are analyzed. The author also conducted a critical analysis of the FRF from the position of investors in modern conditions and suggested ways to modernize this report.

Key words: financial result, profit and loss statement, digitalization.

В современных экономических условиях предприятиям для выживания при высокой конкуренции, неустойчивой экономической обстановке и не допуска банкротства, необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовый результат, как важнейший показатель хозяйственной деятельности. Поэтому отчёт о финансовых результатах (далее - ОФР) деятельности организации является важной составной частью бухгалтерской отчетности.

Данные ОФР дают возможность выявить слабые и сильные стороны в финансовой и хозяйственной деятельности предприятия. Анализ отчета позволяет организации своевременно оптимизировать свои доходы и расходы и эффективно управлять ими.

Таким образом, актуальность темы исследования обусловлена тем, что информация, представленная в ОФР, позволяет проанализировать итоги деятельности экономического субъекта, сформировать выводы для инвесторов о его прибыльности, деловой активности и рентабельности.

Объектом исследования является ОФР компании и комплекс нормативно-правовых актов его регламентирующих.

Предметом исследования является роль ОФР компании для пользователей финансовой информации, как внутренних, так и внешних.

Цель исследовательской работы заключается в выявлении роли (информационной ценности) ОФР компании для инвесторов, в том числе негативных аспектов при работе с данным отчетом и разработке предложений по нивелированию этих негативных моментов в современных условиях.

Для реализации этой цели в работе были поставлены следующие задачи:

- раскрыть понятие финансового результата;
- выявить экономическую сущность ОФР;
- выявить аналитические возможности, ограничения и пути улучшения отчёта о прибылях и убытках (далее – ОПУ).

Для начала рассмотрим ОФР как компонент финансовой отчётности. Эта форма предназначена для раскрытия информации о факторах формирования финансового результата за отчетный период [4, 249].

В.В. Ковалёв считает, что прибыль, рассматриваемая как конечный финансовый результат функционирования коммерческой организации, -это некий доход от операции, требовавшей изначально определённых инвестиций и/или расхода, и проявляющейся в увеличении совокупного экономического потенциала инвестора по окончании данной операции [4, 250].

Я.В. Соколов, автор множества научных трудов по истории и теории бухгалтерского учета, проанализировав понятие «финансовый результат», дает ему свое определение: «Финансовый результат (прибыль) есть прирост в течение отчетного периода капитала (средств, вложенных собственниками организации). Соответственно убыток определяется как его уменьшение» [6, 442].

Таким образом, изучив мнения разных авторов, можно констатировать, что все они сходятся в том, что финансовый результат так или иначе связан с показателем прибыли, которая представляет собой разницу, отклонение, остаток.

Также необходимо отметить, что ОПУ имеет широкие аналитические возможности для инвесторов:

1. Горизонтальный и вертикальный анализ
2. Расчёт показателей рентабельности
3. Факторное разложение рентабельности по модели Дюпона

Для инвесторов ОПУ безусловно является эффективным инструментом для анализа деятельности компании и принятия решений о вложении в неё, но данный отчёт имеет некоторые ограничения, и многие моменты эта бухгалтерская форма не даёт инвестору. В таблице автором сформулированы основные ограничения (проблемы) ОФР и пути решения этих проблем.

Таблица - ОПУ: ограничения и предложения по улучшению

Отчёт о прибылях и убытках	
Ограничения (проблемы)	Решение проблемы
• Неудобное представление отчета <i>Явные проблемы визуализации (начиная от отсутствия разделения разрядов, невыделение итоговых статей, пропуск важных итогов (например «Валовая прибыль»), отсутствие скобок у отрицательных значений и пр.), невозможность «провалиться в показатель и «вернуться» обратно к итоговому значению, «статичный формат» представления.</i> • Недостаточная аналогичность отчета <i>Всего лишь 2 числовых ряда, редко когда три; часто при наличии прекращенной деятельности она в самом отчете не представляется отдельно от продолжающейся, статьи «Прочие» зачастую существенны и пр.</i> • Отсутствие персонализации в представлении отчета <i>Не возможность «отфильтровать» данные по заданным параметрам, нет возможности выбрать тот или иной сегмент/ вид деятельности</i> • Риск несопоставимости показателей по временным рядам / компаниям	Нужно предоставить достойную визуализацию: 1. разделить по разрядам, 2. правильно отмечать цифры: без скобок – положительные, в скобках - отрицательные 3. таблица должна быть интерактивная, чтобы нажав кнопку, посмотреть: детализацию показателей, горизонтальный, вертикальный анализ, рассчитанные показатели рентабельности, факторное разложение рентабельности по модели Дюпона, графики, статистика, таблицы, географические особенности, сгенерированные с помощью Искусственного Интеллекта 4. нужно применить фильтр, который поможет предоставить информацию о показателях, которые резко поменяли значение, и/или очень отличаются по величине от других; самых маленьких/крупных статьях; реально оплаченных/неоплаченных показателях; данных без учёта/с учётом прекращающейся деятельности; данных отчёта с эффектом/без эффекта влияния нового стандарта; данных в разных валютах

<i>Методологическая несовместимость показателей при изменении учетной политики, применении новых стандартов, и несовместимость статей (особенно при ОФР по МСФО); на практике компании широко пользуются упрощенным порядком при переходе на новые стандарты/учетную политику и не пересчитывают</i> • Статичность данных – нет прогнозов, бюджетных показателей в ОФР (хотя они есть у самой компании)	5. должна быть кнопка для построения на основе ИИ, больших данных и интернета вещей прогноза и выводов по построенному прогнозу (оптимистический или пессимистический прогноз и какое решение о вложении стоит принять инвесторам) 6. нужно ввести единый перечень статей для ОПУ для удобства сопоставления отчетов разных компаний 7. сделать удобную выгрузку данных отчёта в Эксель. 8. увеличить период предоставляемой ретроспективы

Таким образом, можно сделать вывод, что ОПУ нуждается в реформации, в улучшении. Данная форма должна быть удобна для всех пользователей и соответствовать веяниям современного мира. Как отмечает доктор экономических наук, профессор Кафедры статистики, учёта и аудита Экономического факультета СПбГУ Пятов М.Л.: «Сегодня сложно найти в области визуализации экономической жизни что-либо более консервативное, чем бухгалтерская отчётность [5, 39].»

Использование новых цифровых технологий, главным образом таких как искусственный интеллект, большие данные и интернет вещей отрывают возможности для «модернизации» финансовой отчетности в целом и отчета о прибылях и убытках в частности главным образом за счет повышения его визуализации для пользователя, персонализированного представления, «встраивания» прогнозной функции. И те конкретные предложения, и идеи, которые сформулированы в данной работе надеюсь будут воплощены в ближайшем будущем.

ЛИТЕРАТУРА

1. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)». – Эл.ресурс <https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/>.
2. Приказ Минфина от 02.07.2010 №66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций». – Эл.ресурс <https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/2ff7a8c72de3994f30496a0ccbb1ddafdaddd518/>.
3. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 14.12.2020 г.). – Эл.ресурс <https://minfin.gov.ru/ru/performance/accounting/mej_standart_fo/standard/docs/docs?id_65=132576-mezhdunarodnyi_standart_finansovoi_otchetnosti_ias_1_predstavlenie_finansovoi_otchetnosti/>.
4. Ковалёв, В.В. Анализ баланса / В.В.Ковалёв, Вит.В.Ковалёв. – М.: Проспект, 2016.- 912с.
5. Пятов М.Л., Хоружий Л.И. Постучет и metabухгалтеры. Станет ли бухгалтерия профессией будущего? Есть ли бухгалтеры в нашем вероятном «завтра»? Что ждет бухгалтерский учет в 2099 году?: научно-практическое издание / Пятов М.Л., Хоружий Л.И. – Москва: Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов России, 2023. – 208 с.

УДК 343.148.5

Городилов Михаил Анатольевич

Gorodilov Mikhail

Пермский государственный национальный исследовательский университет

Perm State National Research University

Заведующий кафедрой

Кафедра учета, аудита и экономического анализа

Department of Accounting, Auditing and Economic Analysis

gorodilov59@yandex.ru

ОШИБКИ В СУДЕБНО ЭКСПЕРТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ERRORS IN FORENSIC EXPERTISE

Аннотация. Статья посвящена классификации ошибок, возникающих в связи с осуществлением судебной экспертной деятельности. Отмечено, что по волевому критерию ошибки (error) следует отличать от искажений, возникающих вследствие преднамеренных действий (fraud), что нашло свое выражение в стандартах аудита, однако не было ранее применимо в рамках осуществления судебной экспертной деятельности. Рассмотрен феномен неизбежности ошибок как неотъемлемой части риска, связанного с оценкой экспертного заключения. Некоторые из рассмотренных положений сближают экспертную деятельность с аудиторской.

Ключевые слова. Экономическая экспертиза, судебная экспертиза, ошибки, связанные с экспертной деятельностью, аудиторская деятельность.

Abstract. The article is devoted to the classification of errors arising in connection with the implementation of forensic expertise. It is noted that, according to the volitional criterion, errors should be distinguished from distortions arising from intentional actions (fraud), which found expression in auditing standards, but was not previously applicable in the framework of forensic expertise. The phenomenon of the inevitability of errors is considered as an integral part of the risk associated with the assessment of an expert opinion. Some of the provisions considered bring expert activity closer to auditing.

Key words. Economic expertise, forensic expertise, errors related to expert activities, auditing activities.

Любая интеллектуальная деятельность подвержена влиянию ошибок. Как известно из теории аудиторской деятельности, ошибки возникают как на стадии подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности, так и на стадии проверки последней независимыми аудиторами. В указанном контексте ошибку (error) принято отличать от искажения (fraud) – последнее, как известно, носит преднамеренный характер [1]. Ошибки, возникающие в процессе профессиональной деятельности, осуществляемой аудиторами, обычно связывают с величиной собственно аудиторского риска [2].

Экспертные ошибки могут возникать вследствие влияния субъективных и объективных факторов. Среди *субъективных* факторов принято выделять недостаточную компетентность эксперта или комиссии экспертов, которые проводят исследование; недостаточность времени для производства экспертизы

и др. *Объективные* факторы обычно зависят от обстоятельств, напрямую не связанных с деятельностью экспертов, например: явной недостаточности материалов для проведения исследований; умышленного искажения данных сторонами; некорректно поставленных судом на экспертизу вопросов, вызывающих двойственное толкование и др. Учитывая, что результаты экспертизы могут оказывать существенное влияние на стратегию развития судебного спора, экспертные ошибки необходимо классифицировать в целях понимания природы и причин их образования и разработки мероприятий по их недопущению, выявлению и устранению. Рассмотрим основные классификации экспертных ошибок, предлагаемые автором настоящей статьи.

Заранее следует оговориться о том, что судебный эксперт, который проводит судебную экспертизу по заданию судебного или следственного органа, дает подписку об уголовной ответственности по ст. 307 УК РФ за дачу заведомо ложного экспертного мнения. В связи с этим мы не будем рассматривать действия по намеренному введению в заблуждение пользователей экспертного заключения, совершенные экспертом, которые в применяемой нами терминологии отличаются от ошибок, имеющих непреднамеренный, случайный, вероятностный характер.

Итак, ошибки следует классифицировать на следующие группы:

а) *существенные и несущественные*. При этом классическое для аудита представление о существенности ошибок, как зависящее от базовой величины и рассчитываемое в процентном отношении от последней, следует скорректировать: *применительно к судебной практике существенными будем считать те ошибки, которые в последующем могут привести к принятию по существу дела неверного, ошибочного судебного акта*. Судебная практика исходит из субъективного восприятия судом результатов проведенной экспертизы по делу. Соответственно, наличие несущественных ошибок не способно привести к неверному судебному акту по делу даже при их наличии. В личной практике автора был случай выявления в арифметических расчетах эксперта двух ошибок, каждая из которых по отдельности была бы существенной, но вместе они нивелировали друг друга, и в конечном итоге эксперт пришел к верному результату, то есть вместе они не оказались существенными! Как в знаменитом Законе Мерфи: «Если баланс не сошелся – значит, в нем присутствует ошибка, а если сошелся – то две». И такое случается;

б) *распространенные и единичные*. В указанной классификации можно провести параллель с делением ошибок, приведенным в аудиторском стандарте № 705: как известно, ошибки могут быть существенными (material), но не распространенными (pervasive), и наоборот, что влияет на форму аудиторского мнения [3]. При оценке экспертного заключения также можно оценивать такой фактор, как *распространенность* выявленных ошибок – если она присутствует, то обычно свидетельствует об явной небрежности эксперта при выполнении порученного задания;

в) *исправимые и неисправимые*. В отличие от иных форм контрольно-аудиторской и контрольно-ревизионной деятельности, ошибки судебного эксперта могут быть исправлены, но только в том случае, если сам эксперт их *признает*. Осознание, открытое и смелое признание ошибки выступает необходимым, основным условием для ее устранения. Например, если судебный эксперт соглашается с частью выводов рецензента и (или) стороны дела, давшей критические замечания по экспертизе, эксперт вправе уточнить отдельные расчеты и (или) выводы, выпустив дополнение к экспертному заключению, либо дав дополнительные письменные пояснения. И тот, и другой формат являются допустимыми, и суд рассмотрит их вкуче с изначально выпущенным экспертом его заключением. В исключительных случаях ошибки исправляются самим судом либо самостоятельно (суд сам вправе сделать необходимые корректирующие расчеты, что не редкость, см., к примеру, постановление апелляционной инстанции по делу № А50-17278/2020), либо путем назначения по делу дополнительной и (или) повторной судебной экспертизы в порядке, установленном ст. 87 АПК РФ;

г) *очевидные и неочевидные (т.н. глубокие)* классифицируются в зависимости от того, какой субъект способен выявить данные ошибки. Если ошибки являются настолько явными, что их может выявить лицо, не обладающее специальными познаниями в исследуемой области, то их называют очевидными. В ином случае ошибки, поиск которых осуществляет «равный» специалист, обладающий тем же объемом знаний, что и судебный эксперт, именуются неочевидными, глубокими;

д) *формальные и по существу*. Формальные ошибки обычно связывают с недочетами при документальном оформлении экспертного заключения (например, отсутствие на нем подписи эксперта или печати экспертного учреждения). Ошибки, по существу, обычно касаются неверного выбора методики исследования, нарушения последовательности этапов, расчетных, логических и иных процедур, которые очевидно могут приводить к неверным выводам. Формальные ошибки свидетельствуют лишь о небрежном выполнении работы, но сами по себе редко влияют на результирующее мнение суда. Они лишь «создают фон», или, точнее, «задают тон» для дальнейшего рассмотрения сторонами дела и судом экспертного заключения. Ошибки по существу, напротив, серьезным образом могут опорочить общее мнение суда, рассматривающего дело, и исключить результаты проведенной экспертизы из числа допустимых доказательств по делу;

е) *процессуальные и гносеологические*. Первые связывают с нарушением конкретной нормы процессуального права со стороны эксперта, например: исследование документов и доказательств, полученных от стороны дела, а не из судебного органа, назначившего проведение экспертизы. Гносеологические (познавательные) ошибки связывают с внутренней деятельностью самого эксперта, выбирающего неверную методику, либо неверно применяющего

методику исследования и т.д. В указанном контексте второй вид ошибок можно еще назвать *материальными*, т.е. зависящими от норм материального права, что вполне согласуется с устоявшейся юридической техникой;

ж) *сложные и простые*. Причинами первых обычно выступает цепь событий или обстоятельств. Таковыми могут быть методологические, алгоритмические и т.п. ошибки. Простые ошибки обычно связывают с влиянием одного, конкретного фактора. К таковым можно отнести, как правило, арифметические, нормативные, логические ошибки. Сложные ошибки обычно выявляются с помощью более трудоемких процедур;

з) *измеримые в количественном выражении и качественные*. Традиционная для экономического анализа классификация показателей может быть применима и по отношению к делению ошибок, последствия которых можно рассчитать и оценить в денежном эквиваленте (количественные), и, наоборот, в таковом рассчитать возможным не представляется в силу разных причин (качественные). Последние, несмотря на их неизмеримость, могут оказаться весьма существенными для принятия судебного акта по делу;

и) *признаваемые и не признаваемые экспертом*. Данная классификация связывается с этическим аспектом деятельности судебного эксперта, который может признавать и, соответственно, самостоятельно исправлять выявленные им ошибки, либо может не признавать и занимать жесткую, безальтернативную позицию (например, в угоду своему авторитету – хотя последнее сомнительно, поскольку способность признавать и исправлять свои ошибки больше свойственна опытным, квалифицированным экспертам);

к) *влияющие на размер вознаграждения эксперта и не влияющие на него*. В данной классификации важным аспектом являются экономические последствия ошибки для самого эксперта, которому в силу некачественно выполненной работы судом может быть снижен размер вознаграждения полностью или частично. Данный вопрос будет изучен автором в отдельной работе.

В целях минимизации экспертных ошибок эксперт должен предпринимать действия по обеспечению системы контроля качества своей работы (что может быть заимствовано из теории и практики аудиторской деятельности), особенно тщательно подходить к вопросу выбора и обоснования методики исследования и ее последующего корректного применения, проводить преданализ проектной экспертной команды, ее возможностей и компетенций участников, совершенствовать навыки проектного управления, контроля и согласования результатов внутри команды экспертов.

ЛИТЕРАТУРА

1. International Standard on Auditing (ISA) 315 (Revised 2019) «Identifying and Assessing the Risks of Material Misstatement» / Handbook of International Quality Management, Auditing, Review, Other Assurance, and Related Services Pronouncements. 2022 Edition. Part I. - Эл.ресурс: < <https://ifacweb.blob.core.windows.net/publicfiles/2023-10/IAASB-2022-Handbook-Volume-1.pdf> >.

2. International Standard on Auditing (ISA) 200 «Overall Objectives of the Independent Auditor and The Conduct of an Audit in Accordance with International Standards on Auditing» / Handbook of International Quality Management, Auditing, Review, Other Assurance, and Related Services Pronouncements. 2022 Edition. Part I. - Эл.ресурс: < <https://ifacweb.blob.core.windows.net/publicfiles/2023-10/IAASB-2022-Handbook-Volume-1.pdf> >.

3. International Standard on Auditing (ISA) 705 «Modifications to the Opinion in the Independent Auditor's Report»/ Handbook of International Quality Management, Auditing, Review, Other Assurance, and Related Services Pronouncements. 2022 Edition. Part I. - Эл.ресурс: <<https://ifacweb.blob.core.windows.net/publicfiles/2023-10/IAASB-2022-Handbook-Volume-1.pdf>>.

УДК 657.6

Гузов Юрий Николаевич

Guzov Iurii

Санкт-Петербургский государственный университет

Saint Petersburg State University

Доцент

Assistant professor

Кафедра статистики, учета и аудита

Department of Statistics, Accounting and Audit

st007417@spbu.ru, guzow@mail.ru

Лю Яли

Liu Yali

Санкт-Петербургский государственный университет

Saint Petersburg State University

Аспирант

Postgraduate

Кафедра статистики, учета и аудита

Department of Statistics, Accounting and Audit

e-mail: 18193158922@163.com

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РАЗВИТИЯ РЫНКОВ АУДИТА РОССИИ И КИТАЯ

COMPARATIVE ANALYSIS OF THE DEVELOPMENT OF THE AUDIT MARKETS IN RUSSIA AND CHINA

Аннотация. На основе методологии сложения хронологических доминант разработаны основные этапы развития аудиторских рынков России и Китая. Рассмотрены общие черты и особенности исторического развития рынков России и Китая.

Ключевые слова. Рынок аудита России, рынок аудита Китая, методология сложения хронологических доминант развития аудита, сравнительный анализ рынков аудита.

Abstract. Based on the methodology of adding chronological dominants, the main stages of development of the audit markets in Russia and China have been developed. The general features and features of the historical development of the markets of Russia and China are considered.

Key words. Russian audit market, Chinese audit market, methodology for adding chronological dominants of audit development, comparative analysis of audit markets.

Китай и Россия – две страны, имеющие значительное влияние в глобальной экономике, и обе страны проходили долгий путь становления аудиторского рынка. 18 ноября 2023 г. Китай и Россия подписали Меморандум о эквивалентности систем аудита и бухучета, который способствует сотрудничеству между предприятиями двух стран и обеспечивает синергию развития аудиторской отрасли Китая и России. Несмотря на то, что современный аудит достаточно развит в этих странах, каждая из них имеет свои особенности, что и обусловило актуальность исследования.

Метод хронологического сложения доминант разработан доцентом Ю.Н. Гузовым (2016) на основе анализа аудиторского рынка России, результаты сложения были представлены на Европейском конгрессе бухгалтеров и Международном конгрессе историков бухгалтерского учета в 2016 г. и опубликованы в журнале *Audit financiar* (Румыния). [5]

Используя метод хронологических доминант, были разработаны периодизации развития аудиторских рынков России [1;2] и Китая [4;3]. Обе периодизации имеют 6 этапов качественного усиления рынка данных стран, начиная с «дикого» аудита (период отсутствия закона об аудите) и до ориентации на Международные стандарты аудита и саморегулирование в аудите.

Результаты исследования показали, что основными критериями для определения этапа эволюции аудита в России стали качественное усиление институтом аудиторских институтов и технологическое развитие аудита, в том числе инновации в аудиторском законодательстве и постоянное совершенствование аудиторских стандартов. В Китае, помимо совершенствования аудиторских нормативов и технологий аудита, доминирующим фактором стало укрупнение и преобразование аудиторских организаций, а также сосуществование различных учетно-аудиторских систем, включающих Гонконг и Макао.

К общим чертам развития аудиторских рынков России и Китая можно отнести:

- Наличие этапа «Дикого аудита» (Развитие рынка без принятия закона об аудите);
- Введение обязательного аудита на основании закона;
- Разработка Национальных стандартов аудита на основе МСА;
- Создание объединенных рынков аудита на основе «мягкого» включения иных территорий. Россия – соглашение в рамках ЕАЭС (Казахстан, Киргизия, Белорусия и Армения) на основе применения МСА, Китай – включение Макао и Гонконга с сохранением сложившихся учетно-аудиторских систем;
- Наличие этапов по введению аттестации аудиторов и лицензирования аудиторских компаний;
- Формирование тенденций по саморегулированию рынка при структурировании государственного регулирования рынка аудита.

По сравнению с развитием аудита в России, несмотря на множество общих черт, существуют и китайские специфики: наличие 2 стандартов не имеющих аналогов в МСА и фокус в регулировании китайского рынка аудита сделан на моральное увещание и монетарные штрафы.

Намечаются следующие тенденции развития китайско-российского взаимодействия в области аудита отражается в следующих аспектах:

Сближение китайских и международных стандартов аудита обеспечивает техническую поддержку развития инвестиционного и внешнеэкономического сотрудничества между Китаем и Россией.

Укрепление механизмов регулирования и сотрудничества в области аудита между Китаем и Россией с целью обеспечения условий для стандартизации развития аудита стран.

Создание сети российско-китайских аудиторских организаций, чтобы повысить репутацию своих аудиторских организаций и ускорить процесс интернационализации аудиторских организаций в Китае и России.

Обучение высокопрофессиональных аудиторов является основой для развития сотрудничества в области аудита Китая и России.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Гузов Ю.Н., Ковалев В.В., Маргания О.Л. и другие. Бухгалтерский учет в XXI веке.* – Санкт-Петербург. Скифия-принт. 2021. – 266 с.
2. *Гузов, Ю. Н.* История развития аудита в России. Аудит № 4, С. 7-12.
3. *Лю Я., Рынок аудита в Китае.* СПб.: Скифия-принт.2024.
4. *Liu, Y.L. (2022) The current development of audit market in China.* Tomsk State University Journal of Economics. No. 59, pp. 319-328.
5. *Guzov I.N. (2016) «History of auditing in Russia. Periodization and challenges of development»,* Audit Financiar, Vol. XIV, No. 6(138), pp. 651-658.

УДК 657

Гульпенко Кира Владимировна

Gulpenko Kira

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg University of Economics

Доцент

Associated Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of Accounting and Analysis

kvgulpenko@yandex.ru

Попова Елена Викторовна

Popova Elena

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg University of Economics

ПРИМЕНЕНИЕ ИНВЕНТАРИЗАЦИИ В УПРАВЛЕНЧЕСКОМ УЧЕТЕ THE USE OF INVENTORY IN MANAGEMENT ACCOUNTING

Аннотация: в статье рассматриваются основные направления в развитии инвентаризации, применяемой в учете хозяйствующего субъекта. Раскрывается необходимость проведения инвентаризации в соответствии с нормативными документами. Необходимость и совершенствование инвентаризаций связано с системой учета и применением новых видов программного обеспечения и техники. Обосновывается создание инвентаризационных комиссий по учету, контролю и аудиту. Рассматривается совершенствование проведения инвентаризаций по направлениям и видам.

Ключевые слова: учет, инвентаризация, инвентаризационная комиссия, признаки инвентаризации, инвентарь, процессы, виды инвентаризации.

Abstract: the article discusses the main directions in the development of inventory used in accordance with regulatory documents is revealed. The need and improvement is related to the accounting system and the use of now types of software and equipment. The creation of inventory commissions for accounting, control and audit is justified. The improvement of the inventory in areas and types is being considered.

Key words: accounting, inventory, inventory commission, inventory signs, processes, types of inventory.

Слово инвентаризация заимствовано из немецкого языка и является производным от слова инвентарь. Официального определения инвентаризации в нормативных документах нет. Существует сложившееся исторически понятие инвентаризации как процесса действий по выявлению фактического наличия активов (имущества), финансовых обязательств и сопоставления с данными о них в регистрах бухгалтерского учета.

За последний период в экономике появились различные документы, регулирующие деятельность экономических субъектов, в которых присутствует способ фактического контроля - инвентаризация. Это относится как к нормативным документам: Кодексам РФ, соответствующим законам и приказам Минфина, так и к правоустанавливающим документам - свидетельствам о регистрации прав на программное обеспечение.

Проведение инвентаризации, по сути, не является необходимым исключительным явлением для функционирования деятельности предприятий в настоящее время, но появление новых направлений в учете и технологии позволяют получить необходимые данные для управления хозяйствующими субъектами. Это происходит благодаря изменению технологии и технических средств, применяемых компаниями. В процессе деятельности которых возникает возможность получения информации в необходимый период времени и качественной по содержанию данных. В научной литературе появилась информация о новых комплексах технических средств при проведении инвентаризации, использование которых позволяет получать информацию по видам инвентаризаций, а также по видам отраслей хозяйствующих субъектов [2,

172-178]. Учетная функция управления, связанная с информационным обеспечением деятельности и сохранностью активов компании в части инвентаризации строго формализована и осуществляется с участием бухгалтерской службы. В состав рабочей инвентаризационной комиссии обязательно входит работник бухгалтерии, наряду с представителем администрации и других специалистов отделов компании. Состав инвентаризационной комиссии утверждается приказом.

Методическими указаниями по инвентаризации № 49 в состав инвентаризационной комиссии включаются представители администрации организации, работники бухгалтерской службы, другие специалисты в виде инженеров, экономистов, техников и т.д. В состав инвентаризационной комиссии можно включать представителей, независимых аудиторских организаций [1, 746-752].

ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация» п. 19 для проверок допускает при внешнем аудите некоторые изменения по инвентаризационной комиссии. В неё могут не включать аудиторов если: инвентаризация проводится ревизионной комиссией экономического субъекта или по уставу на ревизионную комиссию возложена обязанность проведения инвентаризации.

Комиссии, при наличии, применяют современные системы считывания информации о материальных запасах. В качестве примера можно привести программу распознавания QR кода объекта инвентаризации для проведения инвентаризации продовольственной службы воинской части, регистрационный номер 2019617251 от 05.06.2019, зарегистрированную Федеральной службой по интеллектуальной собственности. Правообладатель – Федеральное государственное казенное военное образовательное учреждение высшего образования «Военная академия материально-технического обеспечения имени генерала армии А.В. Хрулева» МО РФ. Она предназначена для автоматизированного проведения инвентаризации путем считывания QR кода при помощи видеозахвата. Её функциональные возможности, следующие:

- программа способствует сокращению времени проведения инвентаризации;
- позволяет повысить качество работы;
- позволяет обеспечить своевременность принятия решений должностными лицами.

Другим примером может служить программный комплекс «Инвентаризация стационарных объектов», регистрационный номер 2018610348 от 10.01.2018 зарегистрированный Федеральной службой по интеллектуальной собственности. Правообладатель – ООО «Большая Тройка». Она предназначена для автоматизации процесса инвентаризации дворовых и общественных территорий. Программа состоит из мобильного приложения и серверной части. Мобильное приложение позволяет собирать данные о территориях и объектах

благоустройства при помощи фотофиксации и фиксации координат. Web-интерфейс серверной части позволяет:

- планировать и управлять процессом инвентаризации;
- просматривать и редактировать собранные данные;
- отслеживать передвижение инспекторов;
- осуществлять выгрузку полученных сведений об инвентаризации в различных форматах;
- получать статистику и аналитику по результатам инвентаризации.

При этом целями инвентаризации выступают:

- выявление фактического наличия активов (имущества);
- сопоставление фактического наличия имущества с данными учета;
- проверка полноты отражения в учете обязательств.

Инвентаризация применяется хозяйствующими субъектами различных отраслей производственной сферы, зачастую каждая из которых требует новых подходов и нормативов для проверки материалов, товаров, готовой продукции. Особая актуальность связана с проведением инвентаризации продуктов питания, лекарственных препаратов, питьевой воды и других ресурсов. Специальная инвентаризация осуществляется в библиотеках, фильмотеках киностудий, в учреждениях образования и других организациях. Сложной является проведение инвентаризации в учреждениях Минобороны и всех его подразделениях.

В этой ситуации надо помнить, что инвентаризацию можно рассматривать с позиций юридической и экономической. Правовой подход позволяет менеджменту компании выстраивать эффективный процесс управления, а собственникам быть спокойными за сохранность своего имущества. Экономическая составляющая инвентаризации важна в управлении и вызывает доверие к деятельности компании.

В научных исследованиях авторов, инвентаризация рассматривается в системе терминологии криминалистической практики. Отмечается, что исследование начинается с позиции термина, который рассматривается с теории экспертизы, в качестве сбора, описания и ее систематизации, с позиции определенной предметной области. Ученые в области юридических направлений общей теории судебной экспертизы считают, что унификация терминов рассматривается по трем направлениям, как упорядочение, стандартизация и терминологическое направление [3, 223-234].

В научных исследованиях и в практической деятельности стал применяться новый вид реинжиниринга в деятельности инвентаризации для технологического процесса. Эксперты свидетельствуют, что это сложный процесс, но его использование на практике рационально применяет производственные инструменты инвентаризации, в качестве элемента реинжиниринга, как улучшающего направления показателей технологического процесса при производстве. Для проведения инвентаризации необходимо в организации рассмотреть алгоритм решения на последующие периоды [4, 127-

133]. При проведении исследований в научной литературе и на практике авторы рассмотрели признаки проведения инвентаризаций, к которым относятся:

- по ситуации и периодичности;
- в зависимости от объема имущества и обязательств;
- по степени и масштабу охвата;
- по ситуации и периодичности;
- по методу и способу проведения;
- по форме описи;
- по последовательности;
- по технологическим процессам реинжиниринга;
- по системе терминологии.

К каждому из названных признаков раскрываются и соответствующие виды инвентаризации. Предложение классификации инвентаризации по признакам позволяет рассмотреть ее как особое направление, связанное с наблюдением предприятия в практической деятельности. Рассмотренные различные виды инвентаризации могут в дальнейшем применяться в научных исследованиях. Важным объектом инвентаризации в управлении является проверка территории земли, как особенного ресурса государства, в соответствии с установленными требованиями регистрации, использования и назначения. Применение инвентаризации по различным признакам и видами, а также конкретных объектов необходимо проводить комиссиями. Их членами должны быть также специалисты, которые имеют специальные компетенции по направлениям инвентаризации. Таким образом, инвентаризация является важным и необходимым способом наблюдения в деятельности каждого субъекта, в том числе и в управленческом учете. Не применение инвентаризации является существенным риском в управлении организации.

ЛИТЕРАТУРА

1. Гульпенко К.В., Попова Е.В. Эффективное управление бизнес-процессов, снижения рисков и внутреннего контроля. Экономика и предпринимательство. - 2023, - № 3 (152). - С. 746-752.
2. Дорошенко А. Л., Фомин Д. В., Жилиндина О. В. Програмные комплексы автоматической инвентаризации ИТ-инфраструктуры. Вестник Амурского государственного университета: научно-теоретический журнал / учредитель и издатель: АмГУ, 2023, вып. 101. - С.172-178
3. Светличный А. А. Инвентаризация и унификация терминов криминалистики и общей теории судебной экспертизы как основные современные научные направления развития системы терминологии данных наук. Вестник Восточно-Сибирского института МВД России. 2021, №3 (98). - С.223-234 (дата обращения: 15. 03. 2024г.)
4. Чернокутов К.В., Воликов С.В. Методика проведения инвентаризации рабочих процессов организации. «Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета», 2023 №5, с.127-133.

УДК 338.246.2

Дедюхина Наталья Вильгельмовна
Dedyukhina Natalia

Петербургский государственный университет
путей сообщения Императора Александра I
Emperor Alexander I St. Petersburg State Transport University
Профессор
Professor
Кафедра «Бухгалтерский учет и аудит»
Department of Accounting and Auditing
deduhina@yandex.ru

НЕИЗМЕНЯЮЩАЯСЯ РЕАЛЬНОСТЬ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА КАК ВЫЗОВ НАЦИОНАЛЬНОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА THE UNCHANGING REALITY OF ACCOUNTING AS A CHALLENGE OF NATIONAL SECURITY OF THE STATE

Аннотация. Представлено обоснование целесообразности перехода от господствующей в теории и практике российского бухгалтерского учета финансовой концепции в пользу нового подхода. Данный подход предусматривает отражение в бухгалтерской отчетности стоимости человеческого капитала и инвестиционной составляющей процесса восстановления климатических ресурсов, используемых корпоративными структурами для получения экономических выгод. Отмечена значимость нового подхода для достижения целей устойчивого развития в русле реализации Стратегии национальной безопасности Российской Федерации.

Ключевые слова. Бухгалтерский учет, национальная безопасность, человеческий капитал, климатические ресурсы, финансовая концепция.

Abstract. The rationale for the feasibility of transitioning from the financial concept dominant in the theory and practice of Russian accounting in favor of a new approach is presented. This approach involves reflecting in the financial statements the value of human capital and the investment component of the process of restoring climate resources used by corporate structures to obtain economic benefits. The importance of the new approach for achieving sustainable development goals in line with the implementation of the National Security Strategy of the Russian Federation was noted.

Key words. Accounting, national security, human capital, climate resources, financial concept.

Стратегия национальной безопасности Российской Федерации (далее – Стратегия) [3], основана на взаимозависимости национальной безопасности и социально-экономического развития государства. Документ определяет национальную безопасность как состояние защищённости национальных интересов страны от внешних и внутренних угроз. Развитие человеческого потенциала здесь определяется как один из главных стратегических приоритетов, предопределяющих перспективные позиции Российской Федерации в мировом сообществе [3].

Научная категория «человеческий потенциал» в последние десятилетия широко используется в публикациях ученых, практикующих специалистов в области экономики и права, представителей органов государственной власти. Наибольшее распространение она получила в конце прошлого столетия. В это время для оценки уровня развития общества стал широко использоваться показатель развития человеческого потенциала, который был предложен ООН в программе развития «United Nations Development Program».

Несмотря на то, что категория «человеческий потенциал» гораздо шире показателя, определяемого на основе ограниченного числа статистических

данных, сама попытка использовать количественные оценки влияния человеческого потенциала на уровень развития общества и государства доказала понимание значимости деятельности человека в эволюции мировой цивилизации. В 1997 году World Bank Group использовал в своём отчете дефиницию «человеческий капитал» и, тем самым ознаменовал переход к новой парадигме [10], базирующейся на теории устойчивого развития человека и человеческого потенциала.

Несмотря на то, что дефиниция «человеческий капитал» определяется учёными как фактор сохранения и приумножения человеческого потенциала [6, 8, 9], практическое использование данной категории в управлении социально-экономическими процессами обуславливает необходимость количественной оценки человеческого потенциала и величины приращения ресурсов, используемых в виде инвестиций в развитие человека. Реализация возможностей управлять человеческим потенциалом посредством использования количественного показателя «человеческий капитал» становится возможной при условии наличия систематизированной информации об объектах, подлежащих измерению и учету. Обозначенные условия предопределяются соответствующими нормативно-правовыми документами. На сегодняшний день в РФ основным таким документом является Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» [4]. Данный закон базируется на финансовой концепции, которая не предусматривает в бухгалтерском учете включение в состав инвестиций и потребляемых ресурсов человеческие и климатические ресурсы, которые активно используются корпоративными структурами различных форм собственности для получения предпринимательского дохода.

Таким образом, традиционная финансовая концепция бухгалтерского учёта сегодня выступает «барьером» в решении вопроса оценки показателей «человеческий капитал», «человеческий потенциал», «приумножение человеческого капитала», «сохранение человеческого капитала» как ключевых критериев оценки вклада экономических субъектов в достижение результатов реализации закреплённых в статье 26 [3] стратегических национальных приоритетов. До настоящего времени остается нерешённым вопрос о включении в перечень показателей годовой бухгалтерской отчетности корпоративных структур новых измерителей, без которых невозможно оценить эффективность управления устойчивым развитием отраслевых и территориальных сегментов, в том числе показателей «человеческий капитал», «климатические (природные) ресурсы». При этом показатель «человеческий капитал» в бухгалтерской отчетности позволит определять с течением времени величину приращения человеческого потенциала в стоимостной оценке, взаимосвязанную с требуемой со стороны руководства экономических субъектов и государства величиной инвестиций на восстановление и развитие человеческого потенциала. Показатель «климатические ресурсы», предусмотренный в бухгалтерской отчетности, позволит оценивать величину истощения природных ресурсов

вследствие их использования [5], и отражать вклад хозяйствующих субъектов в процессы восстановления таких ресурсов.

По сути, неизменяющаяся на протяжении последних десятилетий реальность российского бухгалтерского учета лишает сегодняшних управленцев различных уровней получать результаты оценки и учета объектов, которые обозначены в качестве ключевых факторов достижения целей устойчивого развития РФ в русле реализации стратегии национальной безопасности. Такая неизменяющаяся реальность, по нашему мнению, в дальнейшем будет усиливать риски недостижения целевых установок, предусмотренных стратегическими приоритетами в [3].

Восполнить этот недостаток, по нашему мнению, позволят изменения в Федеральном законе «О бухгалтерском учете» [4], включая цели учета, определение правового механизма учета хозяйственных операций экономических субъектов и формирование показателей бухгалтерской отчетности. В частности, по нашему мнению, с учётом достижения целевых установок устойчивого развития и национальных интересов, обозначенных в статье 25 [3], состав показателей бухгалтерской отчетности организаций-обществ необходимо дополнить новыми показателями-измерителями. К ним, в первую очередь, следует отнести следующие показатели:

- «человеческий капитал» для оценки приращения человеческого потенциала с течением времени;
- «климатические ресурсы» для оценки стоимости восстановления возобновляемых природных ресурсов за счет инвестиционных решений [5].

При этом человеческий капитал должен подлежать оценке, в первую очередь, по его трём основным элементам [5]: капитал образования, капитал здоровья, и трансмиссия [7] человеческого капитала. Использование в качестве капитала климатических ресурсов целесообразно раскрывать в бухгалтерской отчетности в разрезе пяти элементов [5]: ресурсы литосферы, биосферы, гидросферы, атмосферы, стратосферы. Статус подотчетности экономических субъектов в отношении таких элементов бухгалтерской отчетности возлагает ответственность на их руководителей за восстановление и приумножение человеческого капитала, сохранение возобновляемых и учет невозобновляемых природных ресурсов, что и создаст необходимые условия для достижения результатов, предусмотренных Указами Президента Российской Федерации [2, 3].

ЛИТЕРАТУРА

1. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 N 197-ФЗ (ред. от 19.12.2022) [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL : <http://www.consultant.ru> (дата обращения 01.03.2023).
2. Указ Президента РФ от 07.05.2018 N 204 (ред. от 21.07.2020) «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года». – Эл.ресурс <https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_297432>.
3. Указ Президента РФ от 02.07.2021 N 400 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации» – Эл.ресурс <https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_389271>.

4. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 05.12.2022) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023) – Эл.ресурс < https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855>.
5. Дедюхина Н.В. Новая концепция информационного пространства как фактор национальной безопасности // Экономическая безопасность личности, общества, государства: проблемы и пути обеспечения: материалы ежегодной всероссийской научно-практической конференции. Санкт-Петербург, 9 апреля 2021 года / сост. Н. В. Мячин. СПб.: Изд-во: Санкт-Петербургский университет Министерства внутренних дел Российской Федерации (Санкт-Петербург), 2021. С. 55-60.
6. Добрынин А.И. Человеческий капитал в транзитивной экономике: Формирование, оценка, эффективность использования / А. И. Добрынин, С. А. Дятлов, Е. Д. Цыренова; С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. СПб.: Наука, 1999. 308 с.
7. Куприна Т.В. Трансмиссия культурного капитала в условиях образовательной миграции // Парадигмы и модели демографического развития: сб. ст. XII Уральского демографического форума / ред. д-р экон. наук О.А. Козлова; д-р ист. наук Г.Е. Корнилов; д-р философ. наук, проф. Б.Ю. Берзин; канд. экон. наук Н.П. Неклюдова. Том II. Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2021. 257 с.
8. Стратегический ответ России на вызовы нового века : [монография] / [Абалкин Л.И. и др.] ; под общ. ред. Л.И. Абалкина ; Рос. акад. наук, Ин-т экономики. Москва : Экзамен, 2004. 605 с.
9. Трунин С.Н. Экономика труда: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Экономика труда» и по направлению «Экономика» / С. Н. Трунин. Москва : Экономика, 2009. 490 с.
10. World Bank. 1997. Global Economic Prospects and the Developing Countries 1997. Washington, DC: World Bank. – Эл. Ресурс <<https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/32392?locale-attribute=en>>.

УДК 657

Ержанов Мухтар Салтаевич
Erzhanov Mukhtar
University of Turan
Университет Туран
Профессор
Professor

Кафедра «Учет и аудит»
Department of Accounting and Audit
Ержанова Алма Мухтаровна
Erzhanova Alma
Университет Туран
Ассоциированный профессор
Associate Professor

Кафедра «Учет и аудит»
Department of Accounting and Audit
Штиллер Марина Владимировна
Shtiller Marina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State Economic University
Профессор
Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of Accounting and Analysis
stilmarmax@mail.ru

СТАНДАРТНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ОТЧЕТНОСТИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ABOUT STANDARD ELEMENTS OF SUSTAINABILITY REPORTING

Аннотация. Авторы представили основные элементы содержания отчетности компании в области устойчивого развития. Подробно описали основные показатели, характеризующие стандартные элементы отчетности для целей устойчивого развития.

Ключевые слова. *Элементы, отчетность, устойчивое развитие, стратегия, менеджмент, результативность.*

Abstract. The article discusses standard elements of reporting in the field of sustainable development of a company. Three types of reporting elements are disclosed: strategy and characteristics; management approaches and performance indicators. The content of the indicators included in these three types of reporting elements is disclosed.

Key words. *Elements, reporting, sustainable development, strategy, management, performance*

Очередной саммит ООН был посвящен «горячим» вопросам устойчивого развития мировой экономики. Обсуждение насущных проблем в данном русле привели к подписанию документа о мероприятиях по дальнейшему глобальному развитию. В подписании данного документа вместе со представителями многих государств принимали участие и представители Республики Казахстан, поскольку приоритеты и задачи Казахстана совпадают с основной целью и первостепенными задачами, прописанные в данном документе. Правительство Республики Казахстан также поддерживает решение, принятое в рамках Парижского соглашения по климатическим изменениям, в части сокращения вредных выбросов парниковых газов, а также мероприятий, направленных на сдерживание всемирного потепления.

Важно отметить, что цели устойчивого развития определяют комплексный набор мероприятий, нацеленных на такие показатели как: улучшение качества жизни населения; развитие социально-экономической и экологической составляющей государства. Несомненно, только общие усилия стран всего мира в интеграции трех элементов (экологических, экономических, социальных), обеспечат достижение устойчивого развития и международного климатического баланса. Всемирные катастрофы, природные катаклизмы, чрезвычайные ситуации, мировые войны, экономические санкции и прочее, обнажили тесные связи между этими тремя составляющими и указали на особую их актуальность в современных условиях.

Достижение цели устойчивого развития превращается в важный показатель инвестиционной привлекательности компаний-гигантов, деловая репутация которых зависит от факторов ответственности бизнес-процессов в сфере устойчивого развития.

Острое значение приобрела практическая реализация данной концепции по причине того, что цели устойчивого развития стали фундаментом не только политики государства, но и его организационной стратегии. Важность предоставления отчета о показателях эффективности деятельности компании в области устойчивого развития, определена также необходимостью

предоставления полных данных, точной оценки и влияния огромного количества внешних факторов на данные показатели. Полноценная оценка и Необходимость наиболее точной оценки достижений.

В США, ЕС, Великобритании, Японии, ЮАР и других странах обороты набирают законодательные требования и стимулирующие мероприятия, нацеленные на трансформацию традиционной финансовой информации с дополнением отчетности нефинансового характера. Раскрытие нефинансовой информации в сфере устойчивого развития приоритетный момент, выполняющий ключевую функцию в построении, поддержании и развитии взаимодействия со стейкхолдерами, в том числе действующими и потенциальными инвесторами. Такая информация также выполняет роль информатора о потенциальных рисках и возможностях фирмы в сфере экономической, социальной и экологической деятельности в экономической, экологической и социальной сфере.

В отчетность в области устойчивого развития компании включаются три элемента: 1. Стратегия и характеристика компании. 2. Подходы менеджмента. 3. Показатели результативности.

Первый элемент «Стратегия и характеристика», как правило, состоит из таких разделов как: стратегия компании и анализ ее деятельности; основная характеристика компании; управленческая структура и порядок взаимодействия с заинтересованными пользователями.

Второй элемент «Подходы в области менеджмента» подробно описывает основные показатели, которые носят существенный характер. В данном разделе компании должны раскрыть подходы по решению вопросов, которые относятся к каждой отдельно взятой категории показателей деятельности.

Третий элемент «Показатели результативности» состоит из трех разделов, разделенных по факторам экономической эффективности, показателям экологической результативности и данным в части показателей социальной деятельности.

Научные исследования подробно характеризуют первые два элемента отчетности в области устойчивого развития. Мы хотели обратить больше внимание на показатели третьего элемента, так как на наш взгляд, он является наиболее важным в оценке деятельности компании в области УР.

Экономический блок устойчивого развития компании описывает картину влияния на экономическое положение отдельных пользователей и общества в целом. Характеристику эффективности деятельности компании дает информация финансовой отчетности. А вот сведения о деятельности компании в формировании целей устойчивого развития, что также представляет немалый интерес со стороны внешних пользователей, такая отчетность не раскрывает. Экономическую составляющую, в свою очередь, можно расчленить на составляющие, отражающие экономические результаты, рыночное присутствие и воздействия непрямого экономического характера [1].

Что же касается экологической стороны целей устойчивого развития, то важно отметить, что она строится на взаимодействии компании с живой и неживой системами. В качестве примера можно привести воздействия на землю, воздух, воду и экосистему в целом, которые можно рассматривать, как так называемые, входящие элементы. Соответственно на выходе мы получаем выбросы, сбросы и отходы.

Составляющая устойчивого развития социальной направленности устойчивого развития соответственно оказывает влияние на социальную сферу. Подходы и порядок организации труда на предприятии, права трудящегося на труд и его охрану, соблюдение законодательства в этой области, а также ответственность за качество продукции являются результатами социальной деятельности. В свою очередь, их можно условно классифицировать на:

- *показатели результативности в области организации труда* – уровень занятости, рабочая атмосфера в коллективе, соблюдение безопасности на рабочем месте, повышение квалификации, обучение, равноправные возможности и т.п.;

- *показатели результативности в сфере прав человека* – практика использования детского, принудительного или обязательного труда; отсутствие дискриминации в рабочем коллективе; обеспечение безопасности труда; соблюдение прав коренных и малочисленных народов;

- *показатели результативности в сфере общества* – контроль и снижение рисков, связанных с коррупционной составляющей и взяточничеством;

- *показатели результативности ответственности за продукцию* - отсутствие угрозы здоровью потребителя и его безопасность, законодательное исполнение, в том числе в части маркировки продукта, маркетинговые программы, отсутствие нарушения неприкосновенности частной жизни потребителя.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бобылев С.Н. Экономика устойчивого развития. Учебник. М.: КНОРУС, 2021 - 672 с.
2. Гизатуллина О.М. Важность нефинансовых показателей отчетности об устойчивом развитии экономических субъектов при принятии управленческих решений. Ж. "Управленческие решения". 2019 - т.7 №2.
3. Ефимова О.В. Формирование отчетности об устойчивом развитии: этапы и процедуры подготовки. Ж."Учет. Анализ. Аудит.". 2018, №5 - с. 40-53.
4. Кудрявцева О.В., Ледащева Т.Н., Пинаев Е.В. Проведение аудита охраны труда, экологии, промышленной и пожарной безопасности на предприятии. М.: ЭФ МГУ им. М.В. Ломоносова. 2023 - 164 с.
5. Руководство по отчетности в области устойчивого развития. Принципы подготовки и стандартные элементы отчетности. 2013 - 103 с.

УДК 339.923

Житникова Людмила Сергеевна
Zhitnikova Ludmila

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Соискатель
Applicant
Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of Accounting and Analysis
ludmila_spb2025@mail.ru

РАЗВИТИЕ АУДИТОРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СТРАНАХ ЕАЭС DEVELOPMENT OF AUDITING ACTIVITIES IN COUNTRIES EAEU

Аннотация. В Евразийском экономическом союзе аудиторская деятельность претерпевает значительные стратегические преобразования, о чем говорится в статье. Ключевым аспектом, рассматриваемым в статье, является Соглашение, касающееся осуществления аудиторской деятельности в рамках Союза.

Ключевые слова. Аудиторские услуги, соглашение, Евразийский экономический союз, аудитор, концепция, консультационный совет аудиторов.

Abstract. In the Eurasian Economic Union, auditing activities are undergoing significant strategic transformations, as highlighted in the article. A key aspect addressed in the article is the Agreement pertaining to the execution of auditing activities within the Union.

Key words. Audit services, agreement, Eurasian Economic Union, auditor, concept, Advisory Board of Auditors.

Санкции, которые активно вводятся со стороны других стран, негативно отражаются на экономике, ввиду этого Россия начала искать новые экономические связи и взаимодействовать со странами, которые готовы к международным торговым отношениям.

В Астане в 2014 году 29 мая прошло заседание Евразийского экономического совета, где был подписан договор о Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС). Его подписали президенты Беларуси, России и Казахстана. Позже (2015 год) к этому союзу присоединились Киргизия и Армения, подписав договор. В результате региональной экономической интеграции образовалась международная организация Евразийский экономический союз (ЕАЭС).

Создание Евразийского экономического союза открывает новые перспективы для сотрудничества не только с участниками союза, но и с другими странами мира. Россия, став членом ЕАЭС, получила возможность укрепить свою экономическую позицию и диверсифицировать свои торговые связи, что поможет ей справиться с вызовами современной глобальной экономики.

Пять стран-участниц Союза преследуют цель: сформировать единый рынок капитала и трудовых ресурсов, товаров и услуг, чтобы повысить конкурентоспособность своих национальных экономик в условиях мировой экономики.

За последние два года количество западных торговых партнеров у России существенно снизилось. А отношения между государствами-членами Союза стали развиваться продуктивнее.

Евразийская экономическая интеграция – это важный шаг в укреплении сотрудничества между государствами-членами ЕАЭС. 1 декабря 2020 года стал историческим моментом, когда были проработаны и приняты стратегические

направления развития этого мощного экономического союза. Единство стран, участвующих в ЕАЭС, усиливает их влияние на мировой арене.

Объединение усилий и принятие соглашений в союзе символизируют стремление к совместным действиям и укреплению взаимодействия. Важность союза проявляется в каждом принятом решении, подчеркивая его значимость в мировой политике. Такой подход позволяет достичь максимальных результатов в укреплении экономической интеграции и создании благоприятного климата для развития бизнеса и торговли на пространстве Евразии.

Принятые стратегические направления способствуют повышению самодостаточности Союза. Таким образом, ЕАЭС станет цельным субъектом мировой экономики.

Одним из направлений экономического развития ЕАЭС является аудиторская деятельность. Данный вид финансового контроля важен для экономического и социального контроля государств.

В России 31 декабря 2020 года была утверждена «концепция развития аудиторской деятельности в Российской Федерации до 2024 года» [2]. Согласно этому документу также одним из приоритетных направлений развития и укрепления сотрудничества в рамках ЕАЭС является сфера аудиторской деятельности. Следует отметить, что количество аудиторов в России уменьшилось за период 2020-2022 года на 2,4 тыс. человек и составило на 31.12.2022 года 16,4 тыс. человек (исходя из данных, опубликованных на сайте Министерства финансов РФ) [3]. Сокращение кадров в сфере аудиторской деятельности произошло по различным причинам. Это и появление инновационного программного обеспечения, при котором существенно снижается уровень ручного труда, и утечка кадров за границу, и сокращение объема клиентов при обязательном аудите, и многоступенчатый контроль качества работы аудиторов (контроль со стороны саморегулируемой организации «Содружество», Министерства финансов РФ, Федерального казначейства и Банка России). Для дальнейшего развития и совершенствования аудиторской деятельности следует повышать качество этих услуг, повышать конкурентоспособность, повышать квалификацию аудиторов, а главное укреплять престиж аудиторской профессии, тем самым привлекая молодых специалистов в данную сферу.

19 апреля 2022 года в Москве главы 5-ти стран подписали «Соглашение об осуществлении аудиторской деятельности в рамках Евразийского экономического союза» [5].

Исходя из данного соглашения следует, что аудиторские организации и индивидуальные аудиторы одной страны могут проводить аудит на территории других государств-членов евразийского экономического союза, не регистрируя там юридическое лицо.

За качеством выполненных аудиторских услуг будут следить национальные контролирующие органы той страны, где проводится аудит. Но

сведения об этих аудиторских организациях и аудиторах должны быть известны национальным контролирующим органам согласно спискам.

Национальные контролирующие органы обязаны создавать реестры аудиторских организаций и индивидуальных аудиторов, а также осуществлять обмен этой информацией с участниками союза.

В рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС), все аудиторы и аудиторские фирмы, внесенные в национальные реестры стран-участниц, подлежат контролю со стороны национальных органов.

На евразийском экономическом пространстве действуют единые правила и стандарты аудиторской деятельности, применение которых обязательно для участников. Регулирование и строгий контроль за аудиторской деятельностью осуществляются в строгом соответствии с установленными правилами и нормами. Это важно для обеспечения качества аудиторских проверок и доверия к финансовой отчетности компаний. Контроль со стороны национальных органов позволяет обнаруживать и пресекать нарушения в аудиторской деятельности, а также принимать меры по наказанию за нарушения. Таким образом, система контроля и надзора в области аудита в рамках ЕАЭС способствует укреплению доверия к финансовой отчетности и стимулирует развитие прозрачности и ответственности в бизнесе.

Обязательным условием для единого рынка внутри интеграции является гармонизация законодательства в области аудита. По данному соглашению аудиторская деятельность на территории ЕАЭС должна соответствовать международным стандартам аудита, а также Кодексу этики профессиональных бухгалтеров (при проведении аудиторской деятельности).

На территории стран-участниц взаимно признаются аудиторские заключения и квалификационные аттестаты аудиторов. Однако, за нарушение требований законодательства аудиторским организациям придется нести ответственность по законодательству страны, где было совершено нарушение.

Формирование общего экономического пространства в рамках ЕАЭС требует объединения рынка аудиторских услуг в государствах-членах союза. Важным шагом в этом направлении стало подписание Соглашения об осуществлении аудиторской деятельности в рамках ЕАЭС.

Согласно протоколу заседания №14 от 21 февраля 2024 года, необходимо отметить, что вступление в силу Соглашения произошло частично, 25 декабря 2023 года оно вступило в силу лишь в отношении определенных аспектов [1].

В настоящее время установление общих стандартов и принципов в области аудита является важным фактором для развития бизнеса и повышения доверия к финансовым отчетам компаний в рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС). Общие стандарты аудита способствуют снижению рисков, повышению прозрачности и надежности в финансовой отчетности, что создает благоприятную среду для привлечения инвестиций и развития бизнеса в регионе. Кроме того, установление единых принципов аудита позволяет повысить

эффективность работы аудиторских компаний и обеспечить сопоставимость результатов аудиторских проверок между различными странами-членами ЕАЭС. Это в свою очередь способствует укреплению доверия к финансовым отчетам компаний и повышению их репутации как надежных партнеров и участников рынка. Таким образом, установление общих стандартов и принципов в области аудита играет важную роль в развитии бизнеса, обеспечении эффективного функционирования сектора и высокого уровня качества аудиторских услуг, а также создании благоприятной инвестиционной среды в рамках ЕАЭС.

Участники заседания Президиума консультационного совета аудиторов (КСА) ЕАЭС сообщили, что Министерства финансов государств-участниц ЕАЭС (а именно: Казахстан, Армения, Кыргызская Республика и Беларусь) не выпускали официальных комментариев относительно вступления в силу Соглашения [4].

Из приведенного исследования можно сделать выводы:

- единый рынок аудиторских услуг на пространстве ЕАЭС создаст благоприятные условия для осуществления работы аудиторских фирм, особенно тех, кто работает с дочерними компаниями своих клиентов, что находятся на этих территориях,
- развитие аудиторской деятельности в рамках международного сотрудничества очень важно, т.к. повышает доверие со стороны конкретных пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Государственный контроль в сфере аудита в 2024 г./ https://minfin.gov.ru/ru/performance/audit/basics/novoe?id_57=305619-novoe_v_auditorskom_zakonodatelstve_fakty_i_kommentarii_is-audit-68 (дата обращения: 05.03.2024).
2. Концепция развития аудиторской деятельности в Российской Федерации до 2024 года/ https://minfin.gov.ru/ru/document/?id_4=132327 (дата обращения: 11.03.2024).
3. Основные показатели рынка аудиторских услуг в Российской Федерации в 2022 г./ https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=301928-osnovnye_pokazateli_rynka_auditorskikh_uslug_v_rossiiskoi_federatsii_v_2022_g. (дата обращения: 26.02.2024).
4. Сколько аудиторских организаций работает в странах ЕАЭС?/. – Эл.ресурс < <https://kapital.kz/finance/120303/skol-ko-auditorskikh-organizatsiy-rabotayet-v-stranakh-yeaes.html>>.
5. Соглашение об осуществлении аудиторской деятельности в рамках Евразийского экономического союза от 19 апреля 2022. – Эл.ресурс < https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=306395-soglashenie_ob_osushchestvlenii_auditorskoi_deyatelnosti_v_ramkakh_evraziiskogo_ekonomicheskogo_soyuza_ot_19_aprelya_2022_g>.

УДК 658.15 (330.012)

Загорная Татьяна Олеговна
Zagornaya Tatiana
Донецкий государственный университет
Donetsk State University
Профессор
Professor

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ СЕТЕВОГО БИЗНЕСА: ЭЛЕМЕНТЫ, ПРОЦЕДУРЫ, РЕЗУЛЬТАТЫ DIGITAL TRANSFORMATION OF THE NETWORK BUSINESS: ELEMENTS, PROCEDURES, RESULTS

Аннотация. Статья фокусируется на перспективности использования различных методов и инструментов изучения вектора цифровой трансформации предприятий сетевого типа. Изучены возможности расширения арсенала методов оценки результативности цифровых решений с учетом рисков автоматизации и расширения клиентской сети. Автор переходит к концепции синтеза различных инструментов с учетом роли цифровой трансформации в формировании ландшафта конкурентной динамики сетевого взаимодействия и ставит задачу оценки эффективности цифровых решений на новой методологической основе.

Ключевые слова. Цифровая трансформация, сетевой формат, бизнес-процессы, гибкие методологии управления проектами, имитационное моделирование, системный анализ.

Annotation. The article focuses on the prospects of using various methods and tools to study the vector of digital transformation of network-type enterprises. The possibilities of expanding the arsenal of methods for evaluating the effectiveness of digital solutions, taking into account the risks of automation and expansion of the client network, have been studied. The author proceeds to the concept of synthesis of various tools, taking into account the role of digital transformation in shaping the landscape of competitive dynamics of network interaction and sets the task of evaluating the effectiveness of digital solutions on a new methodological basis.

Key words. Digital transformation, network format, business processes, flexible project management methodologies, simulation modeling, system analysis.

Цифровая трансформация сетевого бизнеса выступает сложным процессом вследствие наличия в данной отрасли высокой степени конкурентного давления и появления новых технологичных решений. Именно в сфере продаж возникает потребность в различных нововведениях в первую очередь, так как каждый участник рынка стремится определить какими инструментами пользуются его конкуренты и получить в свое распоряжение такие же средства, но уже более модернизированные, что относится не только к программным продуктам, но и к формируемой стратегической бизнес-модели.

В данном виде деятельности высокий уровень результативности ведения бизнеса зависит от скорости того, насколько быстро конкуренты узнают о методах и инструментах компании, а затем и внедряют у себя улучшенную версию. Вследствие вышеизложенного, особенностью проектов цифровой трансформации в сфере сетевого формата является индивидуальная организационная модель, так как в случае управленческих ошибок есть риск потери позиций на рынке. Легко заметить, что характер технологических и организационных инноваций в совокупности формируют конкурентную динамику и особый ландшафт цифровой трансформации, поскольку конкурентные преимущества, получаемые отдельными участниками, генерируют скорость и вектор изменений, потенциал адаптации, отдачу и импульс будущих стратегических императивов.

В целом цифровая трансформация является новой недостаточно изученной сферой, влекущей появление множественных трактовок данного понятия. Традиционно исследователи в сфере цифровой трансформации (Аренков И.А., Трусов А.В., Крюкова А.А.) склонны определять её как системную организованную деятельность, которая продиктована стратегическими ориентирами развития компании [1, с. 7] и напрямую зависит от таких переменных как ценность товара (услуги), лояльность и клиентоориентированность, тактика изменений текущих ориентиров и внутренняя адаптивность ключевых подсистем бизнес-модели [2, с. 214-216]. Здесь необходимо отметить, что глубина и параметры трансформации зависят от того насколько, компания успешно смогла интегрировать базовые цифровые технологии с пользой для клиентов в текущий момент, способна в дальнейшем гибко реагировать на динамику организационных изменений с точки зрения мягких или гибких форматов управления проектного типа.

Как отмечено в работе [3, с. 259], цифровая трансформация как процесс безусловно потребует усиления роли проектного подхода в системе принятия тактических решений. При рассмотрении проектов цифровой трансформации и цифровизации компании как подсистем проектного управления существенных отличий не наблюдается. Цифровизация предполагает автоматизацию определенных выделенных бизнес-процессов; в свою очередь под цифровой трансформацией понимается выполнение комплекса проектов цифровизации, которые осуществляют преобразование основных бизнес-процессов компании в цифровой вид. Поскольку информация вовлекается в деятельность как сквозной ресурс, то с учетом значимости потока данных, оптимизация бизнес-процессов выступает одновременно и условием, и результатом роста ценности товаров и услуг для конечного пользователя. Для руководителя подразделений первичным звеном изменений может являться снижение затрат в краткосрочном периоде, а в перспективе различные цифровые технологии способны изменить принципы работы подразделений как внутри компании, так и предложить новые алгоритмы взаимодействия с контрагентами вовне; создать основу для расширения базы анализа и управления данными при переходе на новую архитектуру. На начальной стадии внедрения цифровых решений препятствиями могут стать противодействие персонала и высокая стоимость использования новых технологических решений. Огромную роль играет востребованность таких решений с точки зрения свойств товара (услуги), предлагаемой для реализации в сетевом формате. В этом случае, к управлению цифровой трансформацией применимы все основные принципы проектного управления по планированию, командной работе и мониторингу.

В результате цифровой трансформации зависимость деятельности компании от бесперебойной работы технологических новинок многократно вырастает, требуя пересмотра методов разработки всей совокупности программно-аппаратного обеспечения и нижележащей ИТ-инфраструктуры.

Немаловажным является то, что после выполнения данного проекта способы вернуться к существовавшим ранее бизнес-процессам могут отсутствовать или же цена возврата может быть очень высокой для компании. В сетевой деятельности при проведении цифровой трансформации присутствует определенная специфика, которая заключается в том, что компании необходимо выделить в качестве приоритетных направлений три блока направления цифровых преобразований, которые в условиях цифровой трансформации становятся критичными и основополагающими в новом формате бизнеса. Первым блоком выступает автоматизация бизнес-процессов. В качестве второго приоритетного направления цифровой трансформации сетевой компании выступает экспертиза. В качестве третьей особенности, присущей цифровой трансформации, выступает маркетинг как инструмент формирования лояльности и доверия на долгосрочной основе. В целом процесс цифровизации маркетинга в последнее время является лучшим примером цифровой трансформации и основным блоком, интересующим всех участников и агентов. Для компаний сетевого типа, кластерных структур, логистического сервиса цифровая трансформация вступает решающей предпосылкой поступательных изменений, которые со временем способны создавать основу сложной управленческой модели, достоинства и недостатки которой необходимо систематизировать по целому набору критериев. В таблице 1 представлены ключевые подсистемы поиска таких достоинств с тем, чтобы не упустить основные преимущества организационных изменений.

Таблица 1 - Возможности цифровой трансформации сетевых компаний (составлено по материалам работы [4, с. 1711-1722])

Возможность	Описание
Оптимизация и упрощение процессов обслуживания	Детальный анализ требований «на входе» позволяет устранить лишние звенья, сформированные традиционной моделью и практиками взаимодействия. Логично предположить, что добавленная стоимость будет пропорционально расти масштабируемости бизнеса
Минимизация неэффективных затрат	Итогом оптимизации бизнес-процессов является стандартная архитектура данных, задача которой обеспечить подсистему информационной поддержки необходимым набором стандартов и правил обслуживания, что сократит потери и риски
Возможность удаленной работы	Цифровизация в сетевом формате способна обеспечить формат удаленного взаимодействия без потери качества обслуживания, но на основе аналитических платформ
Сокращение времени обслуживания и формирование лояльности	На основе цифровизации возникает новая модель взаимодействия с клиентами и быстрый уход к конкуренту может быть затруднен по причине возникновения новых затрат (стоимость «перехода»)

Несмотря на то, что цифровая трансформация является проектной деятельностью, осуществляемой в соответствии с основными принципами управления проектами, у нее существуют определенные постулаты, которые не должны быть нарушены в ходе работы, чтобы их несоблюдение не привело к негативным последствиям трансформации и были использованы все ее возможности. Посредством применения модели управленческой сложности осуществляется совершенствование процесса цифровой трансформации, который учитывает особенности дистрибьюторской компании, в результате которого разработан комплекс усовершенствованных процессных моделей.

Основной доминантой проектов цифровой трансформации сетевого бизнеса заключается в их способности преобразовывать традиционную бизнес-модель, предполагающую закрытый контур бизнеса, в бизнес-модель многосторонних рынков, отличающихся открытостью и уровнем конкурентной динамики. Цифровая трансформация – это не разовый процесс, он не прекращается после внедрения технологической новинки и перестройки под нее бизнес-процессов, в данном случае будет происходить стандартная информатизация компании. Цифровая трансформация – это длительный процесс, который должен вписываться в общую стратегию компании и давать возможность отслеживания достижения стратегических целей. Для долгосрочного планирования и диагностики соответствия выполняемых задач поставленным разрабатывается сбалансированная система показателей, результатом которой является стратегическая карта оценки подсистем по критериям отдачи [5, с. 107]. Для проверки возможности практического применения сформированного метода управления проектами цифровой трансформации используется имитационное моделирование, результатом которого выступает системно-динамическая модель цифровой трансформации сетевого бизнеса. Результаты, полученные с помощью имитационного моделирования, служат основой для расчета экономической эффективности предлагаемого метода управления проектами цифровой трансформации. Вследствие оценки возможностей гибких методов управления проектами в качестве наиболее оправданных, может быть выбран метод *Scrum* и модель управленческой сложности, как средство регулирования проектной деятельности, позволяющее устранить возможные риски проведения цифровой трансформации и ускорить реакцию активностей проекта на возникновение возмущающих воздействий. Применение сбалансированной системы показателей обусловлено ее способностью фиксировать задачи и цели компании, а также отслеживать их достижение посредством использования заранее выделенных метрик, которые отражаются на стратегической карте и позволяют компании видеть свое развитие и корректировать вектор изменений в соответствии с результатами выполнения планов [6, с. 33-47].

Полученные, посредством применения вышеизложенных методов, результаты нуждаются в проверке их работоспособности, вследствие чего

используется имитационное моделирование, как метод с достаточной точностью отражающий протекание процессов предприятия в построенной модели, эксперименты с которой носят временной характер. Выбор статистических методов обусловлен необходимостью описания и обработки количественных данных. В свою очередь, использование методов управления проектами продиктовано их возможностью решения слабоструктурированных задач и адаптации применяемых инструментов для внедрения в практическую деятельность предприятия, в качестве возможности наиболее наглядного представления необходимых ресурсов, predetermined сроков, задач и исполнителей проекта по цифровой трансформации сетевого бизнеса и в частности, компании дистрибьюторского сегмента.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Зорин, А.* Цифровая трансформация: стратегия, кадры, кейсы / А. Зорин // Метод: государственное и муниципальное управление. – 2019. – № 1. – С. 6-9.
2. *Крюкова, А.А.* Ключевые инструменты цифровой экономики и их влияние на деятельность современной компании / А.А. Крюкова, Я.Ш. Хисрава // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2019. – № 3(28). – С. 214-216.
3. *Каткова М.А.* Цифровая экономика: содержание и тенденции развития / М.А. Каткова, Ю.С. Титова // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия: Экономика. Управление. Право. – 2019. – № 3. – С. 257-264.
4. *Аренков И.А.* Трансформация системы управления предприятием при переходе к цифровой экономике / И.А. Аренков, С.А. Смирнов, Д.Р. Шарафутдинов // Российское предпринимательство. – 2018. – Том 19. – №5. – С. 1711-1722.
5. *Трусов, А.В.* Оценка эффективности проектов цифровой трансформации / А.В. Трусов, В.А. Трусов, А.С. Бочкарев // Вестник научных конференций. – 2019. – №4-1. – С.106-108.
6. *Коломыцева А.О.* Экспериментальная модель анализа и управления данными в системе информационной поддержки развития бизнес-процессов предприятия / А.О. Коломыцева, В.Л. Панова // Новое в экономической кибернетике. – 2019. – № 4. – С. 33-47.

УДК: 657

Заугарова Евгения Владимировна
Zaugarova Evgeniya
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Кандидат экономических наук, доцент
Candidate of Economic Sciences, associate professor
Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of accounting and analysis
Kazan-spb@mail.ru

**ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ВОССТАНОВЛЕНИЯ, ОПТИМИЗАЦИИ И
ЦИФРОВИЗАЦИИ УЧЕТА КАК ВЕКТОРА РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ
PRACTICAL ASPECTS OF RESTORATION, OPTIMIZATION AND
DIGITIZATION OF ACCOUNTING AS A VECTOR OF COMPANY
DEVELOPMENT**

Аннотация. Развитие компании, так же, как и ее развитие тесно взаимосвязаны с процессами оптимизации и цифровизации бизнеса, что способствует выбору правильного и корректного вектора при разработке стратегических планов компании. В статье рассмотрены перспективные направления стратегического планирования путем оптимизации и цифровизации бизнеса.

Ключевые слова: *цифровизация, оптимизация, бухгалтерский учет, стратегия развития компании.*

Abstract. The development of the company, as well as its development, is closely interconnected with the processes of optimization and digitalization of the business, which contributes to the choice of the right and correct vector when developing the company's strategic plans. The article discusses promising areas of strategic planning through business optimization and digitalization.

Key words: *digitalization, optimization, accounting, company development strategy.*

В современных геополитических условиях компаниям для развития необходимо не только грамотно и корректно выстраивать систему бухгалтерского, налогового и управленческого учета, но и разрабатывать стратегические планы, стратегии развития, а также внедрять цифровые методы в свою деятельность. За счет цифровизации у компании есть возможность снизить человеческий фактор в разрезе ошибок и недочетов, а также уменьшить трудозатраты при организации всех видов учета.

Так, первостепенным, на наш взгляд является внедрении в компании дополнительных сервисов по внесению первичных документов в программу 1С, что позволяет ускорить процесс учета поступления материалов и товаров, а также резко сократить временные затраты на внесение данных вручную. Данный сервис помогает компании избежать задвоения номенклатурного ряда, сформировать корректные номенклатурные группы и выстроить грамотную систему учета материально-производственных запасов и товарно-материальных ценностей. В ходе тестирования данного сервиса было выявлено, что один и тот же объем документации, вносимый вручную и с помощью данного сервиса, сильно отличаются. Так информация вручную вносилась более 10 рабочих дней одним сотрудником, с использованием сервиса – 6 часов внесения и 8 часов обработки специалистом. Исходя из этого, можно сделать вывод, что стоимость данного сервиса окупается быстро и оптимизирует деятельность сотрудников.

Риск ошибок при использовании сервиса снижается до 1%, что говорит о рентабельности применения данного сервиса.

Следует отметить, что цифровизация – это основной метод оптимизации процедуры восстановления учета, так как увеличивает скорость обработки информации более чем в 5 раз, в особенности, когда объем данных у компании большой.

Сфера общественного питания и строительства на сегодняшний день подразумевает более 10 000 пакетов первичных документов в месяц, которые необходимо внести вручную сотрудникам бухгалтерии. Отметим, что при использовании электронного документооборота, часть информации можно внести в систему 1С автоматически путем переноса данных. Данным методом оптимизации удобен, однако подлежит дополнительным вложениям, так как

необходимо выкупать соответствующий сервис.

Автоматический перенос данных из электронного документооборота в 1С способствует количеству подлежащих архивированию документов, которые необходимо в распечатанном виде хранить в компании, а также снимает необходимость получения от контрагента оригиналов документов. Наличие подписанных документов с помощью электронного документооборота снимает риск утраты или порчи документов с генерального директора. Следует отдельно отметить, что в случае утраты первичных документов и отсутствия в компании корректно организованного бухгалтерского и налогового учета, ответственность ложится на генерального директора. В соответствии с законодательством РФ генеральный директор компании вправе в течение 6 месяцев со дня выявления утраты документов или бухгалтерского и налогового учета обязан восстановить всю документацию и как следствие систему бухгалтерского и налогового учета, в ином случае генеральный директор подлежит уголовной ответственности сроком до 3 лет лишения свободы.

Следует так же отметить, что на сегодняшний день в компании ответственность за всю деятельность организации несет только генеральный директор, также, как и на допросы в налоговые и другие контролирующие органы, а также в следственные и правоохранительные органы допускается только генеральный директор. Исходя из этого можно сделать вывод, что корректно выстроенный бухгалтерский и налоговый учет, а также документооборот компании – это в первую очередь задача генерального директора, и как следствие цифровизация и оптимизация деятельности – лучшие помощники генерального директора в вопросе снижения рисков и увеличения уверенности в завтрашнем дне компании.

На сегодняшний день все больше представителей субъектов малого и среднего предпринимательства применяют дополнительные цифровые сервисы, методы оптимизации и выстраивания современной системы бухгалтерского, налогового и управленческого учета, которые в свою очередь являются неотъемлемой частью развития бизнеса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Заугарова Е.В., Клычова Г.С., Киргизова А.В. Перспективы развития компании или как правильно сформировать стратегию развития компании. В сборнике: Актуальные проблемы бухгалтерского учета и аудита в условиях стратегического развития экономики. Сборник научных трудов по материалам Всероссийской (национальной) научно-практической конференции молодых ученых. Казань, 2023. С. 141-146.
2. Заугарова Е.В. Регистрация юридического лица: проблемные моменты и пути их решения. В сборнике: Эволюция теории и практики бухгалтерского учета, бизнес-анализа и аудита: исторический аспект и современные внешние вызовы. Сборник статей. Под редакцией Ж.Г. Леонтьевой. Санкт-Петербург, 2023. С. 22-25.
3. Заугарова Е.В., Шах А.А. Основные аспекты выбора программного обеспечения для бухгалтерского, налогового и управленческого учета. В сборнике: Стратегии развития предпринимательства в современных условиях. сборник научных статей VII международной научно-практической конференции. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации; Санкт-Петербургский государственный

экономический университет. Санкт-Петербург, 2023. С. 224-227.

4. Заугарова Е.В. Организация деятельности субъекта МСП: проблемы и перспективы. В сборнике: Стратегии развития предпринимательства в современных условиях. сборник научных статей VII международной научно-практической конференции. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации; Санкт-Петербургский государственный экономический университет. Санкт-Петербург, 2023. С. 230-233.

5. Заугарова Е.В. Восстановление бухгалтерского и налогового учета в организациях особо пострадавших отраслей экономики. Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2023. № 3-1 (141). С. 103-106.

6. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.

7. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

УДК 657.3

Каморджанова Наталия Александровна

Kamordzhanova Natalia A.

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Профессор

Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of Accounting and Analysis

kna@unecon.ru

Селезнева Александра Владимировна

Selezneva Aleksandra V.

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Старший преподаватель

Senior lecturer

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of Accounting and Analysis

selezneva.av@unecon.ru

ИНТЕГРИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ: ПРОСВЕЩЕНИЕ И ПОПУЛЯРИЗАЦИЯ В ВУЗЕ

INTEGRATED REPORTING: PUBLIC EDUCATION AND POPULARIZATION AT THE UNIVERSITY

Аннотация. Статья посвящена вопросам необходимости преподавания обучающимся вузов дисциплин, связанных с современными практиками формирования корпоративной отчетности бизнесом: отчетность по устойчивому развитию, интегрированные отчеты, ESG отчеты и др. Приведены практические подходы к популяризации данных практик среди обучающихся, в частности, показан опыт проведения исследовательских работ, аналитических, презентаций, что позволяет проработать не только профессиональные компетенции, но и

soft-skills.

Ключевые слова. *Практика формирования отчетности, интегрированная отчетность.*

Abstract. The article is devoted to the need to teach university students disciplines related to modern business practices of corporate reporting: sustainable development reporting, integrated reports, ESG reports, etc. Practical approaches to popularizing these practices among students are presented, in particular, experience in conducting research, analytical, and presentations is shown, which allows you to develop not only professional competencies, but also soft-skills.

Key words. *Reporting practice, integrated reporting.*

Важность высокой профессиональной квалификации и компетентности для преподавателя высшей школы диктуется условиями постоянно меняющихся современных реалий. Для того, чтобы уровень подготовки обучающихся отвечал требованиям рынка, необходимо постоянно обновлять образовательные программы в соответствии с текущими тенденциями в профессии. Рассмотрим необходимость обучения студентов университетов интегрированной отчетности, отчетности в области устойчивого развития, ESG отчетности, нефинансовой отчетности.

С 1 января 2016 г. вступили в силу 17 глобальных целей, определенные Повесткой дня в области устойчивого развития на период до 2030 г., принятой Генеральной Ассамблеей ООН, для реализации которых необходимо изменить приоритеты в жизни общества в целом и в ведении бизнеса в частности [1]. Стабильность бизнеса в условиях принятой повестки устойчивого развития теперь обуславливается не просто финансовым благополучием, но и вовлеченностью в решение социально-экологических вопросов, связанных с деятельностью бизнеса и жизнью общества. Релевантная информация об эффективности бизнеса в области социальной и экологической ответственности, а также о среднесрочном и долгосрочном финансовом потенциале является наиболее актуальной для инвесторов в целях обеспечения устойчивого развития.

31.01.2023 г. Бюро Правления РСПП одобрило в качестве Позиции РСПП Рекомендации РСПП по поддержанию и продвижению повестки устойчивого развития в современной российской практике, которые предназначены для тех, кто стремится в контексте устойчивого развития решать текущие и стратегические задачи, и для компаний, заинтересованных в получении ориентиров в отношении факторов устойчивости, их использования и приоритетов Повестки в условиях изменений внутренней и внешней среды [2].

Интегрированная отчетность – вид отчетности, который объединяет в себя финансовые и нефинансовые показатели организации, большое внимание уделяется стратегическому планированию, социальной и экологической ответственности, конкретизация показателей, которые оказывают положительное воздействие на эффективность компании [4].

Руководителей и профессионалов в области интегрированной и нефинансовой отчетности, заинтересованных в развитии лучших практик управления и устойчивого развития в нашей стране объединяет Комитет по интегрированной отчетности, председателем которого является И. В. Тополя. Регулярно проводятся совместные практические встречи Комитета по интегрированной отчетности (<https://corporatereporting.ru/>) и ФБК

(<https://www.fbk.ru/>) для практиков, исследователей и пользователей нефинансовой отчетности. Преподаватели вузов имеют возможность участвовать в этих встречах как очно, так и онлайн, что позволяет актуализировать материалы занятий со студентами по интегрированной отчетности.

В ноябре 2023 года был проведен вебинар от Комитета по интегрированной отчетности и RAEX на тему: «Как российские компании составляют отчетность об устойчивом развитии: исследование и рекомендации». Был рассмотрен нефинансовый отчет как продукт в рамках обзора исследования Комитета «Операционные практики нефинансовой отчетности российских организаций». Встречи Комитета являются открытыми, в вебинаре участвовали и преподаватели университетов.

В декабре 2022 года ESG Альянс представил экспертному сообществу и бизнесу пилотный проект первой главы Атласа экосистемы ESG [5]. В 2023 году Атлас вышел в интерактивной цифровой версии. Атлас экосистемы ESG: рассматриваем на занятиях со студентами бакалавриата по дисциплине «Интегрированная отчетность» и со студентами магистратуры по дисциплине «Учет и отчетность хозяйствующего субъекта».

Студенты магистранты Лебедева Алена и Волкова Валерия подготовили и защитили курсовую работу на тему: «Формирование элементов интегрированной отчетности на примере ОАО «Российские железные дороги».

Цель написания курсовой работы заключалась в изучении теоретических аспектов интегрированной отчетности, а также формировании некоторых элементов интегрированного отчета на примере ОАО «Российские железные дороги», что обуславливает и актуальность темы работы. В курсовой работе было отражено описание деятельности компании, обращение лиц, наделённых управленческими функциями, обзор отраслевых особенностей, ключевые результаты за 2020 год, бизнес-модель, стратегия, управление рисками и возможностями.

Бакалавры группы Э-2009 Лазарева М.Д. и Заенчковская В.И. по дисциплине «Корпоративная отчетность» рассмотрели и подготовили презентацию по корпоративной отчетности ПАО «НОВАТЭК». Цель исследования состояла в анализе корпоративной отчетности компании «НОВАТЭК» за 2022 год, формулировании выводов об эффективности деятельности компании и пути её развития, предложении рекомендаций по улучшению бизнес-процессов и снижению рисков. Задачи исследования: интерпретировать основные показатели бухгалтерской финансовой отчетности за 2022 год, изучить показатели нефинансовой отчетности, включая ESG показатели, сделать выводы по полученным данным – с которыми бакалавры блестяще справились.

Анализ нефинансовой отчетности ПАО «ГМК Норильский никель» осуществили Дронова А.С. и Скрипина Т.С. (группа Э-2008).

Т. Уилан и Э. Дуглас в журнале «Гарвард Бизнес Ревью Россия» пишут: «Современные исследования показывают четкую корреляцию между устойчивостью бизнеса и его финансовыми показателями [3]. Наши собственные данные свидетельствуют о том, что фокусировка на нефинансовых метриках, таких как углеродные выбросы, сулит компании экономию в миллионы долларов, а для крупной корпорации - миллиарды. Почему же директора по финансам не видят этой связи?

Во-первых, им непривычен сам язык и метрики ESG. Финансисты привыкли рассуждать о прибыли и окупаемости инвестиций, а не о снижении объемов выбросов. Сложность еще и в том, что внутренние и внешние отчеты по экологическим и финансовым вопросам готовятся отдельно. В существующих управленческих, информационных и бухгалтерских структурах эти два мира разграничены.» [3].

Бакалавры и магистранты нашего университета изучают метрику ESG, слушают лекции ученых и практиков, специалистов, занимающихся составлением интегрированной отчетности на различных предприятиях. Приведем несколько примеров.

В мае 2021 г. в рамках дисциплины «Учет и отчетность экономического субъекта» состоялся вебинар на тему «Развитие практики нефинансовой отчетности: проблемы и возможные пути решения». Вебинар провела канд. экон. наук, доцент экономического факультета Санкт-Петербургского университета Соловей Татьяна Николаевна. Спикер подробно раскрыла предпосылки возникновения нефинансовой отчетности, включающие экологические, социальные и экономические вызовы современного мира. Была рассмотрена динамика развития практики нефинансовой отчетности. Соловей Т.Н. поделилась собственными исследованиями качественной составляющей нефинансовой отчетности организаций России, Германии и стран СНГ, выделила проблемы качества нефинансовой отчетности, а также раскрыла возможные пути решения представленных проблем, и, помимо анализа нефинансовой отчетности прошлых лет, были обозначены тенденции и перспективы ее развития.

В ноябре 2021 года в рамках дисциплины «Методология учета, анализа и аудита» для студентов магистерской программы «Учет, анализ и аудит в отраслях экономики» была проведена открытая лекция – презентация исследований профессоров Финансового университета при Правительстве Российской Федерации О.В. Ефимовой и О.В. Рожновой на тему: «Методология исследования корпоративного раскрытия социальной ответственности бизнеса», где спикеры подробно ответили на вопросы, касающиеся разграничения социальной и интегрированной отчетности.

В марте 2022 г. в СПбГЭУ состоялся вебинар для магистрантов программы «Учет, анализ и аудит в отраслях экономики на тему:» «Методология и практика интегрированной отчетности». Иван Тополя, председатель Комитета по

интегрированной отчетности, управляющий директор Департамента учета и отчетности ПАО Сбербанк. В мероприятии приняли участие более 35 студентов, магистрантов и преподавателей из СПбГЭУ, Брестского государственного технического университета, Казанского федерального университета, Новосибирского государственного университета экономики и управления, Новосибирского государственного технического университета, Петербургского государственного университета путей сообщения Императора Александра I, Пермского государственного научно-исследовательского университета, Оренбургского государственного университета, Ростовского Государственного Экономического Университета, Международной академии управления права финансов и бизнеса (г. Бишкек, Кыргызстан), Кыргызского экономического университета (г. Бишкек, Кыргызстан).

В феврале 2022 года в рамках дисциплины «Учет и отчетность хозяйствующего субъекта» в онлайн-режиме перед магистрантами очной формы обучения образовательной программы «Учет, анализ и аудит в отраслях экономики» по направлению 38.04.01 «Экономика» выступила Малышева М.А., ведущий экономист отдела бюджетирования и консолидации управленческой отчетности ООО «ИНК» (Иркутская нефтяная компания), выпускница этой же магистерской программы, с лекцией «Интегрированная отчетность нефтяной компании». В первой части мероприятия были затронуты как теоретические, так и практические аспекты составления интегрированной отчетности: об истории и бизнес-модели Группы компаний ИНК (ГК ИНК), о прикладных программных решениях, которые используются на предприятии в рамках процессов бюджетирования и составления отчетности. Затем лектор сфокусировался на трансформации ГК ИНК в соответствии с ESG: устойчивое развитие ГК ИНК заключается в высокой степени социальной ответственности, соблюдении экологических норм и стандартов, а также эффективной и проработанной политике корпоративного управления, и особенно подчеркнул, что при осуществлении своей деятельности ГК ИНК руководствуется концепцией устойчивого развития.

ЛИТЕРАТУРА

1. Повестка дня в области устойчивого развития до 2030 г.: принята членами ООН 25.09.2015. - Эл.ресурс: < <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru> >.
2. Рекомендации РСПП по поддержанию и продвижению повестки устойчивого развития в современной российской практике. - Эл.ресурс: <<https://rspp.ru/activity/position/pozitsiya-rspp-rekomendatsii-rspp-podderzhaniyu-i-prodvizheniyu-povestki-ustoychivogo-razvitiya-v>>.
3. Тенси Уилан, Элиз Дуглас, Цена Социальной ответственности. Гарвард бизнес ревью Россия. - Эл.ресурс: <https://big-i.ru/biznes-i-obshchestvo/etika-i-reputatsiya/854831> >.
4. Интегрированная отчетность: - Эл.ресурс: <<http://ir.org.ru>>.
5. Интерфакс. ЭКОНОМИКА, 21.12. 2023г., Национальный ESG Альянс представил цифровую версию Атласа экосистемы ESG портал - Эл.ресурс: <<https://www.interfax.ru/business/937464> >.

Кордеро Хосе М.
Cordero José M.

Кандидат экономических наук, доцент
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Внешний научный сотрудник в Национальном
университете дистанционного образования Испании
External Researcher at the National University of Distance Education in Spain
Член Комитета государственного сектора REA-REGA (Реестр аудиторов-
экономистов) Генерального совета экономистов Испании
Member of the REA-REGA Public Sector Committee (Register of Economic
Auditors) The General Council of Economists of Spain
dr.josecordero@gmail.com

АУДИТ ЭФФЕКТИВНОСТИ И ОЦЕНКА ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ ПО ВЕРСИИ ИНТОСАИ PERFORMANCE AUDIT VERSUS PUBLIC POLICY EVALUATION ACCORDING TO INTOSAI

Аннотация. В настоящее время ведутся дискуссии о сходствах и различиях между аудитом эффективности и оценкой государственной политики и программ. В статье обобщены критерии, установленные ИНТОСАИ в этом отношении.

Ключевые слова: аудит эффективности, оценка государственной политики, INTOSAI.

Abstract. Discussions on the similarities and differences between performance auditing and evaluation of public policies and programmes are ongoing. The paper summarises the criteria established by INTOSAI in this respect.

Keywords: performance auditing, evaluations of public policies, INTOSAI.

Международная организация высших органов финансового контроля (ИНТОСАИ) является профессиональной организацией высших органов аудита (ВОА). Рабочая группа по оценке государственной политики и программ входит в состав ИНТОСАИ, она была создана в 1992 году. В настоящее время в нее входят 26 ВОА.

Важным результатом деятельности Рабочей группы стало принятие ИНКОСАИ XXII в декабре 2016 года «Руководства по оценке государственной политики», классифицированного как INTOSAI-GOV-9400.

В следствии того, что ВОА иногда трудно понять разницу между оценкой программ и аудитом эффективности, на практике возникает два подхода к оценке: как инструменту аудита эффективности; как виду деятельности, охватывающему различные направления аудита. Имеет место и обратное восприятие: оценка воспринимается как очень широкий вид деятельности, охватывающий различные виды аудита, включая аудит результативности. В этом же документе оценка рассматривается и как вид деятельности, охватывающий различные виды аудита.

В этом же документе (пункт 2.2) эти два подхода рассматриваются как взаимодополняющие и являются решающими компонентами при оценке

полезности той или иной политики. Руководством предусмотрена возможность в случае нецелесообразности проведения оценки государственной политики по различным причинам проведение классического аудита эффективности. В этом случае кажется, что аудит эффективности проводится тогда, когда оценка невозможна; но также может показаться, что оценка — это современный аудит эффективности.

Конечно, это не так, поскольку аудит эффективности является одним из трех видов аудита, предусмотренных INTOSAI, стандарты которого, а не руководства, изложены в Международных стандартах для высших органов финансового контроля (ISSAI) ISSAI-100, ISSAI-300 и ISSAI-3000. К этим стандартам следует добавить руководство в GUID-3910 и GUID-3920. Аудит эффективности и оценка государственной политики - два взаимодополняющих способа контроля, о различиях и сходствах которых говорится в GOV-9400. Оценка государственной программы и политики следует признать отличной от других форм контроля и аудита. Она может быть *ex-ante*, *concomitant* или *ex-post*. Наиболее целесообразно проводить оценку *ex-post* в широких средне- и долгосрочных временных рамках, чтобы иметь возможность измерить и улучшить воздействие и актуальность оцениваемой политики. Аудит эффективности является одним из трех видов аудита государственного сектора (ISSAI-100/22). Он может быть как сопутствующий, так и последующий, но чаще всего последующий с краткосрочными временными рамками, что позволяет оценить и повысить эффективность проверяемой деятельности в соответствии с ISSAI 300/11. Аудит эффективности изучает краткосрочные результаты, которые влияют на целевую аудиторию, в то время как оценка государственной политики изучает среднесрочные и долгосрочные последствия, которые влияют на людей, не являющихся целевой аудиторией. Оценки могут также проводиться университетами, консультантами, органами государственного аудита и внутреннего контроля, а также третьими сторонами, которым поручено ее проведение. Аудит эффективности может проводиться БОА (ISSAI-100/25). Он также может проводиться органами внутреннего аудита и сотрудничающими с ними внешними частными аудиторами, как это происходит во многих странах.

Так называемыми заинтересованными сторонами оцениваемой государственной политики могут быть административные органы, которые согласовали и реализуют эту политику; местные представители и другие заинтересованные стороны. Группа по оценке должна установить отношения с БОА и внутренним аудитом, отличные от тех, которые имеют место при проведении аудита, поскольку они должны быть основаны на взаимном доверии. Структура, проводящая оценку государственной политики, должна иметь организацию, которая, помимо команды оценщиков, включает надзорный орган и консультативный комитет, состоящий из членов оценщиков и представителей заинтересованных сторон. В отличие от этого, аудит эффективности не вовлекает заинтересованные стороны в процесс надзора в ходе аудита

эффективности, а только само BOA (ISSAI-3000/66). Следует отметить, что ISSAI также не предусматривают создания консультативного комитета для проведения аудита эффективности.

Решение о проведении аудита эффективности может быть принято BOA (ISSAI-100/13) или органом внутреннего контроля организации. Однако при проведении оценки решение может исходить не только от BOA или органа внутреннего контроля организации, но и от руководящих органов организации, либо по их собственной инициативе, либо по инициативе общественного внешнего промоутера.

Три критерия для выбора объекта оценки государственной политики: ее важность (оцениваемая политика не должна быть ни слишком общей, ни слишком конкретной), измеримость ее воздействия и достаточное время для измерения запланированных и неожиданных (положительных и отрицательных) последствий. GOV-9400 не содержит методологий оценки, а оставляет их другим международным организациям, таким как ОЭСР, ООН и Всемирный банк.

Оценка государственной политики имеет принципиальное значение для принятия государственных решений. Сходство между оценкой государственной политики и аудитом эффективности заключается в том, что они оба являются способами осуществления контроля (1.2. и ISSAI-100/22) и используют схожие инструменты, методы и результаты. GOV-9400 считает, что процедуры отбора аудиторов, оценщиков и экспертов должны отвечать тем же требованиям с точки зрения профессионализма, строгости и независимости. В обоих контрольных мероприятиях команды по аудиту и оценке работают независимо друг от друга, несмотря на интерактивный диалог с заинтересованными сторонами. Этапы планирования оценки схожи с этапами аудита эффективности. Если оценка государственной политики признана целесообразной, составляется меморандум о планировании, содержащий план работы с подробным описанием вопросов, на которые необходимо ответить. Как окончательным отчетам об оценке, так и отчетам об аудите эффективности могут предшествовать промежуточные отчеты, которые обсуждаются с заинтересованными сторонами (ISSAI-300/39). Требования к итоговому отчету об оценке государственной политики аналогичны требованиям к аудиту эффективности (ISSAI-3000/116, 122 и 124). Противоречивая фаза оценки сопоставима с фазой аудита эффективности (ISSAI-3000/129). Как и в случае с аудитом эффективности (ISSAI-3000/130), окончательный отчет об оценке будет изменен оценщиком, если это необходимо, и одобрен оценивающей организацией с ее собственным независимым мнением. Эффективная практика заключается в том, что в отчете об оценке публикуются ответы и комментарии руководителей оцениваемого подразделения. Это также является обычной практикой для отчетов об аудите эффективности (GUID-3920/130).

ЛИТЕРАТУРА

1. ISSAI 100. Основополагающие принципы аудита в государственном секторе. - Эл.ресурс: < https://intosai.org/fileadmin/downloads/documents/open_access/ISSAI_100_to_400/issai_100/ISSAI_100_EN.pdf >.
2. ISSAI 300. Принципы аудита эффективности. - Эл.ресурс: < https://intosai.org/fileadmin/downloads/documents/open_access/ISSAI_100_to_400/issai_300/ISSAI_300_en_2019.pdf >.
3. ISSAI 3000. Стандарт аудита эффективности Эл.ресурс: < <https://www.issai.org/wp-content/uploads/2019/08/ISSAI-3000-Performance-Audit-Standard.pdf> >.
4. INTOSAI GOV-9400. Оценка государственной политики. - Эл.ресурс: < <https://www.eca.europa.eu/sites/evaluation-public-policies-programmes/en/Documents/INTOSAI%20GOV%209400%20-%20Guidelines%20on%20the%20Evaluation%20of%20public%20policies%20-%20Benjamin%20Negre.pdf> >.
5. Cordero José M. Auditor operativo vs Evaluador de políticas públicas./ José M. Cordero // Revista Auditoría Pública. – 2022. – С.102-115.

УДК 657

Котельникова Надежда Владимировна

Kotelnikova Nadezhda

канд. экон. наук, доцент

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, Высшая школа технологии и энергетики

Higher School of Technology and Energy Saint-Petersburg State University of Industrial Technologies and Design

кафедра финансов и учёта

Department of Finance and Accounting

E-mail nvk74@bk.ru

ПОДХОД К ИЗУЧЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЁТОВ: ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСШИРЕННОГО БАЛАНСОВОГО РАВЕНСТВА И ЭЛЕКТРОННЫХ ТАБЛИЦ APPROACH TO EXAMINING FINANCIAL STATEMENTS: USE OF EXTENDED BALANCE SHEET EQUITY AND SPREADSHEETS

Аннотация. В статье предлагается подход к изучению финансовых отчётов, основанный на использовании расширенного балансового равенства и электронных таблиц. Данный метод позволяет сделать процесс обучения бухгалтерскому учёту более наглядным и интерактивным, способствуя лучшему пониманию взаимосвязей между хозяйственными операциями, бухгалтерскими проводками и финансовой отчётностью. Преимущества предлагаемого подхода включают визуализацию, практическую направленность, развитие аналитических навыков.

Ключевые слова: *финансовые отчёты, балансовое равенство, электронные таблицы, бухгалтерские проводки, визуализация данных, практико-ориентированное обучение*

Annotation. The article proposes an approach to the study of financial statements based on the use of extended balance sheet equity and spreadsheets. This method allows making the process of learning accounting more visual and interactive, contributing to a better understanding of the relationships between business operations, accounting entries and financial statements. The advantages of the proposed approach include visualization, practical orientation, and development of analytical skills.

Keywords: *financial statements, balance sheet equity, spreadsheets, accounting entries, data visualization, practice-oriented learning*

Финансовые отчёты являются важным информационным источником при оценке деятельности компаний, принятии инвестиционных и стратегических решений. Отчётность готовится по российским или международным стандартам в структурированном формате, однако для многих стейкхолдеров, она выглядит сложной и непонятной. Согласно [1] одной из качественных характеристик финансовых отчётов является понятность. Понятность подразумевает, что стейкхолдеры должны обладать необходимыми базовыми знаниями в области бухгалтерского учёта и экономической деятельности бизнеса, чтобы понять смысл информации, представленной в отчётности. Цель данной статьи: продемонстрировать авторский подход к пониманию обучающимися техники формирования финансовых отчётов, основанный на использовании расширенного балансового равенства и электронных таблиц. Описанный в статье подход позволяет сделать процесс изучения основ бухгалтерского учёта и финансовых отчётов более наглядным, интерактивным и, как следствие, более эффективным. В рамках данной статьи объектом исследования является понимание стейкхолдерами информация финансовой отчётности; предметом – подход к изучению формирования основных форм отчётности. Предложенный подход был апробирован автором при преподавании дисциплины «Бухгалтерский и управленческий учёт».

Традиционные методы преподавания бухгалтерского учёта нередко делают акцент на заучивании плана счетов и механическом составлении бухгалтерских проводок. При этом обучающиеся учатся использовать Т-образные счета для регистрации хозяйственных операций, но зачастую не понимают, как эти операции влияют на финансовые отчёты в целом. Предлагаемый автором подход основывается на применении расширенного балансового равенства: «Активы = Обязательства + Капитал + Доходы – Расходы», которое позволяет обучающимся наблюдать взаимосвязь между всеми элементами финансовой отчётности. Алгоритм применения подхода:

Первое. Создание преподавателем электронной таблицы, пример таб. 1.

Таблицы следует создавать с раскрывающимися списками в ячейках, с тем чтобы обучающийся смог выбрать по каждой хозяйственной операции: сторону счёта (дебет/кредит); строку отчётности; счёт из плана счетов [2]. На практике таблицу 1 следует формировать в горизонтальном формате.

Второе. Создание списка хозяйственных операций. Рекомендуется последовательно представлять операции, которые связаны с созданием капитала и активов бизнеса, приобретением товарно-материальных ценностей, продажей товаров, начислением и оплатой расходов. Список должен вызывать у обучающихся ассоциацию с последовательностью процессов, происходящих при создании бизнеса и его действиями в первый отчётный период. Влияние управленческих решений на балансовое равенство, рассмотрено автором в [3].

Таблица 1 - Шаблон для отражения взаимосвязи между балансовым равенством, бухгалтерскими проводками и статьями финансовых отчётов

Тип Хозяйственной операции			3 из [3]	проводка	статьи отчётности	Счета из [4]
Расширенное балансовое равенство	Активы	Внеоборотные активы	.	.		
		"+"	"+"			
		Оборотные активы (кроме ДС)	Увеличение активов	Дебет	Дебиторская задолженность клиентов	62.Расчеты с покупателями заказчиками
		"+"	"+"			
		Денежные средства (отчёт о ДДС)	.	.		
		"="	"="			
	Обязательства	Долгосрочные обязательства	.	.		
		"+"	"+"			
		Краткосрочные обязательства	.	.		
		"+"	"+"			
	Капитал	Накопленный	Вложения собственников и прочий капитал	.	.	
			"+"	"+"		
		Нераспределённая прибыль (убыток)	.	.		
			"+"	"+"		
		Финансовый результат отчётного периода (Отчёт о ФР или ПиУ)	Доходы периода	Увеличение дохода	Кредит	Выручка от продажи товаров
			"_"	"_"		90.1 Продажи. Выручка
			Расходы периода	.	.	

Третье. Использование электронной таблицы обучающимися. При изучении каждой хозяйственной операции рекомендуется применять таблицу следующим образом: проанализировать, какие элементы расширенного балансового равенства изменяются в результате данной операции; определить, какие счета дебетуются и кредитуются при отражении операции в учёте, построив проводку; отметить, какие статьи финансовых отчётов изменятся в результате сделанной проводки. Механизм формирования проводок с использованием балансового равенства, представлен автором в [4].

Четвёртое. Обучающиеся должны разнести данные по хозяйственным операциям в финансовые отчёты, которые следует сделать в следующем листе электронной таблицы.

Многолетний опыт автора преподавания бухгалтерского учёта показывает, что использование электронных таблиц в процессе обучения имеет ряд преимуществ, табл. 2.

Таблица 2 - Преимущества использования электронных таблиц при изучении техники формирования финансовых отчётов

Аспект	Описание
Визуализация и интер-активность	Электронная таблица позволяет студенту наглядно увидеть, как различные хозяйственные операции влияют на финансовое состояние предприятия. Формулы и функции автоматически обновляют отчётность при изменении данных, что делает процесс обучения интерактивным и динамичным. Студент может экспериментировать с различными вариантами решений в бизнесе и сразу видеть результат их влияния на отчёты.
Понимание проводок	Таблица демонстрирует связь между хозяйственными операциями, проводками и финансовыми отчётами. Студент может отследить, как каждая проводка влияет на конкретные строки отчётов, что помогает лучше понять логику двойной записи и технику влияния управленческих решений на финансовые отчёты.
Усвоение взаимосвязей	Рассмотрение каждой хозяйственной операции через расширенное балансовое равенство позволяет запомнить взаимосвязь строк отчётов. Студент наглядно видит: как прибыль отчётного периода влияет на нераспределённую прибыль в балансе; разницу между прибылью и денежными потоками.
Практическое применение	Работа с таблицей позволяет студенту применить теоретические знания на практике. Студент может самостоятельно составлять проводки и анализировать финансовую отчётность, что развивает практические навыки и способствует лучшему усвоению теоретического материала.

Предлагаемый подход к изучению финансовых отчётов с использованием расширенного балансового равенства и электронных таблиц позволяет сделать обучение бухгалтерскому учёту более наглядным, интерактивным и практико-ориентированным. Применение расширенного балансового равенства демонстрирует системное воздействие хозяйственных операций на финансовую отчётность. Использование электронных таблиц делает процесс визуальным и динамичным, позволяя экспериментировать с различными сценариями. Предлагаемый подход: углубляет понимание взаимосвязей между операциями, проводками и финансовыми показателями; способствует лучшему усвоению материала за счёт увлекательной работы с проводками и отчётностью. Автор рекомендует внедрение подхода в образовательный процесс для повышения качества подготовки будущих специалистов и повышения финансовой грамотности собственников и руководителей бизнеса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Концептуальные основы МСФО документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. – Эл. ресурс <https://minfin.gov.ru/ru/performance/accounting/mej_standart_fo/standard/conceptual/>.

2. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению". – Эл. ресурс <http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165/>.

3. Котельникова, Н. В. Подход к анализу влияния управленческих решений на финансовые отчёты / Н. В. Котельникова // Управленческий учёт. – 2022. – № 8-3. – С. 371-378.

4. Котельникова, Н. В. Подход к формированию бухгалтерских проводок на основе расширенного балансового равенства / Н. В. Котельникова // Управленческий учёт. – 2022. – № 9-3. – С. 288-295.

УДК 338.1

Куликова Лидия Ивановна

Kulikova Lidia

Казанский федеральный университет

Kazan Federal University

Профессор

Professor

Кафедра учета, анализа и аудита

Department of Accounting, Analysis and Audit

LIKulikova@kpfu.ru

ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ БУХГАЛТЕРСКОЕ СУЖДЕНИЕ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ: ПРАКТИКА ПРИМЕНЕНИЯ

PROFESSIONAL ACCOUNTING JUDGMENT IN THE PREPARATION OF FINANCIAL STATEMENTS: PRACTICE APPLICATIONS

Аннотация. Рассмотрен практический опыт формирования суждения бухгалтера при составлении отчетности по российским учетным правилам на основе исследования публичных отчетов 17-ти организаций за 2023 год. Доказано, что профессиональное суждение применяется при определении объема, состава и содержания представляемой и раскрываемой информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Приведены примеры применения МСФО при составлении отчетности по РСБУ, формирования профессионального суждения в условиях неопределенности нормативных актов.

Ключевые слова. *Отчетность, финансовая, профессиональное суждение, практика.*

Abstract. The practical experience of forming an accountant's judgment when preparing reports according to Russian accounting rules is considered based on a study of public reports of 17 organizations for 2023. It has been proven that professional judgment is used in determining the volume, composition and content of the information presented and disclosed in the accounting (financial) statements. Examples are given of the use of IFRS in the preparation of reports under RAS, the formation of professional judgment in conditions of uncertainty of regulations.

Key words. *Reporting, financial, professional judgment, practice.*

В настоящее время осуществляется значительное реформирование бухгалтерского учета, связанное с изменением экономических условий функционирования организаций, совершенствованием методов ведения бизнеса, появлением новых объектов бухгалтерского наблюдения. Действующие учетные стандарты и правила не в полной мере способствуют формированию качественной отчетной информации. В данных условиях требуется применение профессионального суждения бухгалтера. Одним из важных вопросов является определение объема информации, раскрываемой в отчетности. Так, годовую

(бухгалтерскую) отчетность за 2023 год в соответствии с РСБУ АК «Алроса» (ПАО) подготовила с изъятием некоторых сведений на основе суждения о том, что подробное раскрытие информации может сказаться на введении ограничительных мер в отношении компании. Состав информации, которая исключена из раскрываемой годовой отчетности определен руководством компании на основании Постановления Правительства РФ [3]. ПАО «КАМАЗ» при публикации отчетности за 2023 год скрывает часть информации путем наложения затемненных объектов. Организация не представила сведения о составе совета директоров, правления, ревизионной комиссии. Ограничена информация об акциях, находящихся в залоге, об акционерах компании, дочерних и зависимых обществах. В отчетности ПАО «Ковровский механический завод» ограничен объем информации о связанных сторонах и полученных организацией поручительств. В основе профессионального бухгалтерского суждения при составлении индивидуальной отчетности по РСБУ в допустимых исключениях на основании положений п. 7 ПБУ 1/2008 [4] организации могут руководствоваться международными стандартами с целью повышения качества представляемой информации. Нами установлено, что некоторые организации воспользовались такой возможностью. В частности, ПАО «ГМК Норильский никель», составляя Отчет об изменениях капитала для отражения операций, связанных с собственными акциями, выкупаемыми у акционеров, применило правила МСФО (IAS) 32. Разница между стоимостью выкупленных акций над их номиналом списана за счет добавочного капитала.

Организация имеет право отказаться от установленного ФСБУ способа ведения бухгалтерского учета в случае несоответствия политики организации требованиям МСФО. На основании этих положений ПАО «Ростелеком» с 1 января 2022 года полностью отступило от правил учета по ПБУ 14/2007 и использовало положения МСФО 38 (IAS) в отношении капитализации в составе нематериальных активов неисключительных прав на активы. Кроме того, организация полностью применяет положение МСФО 16 (IAS) в части начисления амортизации по мобилизационным объектам основных средств. ПАО «Ростелеком» также отступило от правил, установленных ФСБУ 25/2018 в отношении учета и раскрытия информации по договорам, в которых организация выступает как арендатор и полностью применяет МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

ПАО «РусГидро» отступает от правил ПБУ 19/02 в части отражения в отчетности финансовых вложений в дочерние компании и не производит их оценку по текущей рыночной стоимости, поскольку, по мнению руководства компании, рыночные котировки не отражают достоверную расчетную стоимость с связи с небольшим количеством акций, обращающихся на торговых площадках. Такое профессиональное суждение ПАО «РусГидро» сформировало на основе анализа положений МСФО (IAS) 27, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 13. ПАО «Уралкалий» не применяет требования ФСБУ 26/2020 в отношении уменьшения капитальных вложений на расчетную стоимость извлекаемых

материальных ценностей, поскольку это противоречит положениям МСФО 16 (IAS) «Основные средства». В соответствии с п. 7.1 ПБУ 1/2008 при отсутствии в федеральных стандартах конкретных учетных правил организации могут использовать положения МСФО [4]. Так, ОАО «РЖД» применяет МСФО для учета операций хеджирования, а ПАО «Северсталь» учет сделок по продаже внеоборотных активов с обратной арендой ведет согласно МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Важное значение имеет определение структуры и содержания информации, представляемой в бухгалтерской отчетности. Особенно это связано с введением новых ФСБУ, определяющих объем раскрываемой информации в отношении капитальных вложений, основных средств и аренды. Наше исследование показало, что некоторые организации довольно подробно раскрыли информацию путем введения дополнительных строк к бухгалтерскому балансу, детализирующих строку 1150 баланса «Основные средства», о чем свидетельствуют данные таблицы.

Таблица - Структура и содержание детализированной информации, представляемой в бухгалтерском балансе организаций за 2023 год по статье «Основные средства»

Наименование статей баланса	Наименование организации
Незавершенные капитальные вложения	ПАО «Аэрофлот», АК «Алроса» (ПАО), ПАО «Ковровский механический завод»
Незавершенное строительство и приобретение объектов, не находящихся в эксплуатации	ПАО «Нижекамскшина»
Капитальные вложения в основные средства	ОАО «Российские железные дороги»
Капитальные вложения	ПАО «Ростелеком»
Строительство объектов основных средств	АО «Богучанская ГЭС»
Незавершенное строительство	ПАО «Интер РАО ЕЭС», ПАО «Юнипро», ПАО «РусГидро», ПАО «Уралкалий»
Здания, машины и оборудование, транспортные средства	ОАО «Российские железные дороги»
Сооружения и передаточные устройства	ОАО «Российские железные дороги»
Оборудование к установке	АО «Богучанская ГЭС»
Права пользования активами	АК «Алроса» (ПАО), ПАО «Ковровский механический завод», ПАО «МегаФон», ПАО «Ростелеком»
Активы в форме права пользования	ПАО «Аэрофлот»
Активы в форме права аренды	АО «Богучанская ГЭС»
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам по капитальному строительству, поставщикам объектов основных средств	АО «Богучанская ГЭС», ПАО «Ковровский механический завод»
Авансы, выданные под инвестиционную деятельность, для приобретения и создания основных средств	ОАО «Российские железные дороги», ПАО «Уралкалий», АК «Алроса» (ПАО), ОАО

	«Российские железные дороги», ПАО «Уралкалий»
Активы в форме права пользования, переданные в субаренду	ПАО «Аэрофлот»
Долгосрочные затраты на обслуживание основных средств	ПАО «Уралкалий»
Капитализированные ТОиР	ПАО «Аэрофлот»
Капитализированные ТОиР по объектам, переданным в аренду/субаренду	ПАО «Аэрофлот»
Инвестиционная недвижимость	ПАО «Ковровский механический завод», ПАО «ГМК Норильский никель», ПАО «Нижекамскшина», ПАО «Уралкалий»

Таким образом, многие организации в бухгалтерском балансе отдельно выделяют расходы, связанные с осуществлением капитальных вложений, детализируют информацию в отношении групп основных средств, в качестве отдельной статьи отражают права пользования активами, а также выданные авансы для приобретения и создания основных средств. Наиболее детализированную информацию в отношении представления информации об основных средствах приводят ПАО «Аэрофлот», ПАО «Ковровский механический завод» и ОАО «Российские железные дороги». Мы полагаем, что при отражении информации по отдельной статье бухгалтерского баланса целесообразно руководствоваться критерием существенности объектов в совокупной стоимости основных средств.

Профессиональное суждение необходимо применять в условиях неопределенности нормативных актов. Так, в настоящее время не установлены конкретные условия признания инвестиционного актива для целей включения в его стоимость процентов по кредитам и займам. Понятие инвестиционного актива, приведенное в ПБУ 15/2008, довольно размытое. В связи с этим организациям необходимо установить критерии длительности периода времени для подготовки инвестиционного актива к дальнейшему использованию и уровень существенности расходов [1, 2]. В пояснениях к отчетности за 2023 год некоторые организации привели такие критерии. АК «АЛРОСА» (ПАО) в качестве инвестиционного актива рассматривает строительные объекты в целом (очередь строительства, пусковой комплекс) при создании новых производственных мощностей с нормативным сроком сооружения более 3-х лет и сметной стоимостью более 700 млн. руб.

Понятие профессионального бухгалтерского суждения довольно многогранно. Каждая организация, формирующая публичную отчетность, должна применять собственное профессиональное суждение в отношении представления и раскрытия информации исходя из условий ведения деятельности, экономической и операционной среды, внедрения в российскую учетную систему МСФО, неопределенности некоторых нормативных актов в области бухгалтерского учета.

ЛИТЕРАТУРА

1. Куликова Л.И., Губайдуллина А.Р. Профессиональное суждение бухгалтера как инструмент формирования финансовой отчетности: монография. Москва: Проспект, 2017. 128 с.
2. Куликова Л.И. Профессиональное бухгалтерское суждение при формировании информации об инвестиционных активах организации: практика применения //Актуальные проблемы экономики и бухгалтерского учета: Сборник научных – Н. Новгород: ННГУ им. Н.И. Лобачевского, 2023. С. 326-332.
3. Постановление Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008). Утверждено приказом Минфина России от 06.10.2008 № 106н.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008). Утверждено Приказом Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 107н.

УДК 336

Ли Цзюнь

Li Jun

Ляонинский университет науки и технологии

University of Science and Technology Liaoning

Старший преподаватель

Senior Lecturer

Кафедра международной торговли института экономики и права

Department of international trade school of economics and law

6491919@qq.com/vadimli521@yandex.ru

РЕГИОНАЛЬНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО МЕЖДУ КИТАЕМ И РОССИЕЙ: ИССЛЕДОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ АСПЕКТОВ БЕЗОПАСНОСТИ В УСЛОВИЯХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОГО РИСКА REGIONAL COOPERATION BETWEEN CHINA AND RUSSIA: A STUDY OF FINANCIAL ASPECTS OF SECURITY IN A CONDITION OF GEOPOLITICAL RISK

Аннотация. Финансовая безопасность является основой обеспечения устойчивого развития национальной экономики, а также играет важную роль в укреплении регионального сотрудничества между Китаем и Россией.

Ключевые слова. Финансовая безопасность, региональное сотрудничество, Китай, Россия, устойчивое развитие.

Abstract. Financial security is the basis for ensuring the sustainable development of the national economy, and also plays an important role in strengthening regional cooperation between China and Russia.

Key words. Financial security, regional cooperation, China, Russia, sustainable development.

Обострение геополитических конфликтов, вызвало большие изменения конкуренции и сотрудничества на международной арене. Глобальная экономика явно перешла от модели эффективности к модели большей безопасности. Финансовая безопасность, как «страховочный трос» для координации сотрудничества между Китаем и Россией, играет важную роль в продвижении

высококачественного и скоординированного развития регионального экономического сотрудничества в более справедливом и разумном направлении.

По докладу о работе правительства в 2024 г. общественные бюджетные поступления Китая составляют 22395 млрд. юаней и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 3.3%. Общественные бюджетные расходы Китая составляют 28549 млрд. юаней и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 4%, финансовый дефицит около 3% [1]. Во-вторых, по данным Министерства финансов РФ федеральные бюджетные поступления составляют 35065 млрд. Рублей (2792 млрд. юаней) и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 34.2%, в то время как федеральные бюджетные расходы составляют 36661 млрд. Рублей (2919 млрд. юаней) и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 26.2% [2-3].

Существующие исследования взаимосвязи между финансовой безопасностью и экономическим развитием в основном основаны на государственном долге, побочных эффектах бюджетного риска, бюджетном дефиците, создании механизма раннего предупреждения финансовой безопасности и содействии экономическому росту путем оптимизации финансовой структуры Пан Сяобо [4]. Основываясь на своих знаниях и понимании структурного снижения налогов и сборов, Го Цинван (2019) предположил, что основные меры по предотвращению побочных эффектов финансового риска должны быть сосредоточены на современной налогово-бюджетной системе и ее совершенствовании [5].

Если взять в качестве примера Китай и Россию, то доходы национального бюджета Китая в 2022 году составят 4 622,2 млрд долларов США, что на 2,3% меньше, чем в 2021 году, что в основном отражается на определенном влиянии на профилактику эпидемий и управление ими; доходы национального бюджета России составляют 758,8 млрд долларов США., что на 16,2% больше, чем в 2021 году, сохраняя относительно высокие темпы роста. Среди них, благодаря широкомасштабному плану экономического стимулирования российского правительства «на восток», «взрывному» росту экспорта в Китай и тому факту, что почти четверть двусторонней торговли осуществляется в юанях, этот показатель ослаб до определенного уровня. Влияние крайних санкций против «недружественных стран» [6].

В последние годы бюджетный дефицит Китая нормализуется. В то же время масштабы национального бюджетного дефицита также расширяются, но в целом доля ВВП невысока. Не следует недооценивать тот факт, что с 2018 года Федеральное Правительство России придерживается жесткой бюджетной политики, однако из-за последствий специальных военных операций в 2022 году дефицит бюджета достиг рекордно высокого уровня – 49,71 млрд долл. США. То же самое происходит и на уровне субъектов РФ. Поэтому необходимо рационально рассматривать влияние изменений в бюджетном дефиците на

международную производственную цепочку и цепочку поставок, что может еще больше поставить под угрозу перспективы китайско-российского регионального экономического сотрудничества.

Соотношение госдолга России к ВВП в основном снижалось в течение длительного времени, однако после преодоления Крымского кризиса в 2014 г. масштабы госдолга России начали расширяться, а доля госдолга к ВВП также продолжает расти. Эти неблагоприятные факторы могут стать препятствием на пути углубления китайско-российского регионального экономического сотрудничества. Во-вторых, за последние 10 лет госдолг Китая вырос на 42,7%, что значительно выше, чем у России (8,4%), что требует большого внимания со стороны стран-должников и стран-кредиторов.

С ускорением регионального экономического сотрудничества между Китаем и Россией чистый приток капитала прямых инвестиций за границу быстро вырос. В 2022 году в России произошло внезапное сокращение прямых иностранных инвестиций: чистый приток сократился на 57,3 миллиарда долларов США по сравнению с 2021 годом. Однако стоит отметить, что с точки зрения содействия качественному развитию регионального экономического сотрудничества между Китаем и Россией все еще существуют некоторые проблемы и опасения по поводу чистого притока и чистого оттока капитала прямых инвестиций за границу, которые в основном отражаются в нормализации конфликта между Китаем, Россией и Украиной как на геополитическом ландшафте, так и на международном уровне. С точки зрения промышленных цепочек и цепочек поставок сотрудничество с мировым рынком серьезно разобщено. Преобладает идея «игры с ненулевой суммой» и есть опасения по поводу распространения «вторичных санкций» для России со стороны «недружественных» стран. Судя по чистому оттоку капитала прямых иностранных инвестиций из Китая и России, чистый отток капитала из России в 2022 году составит лишь 16,3% от показателя в 2021 году. Что происходит главным образом из-за нежелания большинства западных стран отказаться от своих интересов в России и с помощью перевода уставного капитала для обхода санкций [7].

Подводя итог, можно сказать, что в меняющемся мире бюджетные расходы, государственный долг и капитал прямых иностранных инвестиций продолжают претерпевать серьезные изменения. Этот процесс в значительной степени проверит решимость стратегического мышления, политическую смелость, жизнеспособность и устойчивость потенциала торгово-экономического сотрудничества между Китаем и Россией. А также поддержка и содействие устойчивому и качественному развитию китайско-российского регионального экономического сотрудничества имеет важное практическое значение и значительно снижает побочные эффекты рисков национального экономического сотрудничества.

ЛИТЕРАТУРА

1. 中华人民共和国中央人民政府网. 2024年政府工作报告
[.https://www.gov.cn/zhengce/jiedu/tujie/202403/content_6936516.htm](https://www.gov.cn/zhengce/jiedu/tujie/202403/content_6936516.htm).
2. Министерство финансов Российской Федерации. Бюджет для граждан к федеральному закону о федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов. Москва 2023 год.
3. ЦБ. Курс юаня к рублю на 1 марта 2024 г. 1:12.56. Режим доступа: <https://cbr.ru>.
4. 庞晓波, 李丹. 中国经济惊奇变化与政府债务风险[J]. 经济研究, 2015, (10) :18–33.
5. 郭庆旺. 减税降费的潜在财政影响与风险防范[J]. 管理世界, 2019, (86) :1–10+194.
6. 曲文轶. 俄罗斯的货币转型与人民币在俄罗斯经济的使用[J]. 俄罗斯研究, 2023, (6) :45–69.
7. Почти 2 тысячи иностранных компаний ждут разрешения правительства на выход из России. <https://www.moscowtimes.io/2023/03/28/mnenie-import-nefti-v-kitay-vyrastet-na-62-v-2023g-no-riski-sokhranyayutsya-a38238>.

УДК 657.336

Львова Ирина Николаевна

Lvova Irina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Кандидат экономических наук, доцент

Candidate of Economic Sciences, associate professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of accounting and analysis

irinalvova@list.ru

БУХГАЛТЕРИЯ И КИНЕМАТОГРАФ: В.Д. БЕЛОВ И С.М.

ЭЙЗЕНШТЕЙН

ACCOUNTING AND CINEMATOGRAPHY: V.D. BELOV AND S.M.

EISENSTEIN

Аннотация. В статье рассматривается история бухгалтерии в контексте, придающем историческому исследованию особенную актуальность. Она посвящена бухгалтерии периода визуальной технологии конца XIX – начала XX веков: кинематографа. Работы двух теоретиков – бухгалтерии и кино – В.Д. Белова и С.М. Эйзенштейна дали материал для сравнения способов отражения действительности средствами учета и кинематографии. Исследование показало, что наглядное представление основных категорий бухгалтерии, счетов и баланса, предполагает переосмысление их сущности.

Ключевые слова. Бухгалтерия, кинематограф, счета, баланс.

Abstract. The article examines the history of accounting in a context that is of particular importance for historical research. It is dedicated to accounting in the age of visual technology of the late 19th and early 20th centuries: the cinema. The works of the two theorists - accounting and cinema - V.D. Belov and S.M. Eisenstein provided material for a comparison of the ways in which reality was represented by accounting and cinematography. The study showed that a visual representation of the main categories of accounting, accounts and balance sheets requires a rethinking of their essence.

Keywords. Accounting, cinema, accounts, balance sheet

Современные информационные технологии существенно расширили возможности демонстрации учебного материала. Множество программных продуктов – офисных приложений, инструментов редактирования изображений, а теперь и искусственный интеллект предлагают большое разнообразие в

построении инфографики. Наглядность приобрела первостепенное значение в обучении, и нет ни одного предмета, содержание которого преподаватель не стремился бы изложить, демонстрируя визуальный ряд. Бухгалтерия не является исключением. Более того, изображения баланса, счетов и их взаимосвязи, образцов учетных регистров и других схем и таблиц традиционно является неотъемлемой частью дисциплины. Между тем, общепринятые объяснения сущности предмета и новые возможности его представления все более приходят в противоречие. Они еще не слишком явные, но повод для размышлений и исследований уже появился.

Визуальные технологии не впервые вынуждают пересмотреть сущность изображаемого предмета. Пример из недавнего прошлого – появление кинематографа и попытки его применения в преподавании разных дисциплин. Первые научные картины снимались на географические, исторические, технические или естественноисторические темы, а кинематограф рассматривался как средство воспроизведения действительности. В.Д. Белов – Я.В. Соколов назвал его первым русским чистым теоретиком учета - посмотрел на кинематограф иначе [3,254].

Под влиянием кинематографа Белов интерпретировал учетную процедуру. Он уподобил бухгалтерию живой фотографии, но особого рода. Не простому копированию реальности, а переносу фактов «из мира действительности в мир нашего сознания, где факты внешнего мира перерабатываются в новые реальные отношения» [2,132].

Кинематограф передавал движение предметов видимого мира, фиксируя моменты движения или моментального покоя. Застывшие положения отдельных предметов Белов обозначал термином «снимок», пришедшим из практики фотографирования. Позднее С.М. Эйзенштейн опишет их под названием «кадр» и сравнит кадр с маленьким прямоугольником с организованным в нем кусочком события [4,81]. Фотографические снимки составляли полное представление о действительном движении предметов. В бухгалтерии роль снимков выполняли счета или - в интерпретации Белова - бухгалтерские отметки. Они давали полную картину движения капитала.

К бухгалтерии, как к фото- и киносъемке, Белов применил понятия «негатив» и «позитив». Примером негатива служил исходящий баланс. В нем все составные части принимали положение, обратное действительности (например, кассовая наличность в пассиве). Позитив получался, как писал Белов, «путем обращения исходящего баланса во входящий» [1,36].

В контексте сравнения с кинематографом следует читать и принадлежащее Белову определение счета. «Счет, – писал он в 1893 г., – есть выражение в виде отношения дебитора к кредитору отдельного момента движения капитала» [2,131-132]. В этом определении слились два подхода к интерпретации бухгалтерии: с одной стороны, как к фотографированию действительности, с другой – в русле меновой теории. При этом под движением капитала Белов

понимал не механическое перемещение его частей, а изменение их сущности, обращение из одного вида в другой. В двойной записи, он видел коллизию, столкновение несовместимых понятий.

В начале XX века сходную трактовку отражения действительности средствами кинематографа дал С.М. Эйзенштейн. Сергей Михайлович рассматривал соединение снимков (кадров) – монтаж в терминологии кинопроизводства – не как последовательное сцепление, а как столкновение кадров, точку «где от столкновения двух данностей возникает мысль» [4,83]. В этом смысле сцепление является лишь возможным частным случаем, когда «столкновение деградирует до равномерного движения обоих в одном направлении» [4,83]. «Монтаж, – писал Эйзенштейн, – это конфликт» [4,84].

Создание и разрушение тождества между счетами подобно столкновению кадров по Эйзенштейну. Частный случай этого столкновения – взаимодействие двух активных или двух пассивных счетов. Случай, когда бухгалтерская запись соединяет активный и пассивный счета, можно истолковывать как диалектический конфликт.

Белов, таким образом, нашел сходство между бухгалтерией и видеотехнологиями на теоретическом уровне. Он интерпретировал учетные записи как процесс съемки и монтажа кинофильма, бухгалтерские счета сравнил с кадрами, а балансы уподобил негативу и позитиву. Размышления Белова о кинематографе и бухгалтерии выразилось в новом определении счета, но они остались лишь умозрительными. Парадоксальным образом кинематограф – искусство исключительно визуальное – оказал влияние только на теоретическое осмысление бухгалтерии. Василий Дмитриевич не предложил наглядного образа хозяйственных операций и учетных записей. Но достаточны ли были для этого возможности кинематографа рубежа XIX и XX вв.?

ЛИТЕРАТУРА

1. Белов В. Бухгалтерия в ряду других знаний // Счетоводство. 1891. № 3. С. 35-39.
2. Белов В. Бухгалтерия как наука // Счетоводство. 1893. №6. С. 130-133.
3. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. М., 2000.
4. Эйзенштейн С.М. За кадром. В кн. Н. Кауфман. Японское кино. М., 1929. С. 72-92.

УДК 336

Малецкая Ирина Петровна
Maletskaya Irina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

кандидат экономических наук, доцент
Associate professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of accounting and analysis

ОРГАНИЗАЦИЯ РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО ПОДХОДА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ ORGANIZATION OF A RISK-BASED APPROACH WHEN IMPLEMENTING INTERNAL CONTROL

Аннотация. В статье рассматривается сущность риск-ориентированного подхода и основные требования к внутреннему контролю как инструменту оценки рисков организации.

Ключевые слова. Внутренний контроль, риск-ориентированный подход, контрольные процедуры, оценка рисков
Abstract. The article discusses the essence of the risk-based approach and the basic requirements for internal control as a tool for assessing the risks of an organization.

Key words. Internal control, risk-based approach, control procedures, risk assessment.

Эффективный внутренний контроль в организации сегодня – непереносимое условие ее успешного функционирования в условиях очень существенной неопределенности. Снижение негативных последствий действия всевозможных рисков становится важнейшей задачей для менеджмента компаний. Именно поэтому вопросы риск-ориентированного подхода приобретают всю большую актуальность и рассматриваются совместно с задачами внутреннего контроля как система управления рисками и внутреннего контроля. Целью исследования является рассмотрение задачи интегрирования концепции внутреннего контроля в деятельность организации через риск-ориентированный подход.

Внутренний контроль – совокупность интегрированных в систему управления Общества процессов, выполняемых Советом директоров, генеральным директором, руководителями и работниками структурных подразделений Общества в целях эффективного реагирования на риски и обеспечения достижения целей Общества в следующих областях:

- достижение стратегических целей, поставленных собственниками;
- результативность и эффективность всех видов деятельности;
- соблюдение законодательных норм;
- достоверность всех видов отчетности;
- сохранность активов и имущества.

Внутренний контроль реализуется на всех организационных уровнях, поэтому его эффективность в первую очередь определяется качеством выполнения работниками своего функционала по осуществлению контроля. Эффективность внутреннего контроля, напрямую связанная с его качеством, оценивается внутренним аудитом организации.

Основные требования к внутреннему контролю можно сформулировать следующим образом:

- контроль должен содействовать, а не препятствовать нормальному функционированию процессов;
- контроль должен обеспечивать достаточные, но не абсолютные гарантии достижения целей;

- внутренний контроль – процесс, требующий периодического анализа и модификации;

- затраты на внутренний контроль должны соответствовать выгодам от его осуществления.

Говоря о структуре внутреннего контроля, следует отметить, что одним из его элементов является оценка рисков, что позволяет через определенные инструменты превентивного управления рисками минимизировать возможные негативные последствия в будущем.

В Информационном письме Банка России [1] отмечается, что «в основе эффективного внутреннего контроля лежит риск-ориентированный подход, который подразумевает концентрацию усилий и инициатив по построению и совершенствованию внутреннего контроля, в первую очередь, в областях деятельности Общества, которые характеризуются наиболее высоким уровнем рисков». Данную оценку целесообразно проводить на основе установленной величины риск-аппетита, приемлемой величины риска, позволяющей Обществу реализовать свои стратегические цели и выполнить все обязательства. При этом риск-аппетит может иметь как качественную, так и количественную оценку.

В Кодексе корпоративного управления [2] в статье 253 уточняется, что «при определении принципов и подходов к организации системы управления рисками и внутреннего контроля рекомендуется исходить из задач этой системы, которыми являются достижение целей общества». Таким образом, реализация основных стратегических целей организации сегодня невозможна без выстроенного риск-ориентированного подхода в управлении.

Внедрение системы управления рисками в рамках внутреннего контроля можно проводить по следующим основным этапам:

- подготовительный этап, включающий методику оценки рисков, ответственных лиц и подготовку необходимых документов;
- этап описания бизнес-процессов;
- этап идентификации и ранжирования рисков с выделением критических точек;
- этап разработки мер по минимизации рисков;
- формирование результатов оценки рисков, формирование реестра (матрицы) рисков организации.

Процесс минимизации рисков реализуется через внедрение контрольных процедур, имеющих свой дизайн или структуру. Дизайн контрольной процедуры может включать такие составные части как цель контроля, исполнитель процедуры, место выполнения, хронологические характеристики, объем контроля, ресурсы, метод выполнения, свидетельства контроля, регламент контроля. Чем более совершенный дизайн у контрольных процедур, который учитывает все особенности бизнес-процесса, и чем более детально прописаны инструкции по выполнению контрольных процедур, тем ниже вероятность реализации рисков организации.

Для обеспечения эффективности системы внутреннего контроля ее компоненты и элементы должны соответствовать общим критериям:

- компоненты и элементы системы внутреннего контроля должны содействовать осуществлению деятельности Общества;

- элементы системы внутреннего контроля должны строиться на принципе разумного соотношения доходов и расходов. При их разработке необходимо соотносить ценность результатов контроля и стоимость его осуществления. Не допускается разработка и внедрение контрольных процедур, стоимость осуществления которых превышает выгоды от их реализации;

- цель контрольных процедур – управление рисками организации;

- контрольные процедуры должны реализовываться своевременно, то есть в момент времени, достаточный для оперативного принятия мер по устранению отклонений, установленных в ходе контроля;

- контрольные процедуры должны быть встроены в те этапы процессов, в которых они могут осуществляться наиболее эффективно, в частности, должны предотвращать отклонения процесса от намеченных целей или критериев, то есть осуществляться на этапе инициирования операций;

- контрольные процедуры должны располагаться в местах окончания одного этапа и начала следующего этапа процесса, а также в местах перехода ответственности за процесс;

- контрольные процедуры должны располагаться в местах, где существует возможность адекватного и надежного измерения результатов процессов или их этапов;

- информация как о достигнутых результатах деятельности, так и о ее целевых показателях должна быть доступна сотрудникам, осуществляющим контрольные процедуры, поскольку процесс контроля в общем виде включает в себя соотнесение реально достигнутых результатов установленным целям и критериям;

- для эффективного достижения целей контроля должно быть обеспечено эффективное сочетание превентивных, директивных и детективных контрольных процедур.

Риск-ориентированный подход в системе бухгалтерского учета означает, что бухгалтерский учет как информационная система процесса управления должна идентифицировать риски, влияющие на деятельность организации. На сегодняшний день к таким рискам относятся риски, связанные с искажением информации об активах организации и источниках их формирования и являющиеся следствием неэффективного контроля, а также риски бизнеса, т.е. предпринимательские риски, являющиеся следствием неопределенности внешней среды уровня управления бизнес-процессами организации.

В заключение следует отметить, что для эффективного риск-ориентированного контроля следует очень тщательно подходить к расчету риск-аппетита как на уровне структурных подразделений, так и верхнеуровневого

риск-аппетита организации, поскольку именно этот показатель определяет те риски, которые существенны для организации и, соответственно, которыми следует управлять, в том числе через ключевые показатели эффективности, так как именно такие последствия рискованного события как невыполнение стратегических целей (планов) отражаются в ключевых показателях эффективности, привязанных к риск-аппетиту.

ЛИТЕРАТУРА

1. Информационное письмо Банка России от 01.10.2020 N ИН-06-28/143 «О рекомендациях по организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита, работы комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту в публичных акционерных обществах».
2. Письмо Банка России от 10.04.2014 N 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».

УДК 657.36

Модеров Сергей Владимирович
Moderov Sergey
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
кандидат экономических наук, доцент
Associate professor
Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of accounting and analysis
ООО «АйЭфЭрЭс Аудит
IFRS Audit LLC
Директор
Director
smoderov@mail.ru

ПРИВЕДЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ КОМПАНИИ К СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА (СОВМЕСТИМАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ)

BRINGING THE COMPANY'S NET ASSETS TO THE FAIR VALUE OF THE BUSINESS (COMPATIBLE/JOINABLE FINANCIAL STATEMENTS)

Аннотация. В статье описан механизм доведения чистых активов в балансе до справедливой стоимости бизнеса компании на отчетную дату, чем реализуется давняя мечта оценщиков, финансистов и бухгалтеров. Менеджмент получает возможность управлять стоимостью бизнеса по отдельным активам и обязательствам. Становятся возможными к признанию нематериальные активы, не подлежащие учету до приобретения бизнеса другой компанией, такие, как внутренне-созданные нематериальные активы, некоторые программные продукты, часть интеллектуального капитала, выгодные заключенные договоры, даже гудвилл как самый нематериальный из всех нематериальных активов и т.п. Осуществляется ускоренное внедрение тестирования на обесценение бизнеса, в случае, когда чистые активы стоят дешевле, чем бизнес целиком.

Ключевые слова. Совместимая финансовая отчетность, оценка чистых активов по справедливой стоимости, равенство стоимости бизнеса и стоимости чистых активов

Abstract. The article describes a mechanism for bringing net assets in the balance sheet to the fair value of the company's business at the reporting date, which implements the long-standing dream of appraisers, financiers and accountants.

Management gets the opportunity to manage the value of the business for individual assets and liabilities. Intangible assets that are not subject to accounting before the acquisition of a business by another company become possible to be recognized, such as internally created intangible assets, some software products, part of intellectual capital, profitable contracts concluded, even goodwill as the most intangible of all intangible assets, etc. Accelerated implementation of business impairment testing is underway, in the case when net assets are cheaper than the entire business.

Key words. *Compatible (joinable) financial statements, valuation of net assets at fair value, equality of business value and net asset value.*

В инвестиционной деятельности, особенно на рынке ценных бумаг, широко используется понятие финансового инструмента. Данную экономическую категорию можно отнести к одной из самых сложных. Для современного бизнесмена важной частью работы становится управление стоимостью бизнеса, напрямую влияющее на его благосостояние.

Многие современные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности помогают отражать историческую или справедливую стоимость ряда активов и обязательств, однако, финансовые аналитики, оценщики, консультанты и аудиторы зачастую вынуждены добавлять в модели денежных потоков бизнеса отдачу от ряда активов, которые не найти в бухгалтерском балансе.

Концепции экономической добавленной стоимости (Economical Value Added) и методологии к оценке бизнеса, такие, как использование сравнительного, затратного, и, особенно, доходного метода в оценке, предусматривают построение будущих денежных потоков, которые бизнес, как ожидается, сможет сгенерировать.

С точки зрения недостатков современных стандартов бухгалтерского учета и финансовой отчетности можно назвать то, что чистые активы бизнеса практически никогда не соответствуют цене сделки по продаже этого бизнеса.

Идея совместимой финансовой отчетности состоит в расширенном применении концепций, принятых в учете консолидации компаний, в частности, перенимает из таких концепций учет всех тез активов и обязательств, которые фактически влияют на увеличение или уменьшение цены сделки купли-продажи бизнеса. Так, в настоящий момент МСФО IFRS 3 «Объединения бизнесов» не распространяется на сделки под общим контролем и предписывает переоценку чистых активов приобретаемого бизнеса только на момент его приобретения [1].

Соответственно, ряд дополнительных активов и обязательств, которые, как ожидается, присущи компании, и которые при ее потенциальной продаже повлияют на стоимость компании, могут признаваться в обычной бухгалтерской финансовой отчетности еще до сделки по продаже. Для этого необходимо хорошо понимать, за что потенциальный инвестор сможет заплатить больше или меньше, и признавать это в балансе.

Автор предлагает называть такую отчетность совместимой (compatible/joinable) финансовой отчетностью, или расширяемой, дополненной финансовой отчетностью, оцениваемой по бизнесу отчетностью, справедливой финансовой отчетностью.

Указанная отчетность, может представляться потенциальному инвестору как предложение по ценообразованию стоимости компании. Это может помогать и в будущем – вель целью современного финансового менеджмента является увеличение благосостоянию собственников компании, соответственно, отслеживание стоимости бизнеса как основы благосостояния собственника является частью инструмента управления этой стоимостью.

Таким образом, при частой (например, раз в квартал, или раз в год) оценке основных активов и обязательств бизнеса по справедливой стоимости, в том числе с возможным введением гудвила как разницы справедливо стоимости бизнеса и стоимостью идентифицированных чистых активов, бизнес поучает возможность управлять его стоимостью по компонентам чистых активов, например, отдельно отслеживать стоимость внутренне-созданной торговой марки, доли рынка, стоимости «головы» генерального директора и т.п. активов, которые при продаже бизнеса будут играть весомую роль.

Традиционной формой оценки бизнеса при его потенциальной продаже, а также при тестировании на обесценение активов бизнеса в рамках единиц, генерирующих денежные средства [2], является прогнозирование будущих денежных потоков, подбор ставки дисконтирования, и получение приведенной стоимости будущих денежных потоков, которая и является оценкой бизнеса для приобретающей стороны. Другими словами, чаще всего бизнесмен рассматривает приобретаемый бизнес в качестве «дойной коровы», то есть организации, приносящей положительные денежные потоки.

Справедливая отчетность (отчетность, чистые активы баланса которой соответствует стоимости бизнеса) вряд ли станет основой налогового учета или бухгалтерского учета по исторической стоимости, однако, может принести пользу аналитикам, инвестиционным консультантам и прочим специалистам, которым придется желать меньшее количество поправок к бухгалтерскому балансу для подготовки принятия инвестиционных решений.

Такая отчетность является, безусловно, отчетностью специального назначения, имеет право на существование, и может аудироваться на соответствие расписанной учетной политики ее создания на основании международных стандартов по аудиту серии 3000.

Ниже приводится возможный формат баланса (отчета о финансовом положении) некоего предприятия на отчетную дату, а также отчета о совокупном доходе этого предприятия за период:

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31.12.202X

Наименование статьи

Долгосрочные активы

Основные средства и права их использования

Нематериальные активы, в том числе:

- внутренне-созданная торговая марка
- совокупность навыков персонала

- ценность генерального директора

Гудвил (как совокупность неидентифицированных активов)

Прочие долгосрочные активы

Краткосрочные активы

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Выгодные договоры (активы по контрактам)

Запасы

Денежные средства и их эквиваленты

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные заемы и кредиты

Долгосрочные резервы

Краткосрочные обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Краткосрочные резервы

Капитал

Акционерный (уставный) капитал

Добавочный капитал, связанный с переоценкой активов и обязательств

Нераспределённая прибыль

Итого чистые активы, равные справедливой стоимости бизнеса на

дату

Отчет о совокупном доходе за период, оканчивающийся 31.12.202X

Выручка

(Себестоимость)

Валовая прибыль

(Административные расходы)

(Коммерческие расходы)

Прирост (падение) справедливой стоимости внутренне-созданной торговой марки, совокупности навыков персонала, ценности генерального директора, гудвила, активов по контрактам, резервов

Прочие доходы

(Прочие расходы)

Прибыль до налогообложения

(Налог на прибыль)

Чистая прибыль

Прочий совокупный доход:

Прирост (падение) справедливой стоимости внутренне-созданной торговой марки, совокупности навыков персонала, ценности генерального директора, гудвила, активов по контрактам, резервов)

Итого совокупный доход за период

Дальнейшим развитием идеи расширенного применения в бухгалтерской финансовой отчетности справедливой стоимости должно стать формирование

«справедливых» совместимых отчетностей для всех предприятий страны. Формирование макроэкономических показателей на основе совместимых отчетностей продемонстрирует предпринимательский потенциал страны и повлияет на оценку ее общего богатства.

ЛИТЕРАТУРА

1. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнесов». - Эл.ресурс: <https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/02/main/RU_BlueBook_GVT_2015_IFRS_3.pdf?ysclid=ltmnpq9wrt225550969>.
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов». - Эл.ресурс: <https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/02/main/RU_BlueBook_GVT_2015_IAS_36.pdf?ysclid=ltmnz1f5qc961669376>.

УДК 657.6

Панина Ирина Викторовна
Panina Irina Viktorovna
Воронежский государственный университет
Voronezh State University
Доцент
Assoc. Professor
Кафедра экономического анализа и аудита
Department of Economic Analysis and Audit
panina@econ.vsu.ru

ПЕРСПЕКТИВЫ УЧАСТИЯ АУДИТОРОВ В ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОМ МЕХАНИЗМЕ ЗАЩИТЫ ОХРАНЯЕМЫХ ЗАКОНОМ ЦЕННОСТЕЙ PROSPECTS FOR THE PARTICIPATION OF AUDITORS IN THE PUBLIC-PRIVATE MECHANISM FOR THE PROTECTION OF LEGALLY PROTECTED VALUES

Аннотация. В статье обоснована сущность контроля деятельности общественно значимых экономических субъектов со стороны аудиторских организаций как субгосударственного (гибридного) контроля; продолжена дискуссия о перспективах развития аудиторской деятельности в Российской Федерации.

Ключевые слова. Аудиторские услуги, контроль деятельности экономических субъектов, общественно значимые организации, ESG-отчетность.

Abstract. The article substantiates the essence of the control of the activities of socially significant entities by audit organizations as a sub-state (hybrid) control, and continues the discussion on the prospects for the development of auditing activities in the Russian Federation.

Key words. Audit services, control of the activities of economic entities, socially significant organizations, ESG reports.

В периоды масштабных геополитических кризисов для населения, бизнеса особенно важна поддержка государства. Согласно принятой Стратегии национальной безопасности Российской Федерации, для укрепления

экономического суверенитета нашей страны государством принимаются комплексные меры в области демографии, здравоохранения, образования, культуры, науки, охраны окружающей среды и других сферах. В целях повышения их эффективности в 2020-2021 годах была проведена реформа регулирования государственного контроля (надзора), муниципального контроля, в результате которой там, где это возможно, контроль (надзор) должен быть организован на основе риск-ориентированного подхода, а его цель установлена как достижение общественно-полезного эффекта, связанного с минимизацией ущерба охраняемым законом ценностям.

Понятие охраняемых законом ценностей (ОЗЦ) было законодательно закреплено в 2020 году. Неся роль их основного охранителя, государство последовательно реализует политику привлечения бизнес-кругов к решению этой задачи. На сегодняшний день сформирован и совершенствуется *государственно-частный механизм защиты ОЗЦ*, в аспекте контроля включающий:

- государственный контроль (надзор), муниципальный контроль (в определении Федерального закона № 248-ФЗ, а также исключений из него);
- общественный контроль (надзор);
- профессиональный независимый контроль.

В нашей стране идея привлечения аудиторов к выполнению контрольных функций в общественных интересах давно активно реализуется через обязательный аудит. По данным Минфина России, доля обязательных аудитов в общем количестве аудитов в 2016-2022 годах варьировалась от 87,2 % до 94,4 % [3].

На сегодняшний день введен в действие еще один инструмент – особый порядок допуска аудиторских организаций к оказанию аудиторских услуг общественно значимым организациям (ОЗО), в деятельности которых в силу их организационно-правовой формы, отраслевой принадлежности и других факторов заинтересован широкий круг лиц, и которые своими действиями или бездействием могут причинить значительный ущерб ОЗЦ. В частности, ОЗО могут причинять ущерб ОЗЦ прекращением своей деятельности и недостоверной отчетностью (табл. 1).

Таблица 1 – Роль аудиторов в формировании достоверной открытой информации об ОЗО

Информационный запрос заинтересованных сторон	Роль аудиторов
Оценка способности ОЗО продолжать деятельность	Оценка непрерывности деятельности ОЗО
Достоверная финансовая отчетность ОЗО	Оценка отчетности на предмет наличия в ней существенных искажений
Достоверная нефинансовая отчетность ОЗО	

По данным Минфина России, доля доходов аудиторских организаций от проведения аудита ОЗО в общих доходах аудиторских организаций в 2021 году составила 21,5 %, в 2022 году 21,4 % [3].

Таким образом государство расширило ресурсную базу контроля деятельности экономических субъектов в целях защиты ОЗЦ путем привлечения к этой работе аудиторских организаций. Сущностные характеристики проверок ОЗО со стороны аудиторов позволяют говорить о них как о *субгосударственном (гибридном) контроле* – контроле в общественных интересах частными силами (кроме аудиторских услуг ОЗО неконтрольного характера – например, компиляции финансовой и нефинансовой информации, согласованных процедур, не предполагающих проверку – *прим. авт.*) (табл. 2).

Таблица 2 – Характеристики контроля деятельности ОЗО со стороны аудиторских организаций как субгосударственного контроля

Элемент контроля	Характеристика
Цель	Минимизация ущерба ОЗЦ
Бенефициар	Общество
Контролирующие субъекты	Аудиторские организации
Контролируемые субъекты	ОЗО – экономические субъекты с наибольшим потенциалом причинения ущерба ОЗЦ
Инициатива	Властные предписания

Современная модель вовлечения аудиторов в частно-государственный механизм защиты ОЗЦ характеризуется следующими способствующими его эффективности чертами:

- риск-ориентированный подход: выделение ОЗО как самых потенциально угрожающих ОЗЦ субъектов;
- проактивность контроля: предупреждение заинтересованных лиц о недостоверности отчетности ОЗО и (или) проблемах с непрерывностью их деятельности одновременно с выпуском отчетности;
- императивность: обязательность требования к аудиторским организациям для их допуска к оказанию аудиторских услуг ОЗО.

Эта практика имеет огромный потенциал общественной пользы и, по мнению автора, будет продолжена. Кроме того, ее развитие видится в *усилении государственно-частного (гибридного) контроля ESG-отчетности*.

На сегодняшний день практика выпуска такой отчетности стала неотъемлемой частью рутинной деятельности флагманов практически на каждом рынке [1]. По данным Governance & Accountability Institute (G&A) 96% компаний-участниц S&P 500 и 81% участников Russell 1000 опубликовали ESG-отчетность за 2021 год [4]. За 2022 год эти показатели достигли 98 % и 82 % соответственно [5].

ESG-отчетность составляется на основе разных конкурирующих концепций. На сегодняшний день есть общественная потребность в унификации формата ESG-отчетности. Важным и давно ожидаемым шагом в этом направлении был выпуск в конце 2023 года Минэкономразвития России Методических рекомендаций по подготовке отчетности об устойчивом развитии, включающих перечни экономических, экологических, социальных показателей и показателей управления, рекомендуемых к раскрытию публично-правовыми и государственными компаниями, государственными корпорациями, ГУП и хозяйственными обществами с выручкой или активами от 10 млрд руб., иными хозяйственными обществами, чьи акции торгуются на биржах или облигации признаны финансовыми инструментами устойчивого развития, а также любыми другими заинтересованными организациями. По мнению автора, со временем не исключен перевод этих рекомендаций в разряд требований для указанных экономических субъектов и в дальнейшем для ОЗО.

Перспектива введения обязательного заверения такой отчетности аудиторами весьма вероятна, и даже, как видится автору, более близка, чем введение обязательного формата ESG-отчетности. Проблема «гринвошинга» весьма актуальна – по данным Экологического союза 32% покупателей в нашей стране со скепсисом относятся к знакам «ЭКО» на товарах и заявлениям бизнеса о соблюдении принципов экологичности [2], – а решение задач консолидации социума путем активного участия деловых кругов в гуманитарных проектах особенно важно при текущей геополитической обстановке.

Развивающаяся практика общественного заверения ESG-отчетности не заменяет аудиторский контроль, поскольку его результатом может быть только констатация факта, что отчет является ESG-отчетом, составленным на основе определенной концепции и не может быть в полной мере основой для суждения о наличии или отсутствии в нем существенных искажений.

Если практика субгосударственного контроля деятельности ОЗО, проводимого силами аудиторов, как ожидается, покажет себя эффективной, то обязательное заверение ESG-отчетности аудиторами может быть еще одним инструментом государственно-частного механизма защиты ОЗЦ.

Кроме того, если в будущем будет сформирована целостная система учета и государственного поощрения социально-экологических инициатив бизнеса, то возможно предусмотреть обязательное аудиторское заверение отчетов об этих инициативах перед их представлением (*контроль индивидуальной отчетности о социально-экологических инициативах*).

ЛИТЕРАТУРА

1. Булыга Р. П., Сафонова И. В. Аудит бизнеса в формате ESG: диалектика развития базовых категорий верификации // Учет. Анализ. Аудит. 2022. Т. 9, № 4. С. 6-20.
2. НКО и бизнес объединяются, чтобы противостоять гринвошингу. Экологический союз. – Эл. ресурс: <<https://ecounion.ru/nko-i-biznes-obedinyayutsya-chtoby-protivostoyat-grinvoshingu/>>.
3. Основные показатели рынка аудиторских услуг в Российской Федерации. Министерство финансов Российской Федерации. – Эл. ресурс: <https://minfin.gov.ru/ru/performance/audit/audit_stat/mainindex/>.

4. Sustainability reporting in focus. Examining 2021 trends of companies on the S&P 500® + Russell 1000®. – Эл. ресурс: <<https://www.ga-institute.com/research/ga-research-directory/sustainability-reporting-trends/2022-sustainability-reporting-in-focus.html>>

5. Sustainability reporting in focus. Examining 2022 trends of companies on the S&P 500® + Russell 1000®. – Эл. ресурс: <<https://www.ga-institute.com/research/ga-research-directory/sustainability-reporting-trends/2023-sustainability-reporting-in-focus.html>>.

УДК 658.1

Панков Дмитрий Алексеевич

Dmitry Pankov

Белорусский государственный экономический университет,

Belarusian State University of Economics

Профессор

Professor

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства

Department of Accounting, Analysis and Audit in the branches of national

economy

г. Минск Республика Беларусь

г. Minsk Republic of Belarus

dapankov@mail.ru

Матюш Игорь Викторович

Igor Matsiush

Полоцкий государственный университет имени Евфросинии Полоцкой

Polotsk State University named after Euphrosyne of Polotsk,

Доцент

Associate Professor

Кафедра учета, финансов, логистики и менеджмента

Department of Accounting, Finance, Logistics and Management

г. Новополоцк, Республика Беларусь

г. Novopolotsk, Republic of Belarus

i.matsiush@psu.by

МОНИТОРИНГ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ НА ОСНОВЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА MONITORING AND FORECASTING OF FINANCIAL FLOWS BASED ON THE USE OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Аннотация. Последнее время все чаще обращаются к методам искусственного интеллекта с целью достичь более точных и надежных результатов при прогнозировании экономических показателей организации. В статье рассматриваются существующие методы и подходы, применяемые с помощью искусственного интеллекта, также предлагается собственный подход к разработке искусственного интеллекта для целей мониторинга и прогнозирования финансовых потоков предприятия.

Ключевые слова. Искусственный интеллект, прогнозирование, мониторинг, финансовые потоки, машинное обучение, нейронные сети.

Abstract. Recently, artificial intelligence methods are increasingly being turned to in order to achieve more accurate and reliable results when forecasting the economic performance of a company. The article considers the existing methods and approaches used with the help of artificial intelligence, also offers its own approach to the development of artificial intelligence for the purposes of monitoring and forecasting of financial flows of the enterprise.

Keywords. artificial intelligence, forecasting, monitoring, financial flows, machine learning, neural networks.

В свете быстрого развития и расширения сфер применения искусственного интеллекта, его использование в области прогнозирования экономических показателей становится все более актуальным. При традиционном прогнозировании временных рядов затруднительно использовать больше, чем несколько показателей. В свою очередь, искусственный интеллект лишен этих недостатков, поскольку он может отслеживать, анализировать и адаптироваться к изменениям в больших объемах данных, а также находить корреляции в тысячах, разрозненных показателей при прогнозировании трендов экономического развития предприятия. Создание системы мониторинга и прогнозирования финансовых потоков на основе использования искусственного интеллекта с целью обеспечения финансовой устойчивости, более рационального управления имуществом и источниками его формирования, является важной задачей финансового менеджмента в организации. В основе формирования финансовых потоков лежит потребность организации в достаточном наличии финансовых ресурсов, соблюдении необходимых сроков и объемов финансирования с использованием наиболее эффективных источников. Мониторинг финансовых потоков основывается на различных характеристиках финансовых потоков и основной его целью выступает анализ и контроль финансовой устойчивости и прибыльности предприятия.

Учитывая тот факт, что в основе искусственной нейронной сети лежит математическая модель, описывающая исследуемую предметную область, то в рамках создания искусственного интеллекта для мониторинга и прогнозирования финансовых потоков в качестве нейронов внутренних слоев целесообразно использовать счета бухгалтерского учета. Данное предложение обусловлено тем, что система бухгалтерского учета и отчетности, выступает основным базисом информации о количественных и стоимостных показателях и взаимной увязке активов организации и источников их формирования для анализа бизнес-процессов и принятия управленческих решений. В свою очередь, план счетов бухгалтерского учёта, и выстроенная на его основе система корреспондирующих между собой счетов, является бухгалтерской моделью, описывающие финансово-экономические процессы предприятия. Таким образом мы имеем возможность формирования экономических показателей на стадии совершения отдельно взятой корреспонденции счетов, и при этом получать прогнозный результат, в величину влияния этой корреспонденции на общее финансово-экономическое положение предприятия. Так же усиливается и функция мониторинга, так как каждому действию будет дана оценка и выведен

результат. Применение искусственного интеллекта, нейронных сетей, машинного обучения, способствует появлению новых и усовершенствованных методов анализа и прогнозирования данных, которые ранее считались трудоемкими и не выполнимыми в рамках традиционных методов бухгалтерского учета и анализа, и прогнозирования. Использование искусственного интеллекта в бухгалтерском учете и анализе также подвержено определенным рискам и ограничениям. Одним из основных недостатков искусственного интеллекта является его зависимость от качества входных данных. Если финансовая информация, используемая для обучения алгоритмов искусственного интеллекта, ошибочна, то их результаты могут быть неточными. Кроме того, алгоритмы искусственного интеллекта не всегда могут объяснить свои выводы, что затрудняет их применение в ряде случаев.

Использование искусственного интеллекта в бухгалтерском учете и анализе, безусловно, может привести к более точному и эффективному управлению финансовыми потоками предприятия. Сокращение затрат на рутинные процедуры, ускорение всех бизнес-процессов, особенно в условиях постоянно меняющихся условий экономической среды, являются несомненными положительными аспектами использования искусственного интеллекта. Но подход к его использованию должен быть очень взвешенный, учитывающий специфику деятельности каждой отдельно взятой организации и быть под управлением человека.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Боровская Е. В.* Основы искусственного интеллекта: учебное пособие / Е. В. Боровская, Н. А. Давыдова. – 4 -е изд., электрон. - М.: Лаборатория знаний, 2020. - 130 С. Струну, Е.Л. Управленческий учёт: преимущества и проблемы внедрения на российских предприятиях / Е. Л. Струну // Междисциплинарный диалог: современные тенденции в общественных, гуманитарных, естественных и технических науках. – Южно-Уральский институт экономики и управления. – 2014.
2. *Салита, С.В.* Формирование информационной системы мониторинга финансовых потоков в системе государственного финансового контроля / С.В. Салита, И.А. Рахманая // Сборник научных работ ГОУ ВПО «ДОНАУИГС». – Серия «Экономика». – 2021. – № 21.
3. *Струну, Е.Л.* Управленческий учёт: преимущества и проблемы внедрения на российских предприятиях / Е. Л. Струну // Междисциплинарный диалог: современные тенденции в общественных, гуманитарных, естественных и технических науках. – Южно-Уральский институт экономики и управления. – 2014.
4. *Пантелеева Т.А., Арустамов Э.А., Максаев А.А.* Возможности искусственного интеллекта в управлении кадровыми ресурсами в условиях свободного предпринимательства // Интернет-журнал «Отходы и ресурсы». 2019. № 3. – Эл. ресурс: < <https://resources.today> >.

УДК 657

Панкова Светлана Валентиновна
Pankova Svetlana
Оренбургский государственный университет
Orenburg State University
Профессор

Professor
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита
Department of Accounting, Analysis and Audit
Амурский государственный университет
Amur State University
Ведущий научный сотрудник
Leading Researcher
Лаборатория исследования региональных предпринимательских
экосистем в условиях цифровой среды
Laboratory for the Study of Regional Entrepreneurial Ecosystems in a Digital
Environment
panksv@mail.ru

УЧЕТНО-ФИНАНСОВАЯ КОМПОНЕНТА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ЭКОСИСТЕМЫ ACCOUNTING AND FINANCIAL COMPONENT OF THE ENTREPRENEURIAL ECOSYSTEM

Аннотация. В статье раскрываются возможности учетно-финансовой компоненты предпринимательской экосистемы по отношению к бизнес-единице и ее внешней среде на основе функционального подхода. Представлены внутренние и внешние информационные потоки, создаваемые в системе бухгалтерского (финансового) учета и отчетности, по этапам их формирования в предпринимательской экосистеме. Сделан вывод о целесообразности масштабирования функционала учетно-финансовой компоненты в рамках региональных предпринимательских экосистем. Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет гранта Российского научного фонда № 23-28-00044 на тему: «Концептуальная модель региональной предпринимательской экосистемы в условиях цифровой среды», <https://rscf.ru/project/23-28-00044/>.

Ключевые слова: *предпринимательская экосистема, бухгалтерский учет, финансовая отчетность.*

Abstract. The article reveals the possibilities of the accounting and financial component of the entrepreneurial ecosystem in relation to the business unit and its external environment based on a functional approach. The author presented the internal and external information flows created in the accounting system, according to the stages of their formation in the entrepreneurial ecosystem. There is a conclusion about the expediency to scale the functionality of the accounting and financial component within the framework of regional business ecosystems. This article was prepared by the research through the grant of the Russian Science Foundation № 23-28-00044 on the topic «Conceptual model of a regional entrepreneurial ecosystem in a digital environment», <https://rscf.ru/project/23-28-00044/>.

Keywords: *entrepreneurial ecosystem, accounting, financial reporting.*

Развитие экосистемного подхода в социально-экономических исследованиях предоставляет возможность углубленного понимания происходящих в предпринимательской деятельности процессов и осмысления информации, представляемой в системе бухгалтерского (финансового) учета и отчетности.

Целью данного исследования является рассмотрение функционала бухгалтерского (финансового) учета и отчетности в качестве информационного ресурса в рамках предпринимательской экосистемы. При этом необходимо решить задачу определения его возможностей на этапах формирования массива данных и обмена ими с внешней средой бизнес-единицы на основе реляционного подхода, учитывая функции агентов экосистемы.

В пространственном континууме экосистемный подход представляется применимым как по отношению к отдельному предприятию или даже структурному элементу некоммерческой организации [2], так и к предпринимательской среде в рамках региона, государства, а также в межрегиональном и глобальном аспектах, что подтверждается исследованиями современных ученых [3].

Бухгалтерский учет, являясь языком бизнеса, позволяет осуществлять обмен данными между предпринимателем и окружающими его элементами экосистемы (агентами), в которые входит неограниченный круг заинтересованных пользователей. Сами предприниматели тоже относятся к агентам, в отдельных исследованиях для выделения их ведущей роли в предпринимательской экосистеме применяется термин «актор». В целях данного исследования под акторами будут пониматься составляющие ядра экосистемы с позиции выделения их основной функции - предпринимательской деятельности, а остальные структурные элементы, реализующие определенные функции в отношении акторов, будут именоваться агентами.

Совокупность положений законодательного и нормативного регулирования учетной системы возводит бухгалтерский учет в ранг информационного ресурса, превращая его с помощью отчетности в открытую для стейкхолдеров базу показателей. На основе корпоративной отчетности, доступной каждому заинтересованному лицу через ресурсы Федеральной налоговой службы (бухгалтерская (финансовая) отчетность) и Российского союза промышленников и предпринимателей (различные виды нефинансовой отчетности), представители бизнеса удовлетворяют спрос агентов экосистем на необходимую информацию, позволяющую принимать управленческие и финансовые решения. Таким образом, рассмотрение учетно-финансовой компоненты бизнес-экосистем целесообразно с использованием реляционного подхода [4].

Информационный обмен, создаваемый акторами бизнес-экосистемы, базируется на первичной документации бухгалтерского учета, и на этом первом этапе сведения из документа доступны предприятиям, участвующим в сделке. На втором этапе обмена данные о фактах хозяйственной жизни переносятся в учетные регистры, которые уже являются носителями коммерческой тайны и недоступны внешним пользователям, за исключением законодательно определенных органов и инстанций. На основании регистров заполняются формы бухгалтерской (финансовой) отчетности и отдельные виды корпоративной отчетности (в области устойчивого развития, социальной, экологической, интегрированной и т.п.), не содержащие коммерческой тайны и публикуемые на соответствующих ресурсах (третий этап информационного обмена). В этот момент массив информации снова становится доступным, но уже для неограниченного круга заинтересованных пользователей.

Взаимодействующими лицами для этой компоненты становятся:

- на первом этапе – акторы, вступающие во взаимоотношения и участвующие в составлении первичной документации;

- на втором этапе – акторы, входящие в сеть, в том числе обособленные подразделения и дочерние общества, создающие регистры сводного, аналитического и синтетического учета, индивидуальную отчетность на основании единой учетной политики; а также агенты, представляющие институциональную составляющую экосистемы (контролеры, ревизоры, аудиторы и т.п.);

- на третьем этапе – акторы и широкий круг агентов бизнес-экосистемы – помимо перечисленных выше, добавляются существующие и потенциальные инвесторы, структуры поддержки стартапов и предпринимательской деятельности, платформы и сетевые образования, потребители и т.п.

Опираясь на исследования ученых, можно выделить ключевые функции, выполняемые агентами экосистемы в отношении акторов и поддерживаемые с помощью систем учета и контроля: обеспечение ресурсами и технологиями, финансирование и доступ к инвестициям, сетевое партнерство, научные исследования и инновации, участие в стартапах, обеспечение научно-технической инфраструктурой [1].

Примерный функционал учетно-финансовой компоненты экосистемы при выполнении миссии агентов с учетом различий в доступности информационных потоков, складывающихся в границах акторов экосистемы и во внешней среде следующим образом:

- для обеспечения ресурсами и технологиями в рамках актора организуется формирование учетной политики в отношении автоматизации системы учета и бухгалтерского документооборота; внешним агентам для принятия решений о заключении сделки по поставке или покупке ресурсов и технологий с данным актором представляется информация о финансовом положении и надежности контрагента;

- при принятии решений о достаточности финансирования внутри бизнес-структуры организуется и осуществляется внутренний контроль, в том числе с помощью ведения бухгалтерской документации, органы управления обеспечиваются информацией о потребности в источниках финансирования на основе регистров учета и отчетности; внешние контрагенты имеют возможность оценить финансовое положение и устойчивость организации на основе публикуемой отчетной информации, в том числе в проспектах эмиссий ценных бумаг, для принятия решений о выделении финансирования или инвестировании в ценные бумаги актора;

- в рамках сетевого партнерства вырабатывается единая учетная политика в области бухгалтерского учета, внутреннего контроля, налогообложения, осуществляется периодическая сверка расчетов; для внешних агентов раскрывается информация о связанных сторонах с помощью пояснений, содержащихся в бухгалтерской отчетности;

- научные исследования и инновации обеспечиваются информацией, содержащейся в бухгалтерской документации, в качестве массива изучаемых данных, к которым могут получить доступ исследователи и стартаперы, в том числе осуществляющие разработку методических инновационных решений в целях совершенствования ведения учета или формирования способов отражения в учетно-финансовой системе новых объектов (например, цифровых активов); в рамках актора также осуществляется информационная поддержка процесса капитальных вложений в инновационные активы и контроль их себестоимости;

- для обеспечения научно-технической инфраструктурой актором организуется выполнение учетных и контрольных функций в отношении процессов, связанных с реализацией инфраструктурных проектов, обеспечением доступа к платформам и др.; во внешней среде происходит позиционирование учетно-финансовой системы как объекта деятельности аутсорсинговых организаций, формирующих сервисную инфраструктуру экосистемы.

Состав предпринимательских экосистем, представленных в рамках региона и других пространственно-организационных сегментах, отличается тем, что рассматривается как совокупность бизнес-структур, каждая из которых может представлять самостоятельную экосистему. В то же время внешняя среда региональной предпринимательской экосистемы будет представлена практически теми же компонентами, что и по отношению к конкретному предприятию, что подтверждает целесообразность определенного выше функционала для предпринимательских экосистем любого масштаба.

Вывод: возможности учетно-финансовой компоненты, обеспечивающей информационными потоками различного масштаба и доступности составные элементы предпринимательских экосистем соответственно функциям, выполняемым акторами и агентами, демонстрируют значимость должного функционирования системы ведения учета и составления отчетности как в рамках отдельной бизнес-структуры, так в масштабе предпринимательских экосистем на мезо- и макроуровнях.

ЛИТЕРАТУРА

1. Андросова В. А., Якимова В.А. Функции агентов региональной предпринимательской экосистемы в условиях цифровых трансформаций // Вестник университета. 2023. № 10. С. 81-91.
2. Каморджанова Н. А. Экосистема кафедры: настоящее и будущее // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: история, современность и перспективы развития: материалы XVII международной научной конференции, Санкт-Петербург, 21 октября 2022 года. Санкт-Петербург.: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2023. С. 10-15.
3. Попов Е.В., Симонова В.Л., Челак И.П. Типология моделей региональных инновационных экосистем // Региональная экономика: теория и практика. 2020. Т. 18. № 7. С. 1336 – 1356.
4. Якимова В. А. Типы экосистем в регионах: эволюция от бизнес-систем к цифровым // Региональная экономика: теория и практика. 2023. Т. 21, № 4(511). С. 669-698.

Пионткевич Надежда Сергеевна
Piontkевич Nadezhda
Уральский государственный экономический университет
Ural State University of Economics
Доцент
Associate professor
Кафедра финансов, денежного обращения и кредита
Department of Finance, Money Circulation and Credit
nspiont@gmail.com

ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС-АНАЛИЗ В УСЛОВИЯХ ИЗМЕНЯЮЩЕЙСЯ РЕАЛЬНОСТИ FINANCIAL BUSINESS ANALYSIS IN A CHANGING REALITY

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению роли и значения финансового бизнес-анализа в управленческом функционале организации, для обеспечения ее устойчивого развития в долгосрочной перспективе. Обоснован авторский подход к детализации направлений финансового бизнес-анализа в разрезе функциональных направлений деятельности и объектов финансового менеджмента. Исследована система финансового бизнес-анализа, включающая субъекто-объектные компоненты и целевой вектор, необходимый для научного обоснования дальнейших управленческих решений на аналитической основе.

Ключевые слова. Финансовый бизнес-анализ, функциональные области деятельности, заинтересованные стороны, интересы.

Abstract. The article is devoted to consideration of the role and importance of financial business analysis in the management functionality of an organization to ensure its sustainable development in the long term. The author's approach to detailing the areas of financial business analysis in the context of functional areas of activity and objects of financial management is substantiated. The system of financial business analysis has been studied, including subject-object components and a target vector necessary for the scientific substantiation of further management decisions on an analytical basis.

Key words. Financial business analysis, functional areas of activity, stakeholders, interests.

Современная реальность отличается глобальными динамичными изменениями и нарастанием новых, ранее не проявляющихся факторов риска. Все эти условия требуют от управляющих структур всех уровней и видов эффективной мобилизации ресурсов и современных методов реагирования на происходящие изменения.

Одним из ключевых этапов в преодолении кризисных явлений и выстраиванию благоприятной траектории роста экономической системы страны на всех уровнях управления является многоаспектный, качественный и своевременный финансовый бизнес-анализ. Он выступает научной основой, средством диагностики и аналитическим обоснованием принимаемых управленческих решений по оперативному и стратегическому развитию организации (рисунок 1).

Цель современного финансового бизнес-анализа заключается в получении необходимой информации для диагностики отдельных аспектов финансово-хозяйственной деятельности организации и выявления на этой основе причинно-

следственных факторов изменения результатов хозяйствования и их отклонений от целевых параметров.

Значимое позиционирование финансового бизнес-анализа в управленческом функционале организации связано с его ролью в процессе принятия управленческих решений: пользуясь данными учетной политики организации он интерпретирует через показатели результаты финансово-хозяйственной деятельности для последующего планирования, регулирования и проведения контроль-оценочных мероприятий.

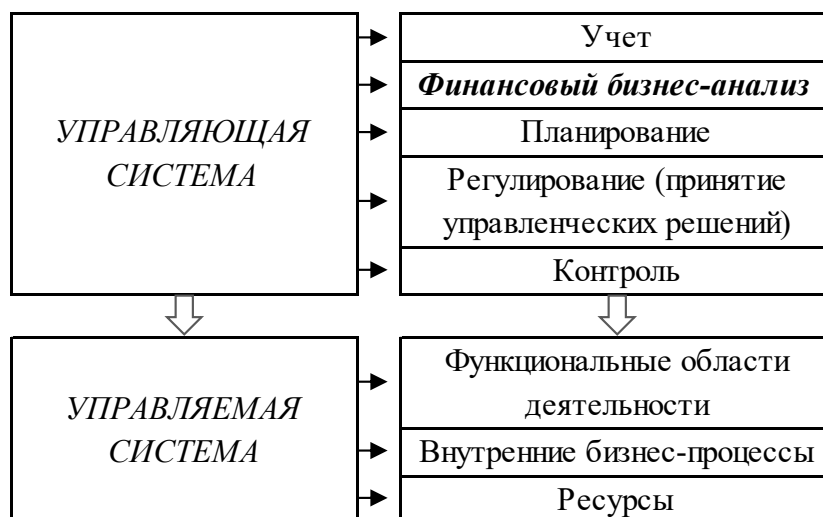


Рисунок 1. Место финансового бизнес-анализа в управленческом функционале организации

Источник: составлено автором по: [5, с. 13-14].

Управляемая система, на которую нацелено внимание субъектов управления, включает ключевые функциональные области деятельности, являющиеся критическими для развития организации (маркетинг, НИОКР, производство, логистику, управление персоналом и финансовый менеджмент), все внутренние бизнес-процессы, сопровождающие текущую и инвестиционную деятельность организации, и весь комплекс имеющихся ресурсов (материальных, финансовых, трудовых, интеллектуальных и пр.), обслуживающих эти процессы.

В изменяющихся условиях необходимо последовательно реализовывать весь функционал *финансового бизнес-анализа* (рисунок 2).

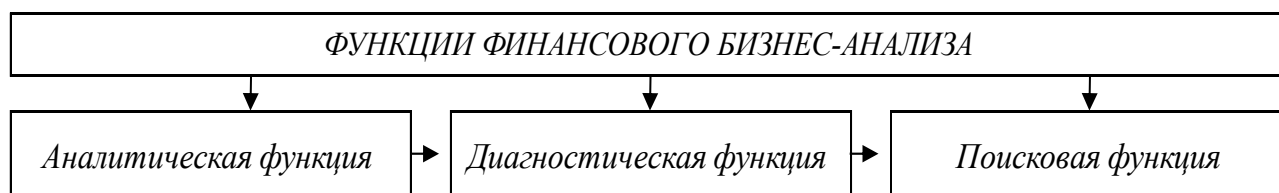


Рисунок 2. Современный состав функций финансового бизнес-анализа

Источник: составлено автором

Современный состав функций финансового бизнес-анализа должен реализовываться последовательно, тем самым способствуя достижению его целей.

Перечень направлений финансового бизнес-анализа, по мнению автора, должен включать следующие составные части (рисунок 3).



Рисунок 3. Авторский подход к исследованию направлений финансового бизнес-анализа [4, с. 10]

Финансовый менеджмент, в свою очередь, целесообразно исследовать по объектам финансового управления.

Предложенный комплексный подход к исследованию направлений финансового бизнес-анализа позволяет субъекту, являющемуся пользователем бизнес-информации, всесторонне изучить объект финансового бизнес-анализа и выявить причинно-следственные связи в хозяйственной деятельности с учетом влияния факторов внешней и внутренней среды.

В процессе проведения финансового бизнес-анализа важно понимать, какое заинтересованное лицо является пользователем бизнес-информации, поскольку от его интереса будет зависеть целевой вектор аналитических процедур (таблица 1).

Такой подход объясняет подразделение заинтересованных сторон - пользователей результатов финансового бизнес-анализа – на внутренних (способных повлиять на результаты деятельности организации в будущем) и внешних (имеющих по отношению к организации как финансовые, так и нефинансовые интересы).

Источником информации по объектам финансового бизнес-анализа являются сведения бухгалтерского и управленческого учета и отчетности, а также правовая, финансово-нормативная и финансово-статистическая информация и несистемные данные [1, с. 8-10].

Таблица 1. Система финансового бизнес-анализа

Субъекты финансового бизнес-анализа	Интересы заинтересованных сторон (целевой вектор финансового бизнес-анализа)	Объекты финансового бизнес-анализа
ВНУТРЕННИЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ		
Собственники	Доходность капитала, финансовая устойчивость организации	Финансовое положение и финансовые результаты
Топ-менеджеры	Стабильное финансовое положение и динамичное развитие организации	Вся внутрихозяйственная информация
Работники	Сохранение рабочих мест и рост заработной платы	Финансовые результаты
ВНЕШНИЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ		
Поставщики различных видов ресурсов	Ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость организации	Финансовое положение
Клиенты	Надежность поставок, стоимость товаров (работ, услуг)	Финансовое положение
Государство	Своевременные и полные налоговые поступления	Финансовые результаты
Общество	Обеспечение занятости, охрана окружающей среды и пр.	Финансовое положение и финансовые результаты

Источник: составлено автором по: [2, с. 14-16; 3, с. 53; 5, с. 20].

В современных условиях существенных ограничений и воздействия новых рисков очевидна необходимость трансформации существующих подходов к проведению финансового бизнес-анализа, учитывающего многоаспектный характер финансово-хозяйственной деятельности организации и способствующего формированию многополярности в деятельности организации, обеспечивающей баланс интересов ее заинтересованных сторон.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Бороненкова С.А.* Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учеб. пособие / С. А. Бороненкова, М. В. Мельник, А. В. Чепулянис; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. гос. экон. ун-т. – Екатеринбург: [Изд-во Урал. гос. экон. ун-та], 2017. – 296 с.
2. *Буянова Т.И., Власова И.Е.* Бухгалтерская финансовая отчетность: учеб. Пособие и практикум / Т.И. Буянова, И.Е. Власова; Издательский Дом «Ажур». – Екатеринбург, 2018. - 448 с.

3. Корпоративные финансы: учебник / коллектив авторов; под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. – М.: КНОРУС, 2016. – 480 с.

4. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.С. Пионткевич, Е.Г. Шатковская, Ю.А. Долгих и др.; под общ. ред. Н.С. Пионткевич; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 190 с.

5. *Шеремет А.Д., Козельцева Е. А.* Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие. — М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2020. — 200 с.

УДК 657.1.011.56

Пономарева Светлана Валерьевна
Ponomareva Svetlana

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Профессор
Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of Accounting and Analysis
ponsvetlana@mail.ru

ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ: НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ И УГРОЗЫ ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN ACCOUNTING: NEW OPPORTUNITIES AND THREATS

Аннотация. В статье определены проблемные вопросы интеграции искусственного интеллекта в систему бухгалтерского учета. Совершена попытка проанализировать возможное влияние этой интеграции на вектор развития учетной теории и практики. Выявлены преимущества искусственного интеллекта, заключающиеся в автоматическом обучении и росте, которые могут стать и в некоторых направлениях уже стали ценным инструментом для профессионалов в области бухгалтерского учета. Также рассмотрены и проблемные аспекты интеграции искусственного интеллекта в практическую деятельность бухгалтера, аудитора, главная из которых может быть сформулирована как вопрос: может ли искусственный интеллект заменить человека.

Ключевые слова: *Искусственный интеллект, бухгалтерский учет, технологии ведения бухгалтерского учета.*

Abstract. The article identifies problematic issues of integrating artificial intelligence into the accounting system. An attempt to analyze the possible impact of this integration on the vector of development of accounting theory and practice has been made. The advantages of artificial intelligence are identified in terms of automatic learning and growth, which can become, and in some ways have already become, a valuable tool for accounting professionals. The problematic aspects of integrating artificial intelligence into practical activities of an accountant and auditor are also considered, the main one of which can be formulated as the question: can artificial intelligence replace humans.

Key words: *artificial intelligence, accounting, accounting technologies.*

Искусственный интеллект (ИИ) все плотнее входит в повседневную жизнь человека, помогая принимать более разумные и быстрые решения в различных областях деятельности от науки и образования до анализа данных и прогнозирования. За свою многовековую историю бухгалтерский учет неоднократно сталкивался с различными технологическими вызовами, но из каждого такого «столкновения» он выходил победителем. Новые технологии всегда обогащали технологический аппарат бухгалтера, благодаря инновациям

росли возможности формирования учетной информационной базы, повышалась ее точность, скорость обработки и передачи данных. В ходе написания статьи мы попытались проанализировать, какие изменения в бухгалтерском учете происходят в связи с развитием технологий ИИ, какие возможности открываются перед бухгалтерской наукой, как бухгалтеры и аудиторы используют новые технологии для облегчения своих функций и профессиональных задач, какие риски для развития бухгалтерского учета несет ИИ, способен ли он заменить человека в этом направлении профессиональной деятельности. Объектом исследования являются технологии автоматизации бухгалтерского учета, предмет исследования – влияние технологий ИИ на развитие бухгалтерского учета.

Вопросы внедрения инструментов ИИ в различные области деятельности человека являются достаточно популярной темой научных исследований во всем мире за последние несколько лет. Однако вопросам влияния технологий ИИ на бухгалтерскую науку и практику посвящено не так много исследований, и российские авторы лишь только начинают интересоваться этим научным направлением. Авторы, изучающие данную проблему, делятся на два противоборствующих лагеря. Первый лагерь рассматривает ИИ как угрозу человеку, его месту в экономической деятельности и пессимистически оценивает будущее профессии бухгалтер, аудитор, финансовый аналитик [1]. Второй лагерь ориентирован на новые возможности, которые открываются перед бухгалтерским учетом, аудитом и анализом, позволяющие решать новые задачи и трансформирующий представление о бухгалтерском учете и аудите [2].

В ноябре 2023 года компанией Karbon, предлагающей услуги по внедрению ИИ в практическую деятельность бухгалтеров, было проведено исследование о состоянии ИИ в области бухгалтерского учета [4]. В рамках исследования были опрошены 595 респондентов, принимающих решения в области бухгалтерского учета в компаниях сферы интеллектуальных услуг для бизнеса, из США, Австралии, Канады, Великобритании и других стран. Большинство профессионалов (71%) полагает, что применение ИИ принесет существенные изменения в бухгалтерский учет. При этом, интересно, что сами бухгалтеры оценивают возможность замены собственной профессиональной интеллектуальной деятельности на искусственную выше, чем руководители и собственники компаний: 31% опрошенных бухгалтеров видят угрозу своей профессии со стороны ИИ и только 12 % топ-менеджеров и собственников компаний считают так же.

Подавляющее большинство респондентов (82%) считают, что ИИ способен существенно улучшить их деятельность, но при этом только 25% опрошенных осуществляют инвестиции или принимают участие в обучении работников технологиям ИИ. В ходе исследования была выявлена парадоксальная взаимосвязь между размером компании сферы услуг для бизнеса и возможностью осуществлять подобные инвестиции в обучение персонала.

Было выявлено, что малые компании чаще и больше инвестируют в обучение искусственному интеллекту, чем крупные компании, тем менее охотно осуществляется такая деятельность.

Согласно исследованию компании Karbon, уже в настоящее время большинство опрошенных применяет ИИ тем или иным образом. Оценка текущего состояния применения технологии ИИ в практической управленческой и бухгалтерской деятельности показала, что ИИ используется опрошенными профессионалами в трех ключевых сферах деятельности:

1) 59% респондентов используют возможности ИИ в сфере коммуникации, составления электронных писем;

2) 36% опрошенных используют инструменты ИИ в сфере автоматизации выполняемых ими бизнес-процессов;

3) 31% профессионалов нашел возможным применение ИИ для помощи в исследованиях.

Маркетинговая компания Mordor Intelligence оценивает рост инвестиций в ИИ для бухгалтерского учета на 30% за период с 2024 по 2027 год [3]. Такой рост рассматриваемого мирового рынка обусловлен преимуществами ИИ, связанными с повышением производительности труда бухгалтера, минимизацией возможных технических ошибок, которые может допустить человек.

Внедрение ИИ в бухгалтерский учет по состоянию на текущий момент осуществляется для планирования, прогнозирования и бюджетирования деятельности компаний, для управления денежными потоками, автоматизации бизнес-процессов, обработки первичных документов, в деловой коммуникации, для анализа данных, для управления проектом и других областях. Очевидно, что сфера возможного применения ИИ в бухгалтерской деятельности будет только расти.

Но не приведет ли это к исчезновению профессий бухгалтера, аудитора, аналитика? Очевидно, что ИИ привел к изменениям в бухгалтерской практике, и приведет к еще более значимым изменениям в ближайшем будущем. Но профессии бухгалтера он не угрожает. ИИ, даже самый продвинутый, не может использовать творческий подход, этические ценности, которые свойственны человеку. Конечно, лучше искусственный интеллект, чем никакой. Но полноценной замены человека искусственным интеллектом, особенно для решения нестандартных креативных задач, невозможно.

Использование ИИ может помочь решить проблемы низкой эффективности бухгалтерской деятельности, снять с человека рутинные однообразные процессы, предоставляя возможность раскрытия творческого потенциала бухгалтера. Таким образом, в настоящее время происходит трансформация, совершенствование бухгалтерских функций, переход от рутинной скучной работы к возможности реализации в экономическом анализе, выработке стратегии, осуществлении консалтинговой деятельности.

Если совершить попытку заглянуть в будущее и описать, как будет выглядеть работа бухгалтера, то акценты здесь будут расставлены на расширении технологических возможностях специалистов в области учета, анализа и аудита. Вероятнее всего, профессионалам в указанных областях необходимо будет разбираться не только в микроэкономике, налогообложении и бухгалтерском учете, но и в большей степени в информационных технологиях: искусственном интеллекте (AI), роботизированной автоматизации процессов (RPA), машинном обучении (ML), анализе больших данных (Big Data) и осваивать другие технологии, которые можно использовать для повышения эффективности работы бухгалтера.

Таким образом, очертания будущего бухгалтерского учета вырисовываются в объединении двух видов интеллектов: человеческого и искусственного. Передавая однообразную рутинную часть работы искусственному интеллекту, бухгалтер может повысить эффективность собственной работы за счет уменьшения вероятности возникновения ошибок и открывающихся возможностей для творческой реализации в решении уникальных бухгалтерских задач.

ЛИТЕРАТУРА

1. Лефлер, Е. И. Искусственный интеллект как заменитель бухгалтера / Е. И. Лефлер, Т. В. Логинова // Интеллектуальный потенциал образовательной организации и социально-экономическое развитие региона : Сборник материалов международной научно-практической конференции Академии МУБиНТ, Ярославль, 08–10 апреля 2019 года / Образовательная организация высшего образования (частное учреждение) «Международная академия бизнеса и новых технологий (МУБиНТ)». – Ярославль: ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ (ЧАСТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ) «МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ БИЗНЕСА И НОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ (МУБиНТ)», 2019. – С. 184-186.
2. Пятов, М. Л. Вероятное технологическое будущее бухгалтерского учета и аудита / М. Л. Пятов // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: история, современность и перспективы развития: материалы XVII международной научной конференции, Санкт-Петербург, 21 октября 2022 года. – Санкт-Петербург.: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2023. – С. 4-10.
3. AI In Accounting Market Size & Share Analysis - Growth Trends & Forecasts (2024 - 2029). - Эл.ресурс <<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/artificial-intelligence-in-accounting-market>>.
4. The State of AI in Accounting. Emerging Trends, Challenges, & Opportunities in. - Эл.ресурс <<https://karbonhq.com/resources/state-of-ai-accounting-report-2024/>>.

УДК 657.6

Посохина Алина Виталиевна
Posohina Alina

Пермский государственный национальный исследовательский университет
Perm State National and Research University
Кандидат экономических наук, Доцент
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Кафедра учета, аудита и экономического анализа
Department of the Accounting, Audit and Economic Analysis
posohinaperm@psu.ru

ПРИМЕНЕНИЕ НОРМ УЧЕТА И АУДИТА ПРИ ОЦЕНКЕ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

APPLICATION OF ACCOUNTING AND AUDITING STANDARDS WHEN ASSESSING THE CONTINUITY OF OPERATIONS OF AN ECONOMIC ENTITY

Аннотация. В статье показан вариант конкретизации оценки непрерывности деятельности предприятия с учетом аудиторского подхода. Сформированная таблица-опросник будет полезна всем группам пользователей подобной информации. Информационное наполнение таблицы возможно будет анализировать с помощью современных ИТ-технологий.

Ключевые слова. *Непрерывность деятельности, аудит, объективное банкротство, экспертиза.*

Abstract. The article shows a variant of specifying the assessment of the going concern assessment of the enterprise's activity taking into account the auditor's approach. The formed table-questionnaire will be useful to all groups of users of such information. It will be possible to analyze the information content of the table with the help of modern IT-technologies..

Key words. *Going concern, audit, objective bankruptcy, expertise.*

В последнее время не теряет актуальности внимание к непрерывности деятельности компаний. Согласно данным федерального реестра за первые два месяца текущего года были признаны банкротами 1342 компании. Годовой прирост составил почти 60%. [9] Рост имеет объективную основу: мораторий на банкротство снизил количество подобных процессов в 2022-2023 годах. Нами эта тема была поднята ранее в связи с возможностью применения наработок аудита при оценке непрерывности деятельности (далее – НД) компании для большой группы заинтересованных лиц [7]. Цель данного исследования – показать экстраполяцию аудиторских методик на вопросы управления предприятием, экспертные направления. Поэтому были поставлены задачи – изучив актуальные предложения по оценке НД в научных исследованиях и требования законодательства, обобщить их для текущего практического применения внутренними аудиторами, руководством, аналитиками и экспертами, заинтересованными в удержании и развитии деятельности компании.

Как известно, НД может рассматриваться с разных сторон. В исследовании мы отталкивались от публикаций российских авторов за последнее десятилетие. Главные направления были заданы И.С.Егоровой [4], В.В.Ковалевым и Вит.В.Ковалевым [5], Л.С.Маханько [6], М.Л.Пятовым [8]. Также нами был учтен опыт внешнего аудита, основанный на отечественной и международной правовой базе, и практике.

В данной статье предлагаем развитие темы НД не только для аудиторов, но и для иных заинтересованных специалистов. Для этого, нами, на основе МСА 570 [1] был разработан тест-опросник. Фрагмент его представлен в таблице 1 ниже.

Таблица 1 - Фрагмент теста оценки непрерывности деятельности (НД)
(разработано автором с учетом [1,3,5,])

№	Вопрос	Варианты ответа			Пояснения
1.	Проводилась ли в организации оценка непрерывности ее деятельности?	Да	Нет		
2.	При положительном ответе на первый вопрос – какой период был взят для оценки НД?				
3.	Отметьте финансовые события/ условия, которые соответствуют вашей организации:				
3.1	Отрицательная величина чистых активов	Да	Нет		
...	...				
3.14	Иные показатели (перечислите их):				
4.	Обозначьте производственные события/ условия, которые характерны для вашего предприятия:				
4.1	Намерение прекращения деятельности	Есть	Нет		
...	...				
4.8	Иные условия (перечислите их):				
5	Отметьте иные условия, характерные для вашего предприятия:				
5.1	Наличие незавершенных судебных разбирательств	Есть	Нет		
...	...				
5.4	Иные условия (перечислите их):				
6.	Считаете ли вы, что НД может быть нарушена в течение 12 месяцев?				
7	Перечислите факторы, которые могут повлиять на НД организации в будущем				
8.	При наличии сомнения в НД, есть ли планы по выходу из кризиса?	Да	Нет		
9.	Оцените вероятность выполнения планов развития организации:	Низкая	Средняя	Высокая	
10.	Разработан ли прогноз движения денежных средств в планах развития организации?	Да	Нет		

В полной таблице представлены аудиторские подходы, основные востребованные аналитические показатели. Векторность вопросов позволит сориентироваться в понимании НД руководству и собственникам компаний. Ответы могут быть собраны как самими заинтересованными лицами, так и менеджментом. С помощью заданных вариантов ответов в опроснике сделана попытка их объективизации. Пояснения позволят добавить интерпретацию ответов для организаций, имеющих особенности деятельности (отраслевые, организационные, юридические и т.п.). С 2025 года представленная таблица может быть интересна и бухгалтерам, поскольку в новом стандарте о бухгалтерской отчетности [2] задано деление на прекращаемую и не прекращаемую деятельность (в отчете о финансовых результатах).

Подобные таблицы стоит использовать при оценке и экспертизе вопросов объективного банкротства. Возможно их применение в качестве индикаторов для анализа НД внутренними аудиторами. Четкость вопросов и ответов представленной таблицы позволяет создать программы для

автоматизированного сбора данных, в том числе с применением искусственного интеллекта для обработки полученного информационного массива.

ЛИТЕРАТУРА

- 1.Международный стандарт аудита 570 (пересмотренный) «Непрерывность деятельности». Введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 09.01.2019 №2н. Ред. от 16.10.2023.
- 2.ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность». Утвержден Приказом Минфина Российской Федерации от 04.10.2023г. №157н.
- 3.Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
- 4.*Егорова И.С.* Оценка непрерывности деятельности в соответствии с Международными Стандартами Аудита и национальными стандартами Российской Федерации// Аудитор. 2022. Т. 8. № 5. С. 10-20.
- 5.*Ковалев В., Ковалев Вит.В.* Анализ баланса. 4-е изд., перераб. и доп. Москва: Проспект, 2023. 912с.
- 6.*Маханько Л.С.* Аудит непрерывности деятельности в контексте институционального подхода// Учет. Анализ. Аудит = Accounting. Analysis. Auditing. 2023;10(2):19-28. doi: 10.26794/2408-9303-2023-10-2-19-28.
- 7.*Посохина А. В.* Применение МСА 570 (пересмотренный) «Непрерывность деятельности» для оценки даты объективного банкротства// Экономическая среда. 2023. № 4 (46). С. 72-81. <http://dx.doi.org/10.36683/2306-1758/2023-4-46/72-81>.
- 8.*Пятов М.Л.* Принцип непрерывности в современной бухгалтерской отчетности// Вестник ИПБ (Вестник профессиональных бухгалтеров). 2020. № 1. С. 7-11.
- 9.СПАРК-Интерфакс. Заметки на полях. – Эл.ресурс: https://t.me/Spark_interfax/694

УДК 657

Рогуленко Татьяна Михайловна

Rogulenko Tatiana

Государственный университет управления

State University of Management

Российский университет дружбы народов

The Peoples' Friendship University of Russia

РГУ нефти и газа им. И.М. Губкина

The Gubkin Russian State University of Oil and Gas

Профессор

Professor

Бодяко Анна Влдаимировна

Bodyako Anna

Российский университет дружбы народов

The Peoples' Friendship University of Russia

Финансовый университет

Financial University

Московский городской университет управления Правительства Москвы

Moscow City University of Management of the Government of Moscow

доцент

docent

РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД ФОРМИРОВАНИЯ МЕТОДИКИ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ FORMATION OF A METHODOLOGY FOR INTERNAL AUDIT OF FINANCIAL RESULTS OF ORGANIZATIONS BASED ON A RISK- ORIENTED APPROACH

Аннотация. В статье исследуются вопросы создания эффективной методики внутреннего аудита с использованием сформированной на предприятии карты и реестра рисков, ориентированных на формы и применяемую систему управления. Предложена поэтапная методика аудита, последовательно включающая 5 этапов, использование которой, позволит представить отчет высшему руководству и совету директоров с предложениями по улучшению работы экономической службы и управленческого персонала.

Ключевые слова. *Риск-ориентированный подход, внутренний аудит финансовых результатов.*

Abstract. The article examines the issues of creating an effective internal audit methodology using a map and register of risks generated at the enterprise, focused on the forms and the applied management system. A step-by-step audit methodology is proposed, sequentially including 5 stages, the use of which will make it possible to submit a report to senior management and the board of directors with proposals for improving the work of the economic service and management personnel.

Key words. *Risk-based approach, internal audit of financial results.*

Для создания эффективной системы внутреннего аудита важно учитывать действующие Международные стандарты аудита (МСА). Эти стандарты подчеркивают процессно-ориентированный подход к аудиту, предполагающий тщательную проверку всех технологических процессов и бизнес-операций для обеспечения качественной работы. [5;6] Пропуск каких-либо шагов в процессе может поставить под угрозу качество аудита. [7;8; 9]

Формированием карты рисков и реестра рисков, должно ориентироваться на формы управления и применяемую систему управления. Это связано с тем, что следует минимизировать операционные риски на каждом уровне управления. При использовании риск-ориентированного подхода создается план проведения проверок как на стратегической, так и на ежегодной основе. [3;4] Организациям предлагается придерживаться следующей методики внутреннего аудита финансовых результатов на основе риск-ориентированного подхода:

1. На первом этапе следует определить ключевые риски. На начальном этапе оценки бизнес-процессов и определения целей внутренние аудиторы собирают данные о целях подразделений и проверяют их выполнимость. Цели должны быть четко определены, измеримы и достижимы, адаптированы к характеристикам и обязанностям подразделения и иметь четко определенные сроки. Затем определяются основные риски, которые могут повлиять на финансовые результаты организации. Это можно сделать путем анализа организационной структуры, бизнес-процессов и финансовых систем.

2. Следующий этап должен быть посвящен оценке вероятности и влиянию рисков. После определения основных рисков, следующим шагом является оценка вероятности и воздействия каждого риска, что включает в себя анализ данных, отраслевых тенденций и другой соответствующей информации для

определения потенциального воздействия каждого риска, исходя из понимания бизнес-процессов.

3. Далее группе внутреннего аудита следует, разработать план аудита на основе оценки рисков, фокусируя особое внимание на наиболее значительных рисках. В этом плане целесообразно указать объем аудита, процедуры, которым необходимо следовать, конкретные исполнители и сроки завершения.

4. В ходе проведения проверки команда внутреннего аудита проводит проверку финансовой отчетности, встречные проверки и интервью с ключевым персоналом, и тестирование средств контроля и процедур.

5. Отчет о выводах. После завершения аудита группа внутреннего аудита подготавливает отчет, в котором излагаются результаты процедур, приводятся заполненные рабочие документы по каждому разделу проверки, формируются выводы и рекомендации.

Отчет представляется высшему руководству и совету директоров с предложениями по улучшению работы экономической службы и управленческого персонала.

На эффективность управления рисками в организации влияют различные факторы, в том числе субъективность суждений, отсутствие или искажение данных, непреднамеренные действия или бездействие сотрудников, а также преднамеренные недобросовестные действия сотрудников. [1;3] Чтобы обеспечить эффективное управление рисками, организациям необходимо учитывать эти факторы и внедрять меры по снижению рисков. Это включает в себя поощрение объективности при принятии решений, обеспечение точного сбора и анализа данных, надлежащего обучения сотрудников и внедрение надежного внутреннего контроля для предотвращения мошеннических действий.

Методика внутреннего аудита финансовых результатов организаций имеет решающее значение для обеспечения точности и достоверности финансовой отчетности. Риск-ориентированный подход к внутреннему аудиту позволяет организациям выявлять области потенциального риска и расставлять приоритеты, что помогает им эффективно и рационально распределять ресурсы. Риск-ориентированный подход к внутреннему аудиту включает выявление рисков, которые могут повлиять на точность финансовой отчетности. Эти риски могут включать ошибки в бухгалтерском учете, мошенничество, несоблюдение нормативных требований или ненадлежащий внутренний контроль. После выявления этих рисков внутренний аудитор может разработать план проверки имеющихся средств контроля для снижения этих рисков.

Методика, используемая при внутреннем аудите, должна быть комплексной и следовать структурированному процессу. Это включает в себя планирование аудита, сбор доказательств, анализ доказательств и отчет о результатах. Методика также должна обеспечивать соблюдение внутренним

аудитором соответствующих стандартов и руководств, таких как Международные стандарты профессиональной практики внутреннего аудита.

Риск-ориентированный подход к внутреннему аудиту гарантирует, что ресурсы будут направлены в области наибольшего риска. Это помогает организациям более эффективно распределять ресурсы, снижая вероятность финансовых искажений и повышая общее качество финансовой отчетности. Кроме того, надежная методология внутреннего аудита дает заинтересованным сторонам уверенность в том, что финансовые результаты организации точны и надежны.

Таким образом для эффективного функционирования службы внутреннего аудита и минимизации или предупреждению возникающих в результате финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, необходимо в нормативных документах закрепить предложенную методику, что способствует обеспечению точности и достоверности финансовой отчетности. Организации, применяющие комплексную и структурированную методику внутреннего аудита, способны лучше управлять рисками, эффективно распределять ресурсы и предоставлять гарантии заинтересованным сторонам, что в конечном итоге повышает их общую финансовую эффективность.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бодяко А.В., Пономарева С.В., Краюшкина М.В., Рогуленко Т.М. Работа бухгалтерий компаний в условиях санкций и правительственных контрмер // Вестник ИПБ (Вестник профессиональных бухгалтеров). – 2022. № 4.С. 29-38.
2. Ендовицкий Д.А. Особенности формирования системы внутреннего контроля в бюджетных учреждениях социальной сферы / Д.А. Ендовицкий, С.В. Головин, Н.Э. Спиридонова // Международный бухгалтерский учет. 2020. Т.23. № 5. С. 543-566.
3. Ендовицкий Д.А. Взаимосвязь систем внешнего и внутреннего контроля деятельности бюджетного учреждения / Д.А. Ендовицкий, С.В. Головин, Н.Э. Спиридонова // Международный бухгалтерский учет. – 2020. Т.23. № 11. С. 1240-1252.
4. Ендовицкий Д.А. Особенности построения риск-ориентированной модели контроля заказчика в бюджетном учреждении / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, С.В. Головин, Н.Э. Спиридонова // Международный бухгалтерский учет. – Москва, 2021. № 10 (24). С. 1088-1102.
5. Рогуленко Т.М., Бодяко А.В., Пономарева С.В., Пашков П.А. Методическое обеспечение расчетной эффективности госзакупок на контрактной основе // Финансы: теория и практика. 2023.Т. 27, № 5.С. 18-29.
6. Спиридонова Н.Э. Понятие внутреннего финансового контроля в бюджетном учреждении / Н.Э. Спиридонова // Международный бухгалтерский учет.2021. № 6.С. 667-683.
7. Спиридонова Н.Э. Риски деятельности бюджетного учреждения высшего образования, определяющие методику внутреннего финансового контроля / Н.Э. Спиридонова // Международный бухгалтерский учет. 2021. Т.24. № 12.С. 1402-1424.
8. E. V. Orlov, T. M. Rogulenko, O. A. Smolyakov [et al.] Evolution of the Management Accounting System at Various Stages of the Introduction of Innovations in Mechanical Engineering // Components of Scientific and Technological Progress. 2022. No. 9(75). P. 35-45.
9. A. Bodyako, S. Ponomareva, A. Pugacheva [et al.] Public sector audit and influence the investment institutional background during a pandemic // Journal of Public Affairs. 2023. Vol. 23, No. 3. P. e2856.

Рожнова Ольга Владимировна
Rozhnova Olga
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
Financial University under the
Government of
the Russian
Federation
Доктор экономических наук, профессор
Doctor of Economics, professor
Кафедра аудита и корпоративной отчетности
Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа
Department of Audit and Corporate
Reporting
of the Faculty of Taxes, Audit and Business
Analysis, chief scientific Researcher
ORozhnova@fa.ru

**ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ СВЯЗАННОСТИ КАЧЕСТВА
НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ О БИОРАЗНООБРАЗИИ
С ФИНАНСОВЫМИ ПОКАЗАТЕЛЯМИ
CHALLENGES IN EVALUATING THE RELATIONSHIP BETWEEN
THE QUALITY OF NON-FINANCIAL BIODIVERSITY REPORTING
AND FINANCIAL PERFORMANCE METRICS**

Аннотация. Статья посвящена вопросам достижения связанности между отчетной информацией о биоразнообразии и показателями финансовой отчетности. Продемонстрированы особенности отчетности о биоразнообразии, проблемы, возникающие при выявлении анализируемой связанности, ее реализации, и представлении в отчетности. Обоснованы основные задачи, решение которых помогает использованию деятельности по сохранению биоразнообразия для положительного изменения финансовых показателей и качества отчетности.

Ключевые слова. *Отчетность о биоразнообразии, нефинансовая отчетность, качество отчетности.*

Abstract. This article considers the issues of achieving coherence between reporting information on biodiversity and financial reporting indicators. The features of biodiversity reporting, issues arising in identifying the analyzed connectivity, its implementation in reporting are demonstrated. The main tasks are substantiated, the solution of which helps the use of biodiversity conservation activities for a positive change in financial indicators and the quality of reporting.

Key words. *Biodiversity reporting, non-financial reporting, quality of reporting.*

В последние десятилетия развитие экономики рассматривается в неразрывной связи с развитием экологической и социальной сфер. Полагаем, что эту триаду следует преобразовать в пентаду за счет научно-технической сферы, а также информационной сферы, как обеспечивающей коммуникацию между всеми частями и их элементами. В информационной сфере важную роль играет отчетность экономических субъектов, включающая финансовую отчетность и нефинансовую отчетность, одной из составляющей которой является экология.

В рамках экологической отчетности особое внимание привлекает в настоящее время раздел биоразнообразия видов. Угроза потери биоразнообразия вполне реальна, как и угроза изменения климата, загрязнения океанов или эпидемий. Заинтересованными сторонами нереализации этих угроз, выступают не только стейкхолдеры экономических субъектов, но и сами субъекты. А действенными стимулами для их участия в сохранении биоразнообразия является влияние факта этого участия на формирование положительного мнения о компании инвесторов, кредиторов и иных важных с финансовой точки зрения стейкхолдеров. На наличие подобного влияния указывают результаты многих исследований, например Р.П. Булыги, О.В. Ефимовой, Н.А. Каморджановой, Н.В. Малиновской, О.В. Рожновой, И.В. Сафоновой [1-4, 6-9, 11]. Но, если в периоды первых публикаций отчетной информации о биоразнообразии такое воздействие работает, то впоследствии стейкхолдеры уже обращают внимание на негативные моменты, например на рекламный характер отчетной информации, ее несвязанность с остальным отчетным контентом. Но самое главное – принципиальную значимость приобретает качество раскрываемой информации и, прежде всего, ее достоверность. Необходимость представлять отчетность по биоразнообразию, которая должна отвечать установленному практическими любыми стандартами отчетности требованию достоверности, обуславливает фактическое осуществление предприятием определенной работы в этой области. Полагаем, что подобная необходимость служит катализатором внимания со стороны менеджмента и стимулирует поиски способов более активной работы в части биоразнообразия, причем итоговой целью должна стать польза для профильной деятельности. То есть организация, внося свой вклад в поддержание биоразнообразия, одновременно способна извлекать финансовую выгоду. Установленная самим экономическим субъектом взаимосвязанность между результатами его работы в области биоразнообразия, его финансовыми показателями по основной деятельности и качеством его отчетности о биоразнообразии, должна быть предметом анализа, планирования и постоянного мониторинга этого субъекта. В таблице показаны рекомендуемые для начала работы по внедрению подобного подхода этапы развития отчетности о биоразнообразии в увязке с развитием финансовой деятельности организации.

Среди многих серьезных проблем, которые на наш взгляд, будут возникать при продвижении по этапам, отраженным в таблице, и непосредственной оценке связанности качества отчетности о биоразнообразии и финансовых показателей организации, выделим только две:

- Выбор приоритетной основы для деятельности по биоразнообразию, которая может усилить диссонанс внутри нефинансовой отчетности;
- Сложность поиска влияния биоразнообразия на показатели операционной и финансовой деятельности, возможная высокая затратность этого поиска для некоторых предприятий или видов предприятий.

Таблица – Потенциальные этапы развития отчетности о биоразнообразии с учетом его связанности с изменением финансовых показателей

Этапы	Задача формирования отчетности
Решение о формировании и публикации отчетности о биоразнообразии	Информационное наполнение отчетности имеющимися фактами
Оценка восприятия стейкхолдерами факта публикации, анализ их критики и пожеланий, повышение качества отчетности за счет качественных мероприятий в области биоразнообразия	Представление в отчетности запланированных, выполняемых и выполненных мероприятий, с акцентом на ожидаемых и достигнутых результатах
Поиск способов использования деятельности по сохранению биоразнообразия для повышения эффективности основной деятельности	Раскрытие в отчетности достигнутых результатов по сохранению биоразнообразия и их воздействию на финансовые показатели деятельности

Имеется еще и косвенная, по нашему мнению, проблема – недостаточности научных исследований, посвященных качеству отчетности о биоразнообразии при наличии весьма значимых работ, касающихся анализа взаимодействия нефинансовой отчетности и финансовых показателей [10]. Безусловно, имеются и иные проблемы, например, проблема, связанная с визуализацией отчетности [5]. Но полагаем, что конкретизация и индивидуализация задач на выделенных этапах позволит повысить заинтересованность и экономических субъектов и их стейкхолдеров в отчетности о биоразнообразии.

ЛИТЕРАТУРА

1. Булыга Р.П., Рожнова О.В., Сафонова И.В. Систематизация требований к формированию отчетной информации ПАО на современном этапе // Аудиторские ведомости. 2022. № 2. С. 11-15.
2. Ефимова О.В., Рожнова О.В. Методология исследования корпоративного раскрытия социальной ответственности бизнеса: концептуальный подход // Учет. Анализ. Аудит. 2021. Т. 8. № 5. С. 28-40.
3. Ефимова О.В. Климатические риски и вопросы их отражения в отчетности организаций // Аудит. 2022. №3. С.23-28.
4. Каморджанова К.А., Саталкина Е.В., Ваввинова А.А. Интегрированная отчетность: история, верификация, перспективы Интеллект, Инновации. Инвестиции. 2023. № 5 с. 33-34.
5. Каморджанова К.А., Луганова А.Д. Визуализация нефинансовой отчетности и ее инструменты Экономика и предпринимательство, № 12, 2022 г., с.1029-1034
6. Рожнова О.В. Анализ практики выполнения ESG-повестки и представления соответствующей отчетности российскими организациями с государственным участием // Аудиторские ведомости. 2023. № 1. С. 13-17.
7. Рожнова О.В. Инфошеринг: новый взгляд на корпоративную отчетность и учет стейкхолдеров // Аудиторские ведомости. 2023. №2. С.34 - 39.
8. Сафонова И.В. Концептуальные подходы формирования отдельных структурных элементов корпоративной отчетности // Аудиторские ведомости. 2023. № 2. С. 40-45.
9. Сафонова И.В., Мамедова С. Роль ESG-факторов в раскрытии информации об устойчивом развитии // Самоуправление. – 2023. – № 1(134). – С. 122-125.
10. Сафонова И.В. Гармонизация финансовых и нефинансовых показателей в формате корпоративной отчетности // Самоуправление. – 2022. – № 3(131). – С. 90-93.
11. Корпоративная отчетность: проблемы и перспективы / Н. В. Малиновская, М. А. Гордова, М. Н. Ермакова [и др.]. Москва: КноРус, 2021. 182 с.

Ткачук Наталья Викторовна
Tkachuk Natalia
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Доцент
Assistant professor
Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of Accounting and Analysis
nattkachuk71@mail.ru

ОЦЕНКА НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ VALUATION OF INTANGIBLE ASSETS

Аннотация. В данной статье исследуются способы оценки нематериальных активов. Автор определил основные изменения в оценке активов организации в связи с изменением федерального стандарта. В статье выделены способы влияния организации на оценку нематериальных активов в бухгалтерском балансе: пересмотр элементов амортизации и возможность переоценки объектов.

Ключевые слова: оценка, нематериальные активы, учетная политика организации, переоценка

Abstract. This article explores methods for valuing intangible assets. The author identified the main changes in the valuation of an organization's assets in connection with changes in the federal standard. The article highlights the ways in which an organization can influence the valuation of intangible assets in the balance sheet: revision of depreciation elements and the possibility of revaluing objects.

Keywords: valuation, intangible assets, accounting policies of the organization, revaluation

Корпоративная отчетность является важным источником информации о бизнесе. [1] Для отражения информации об элементах бухгалтерской (финансовой) отчетности в бухгалтерском балансе они должны быть определённым образом оценены. В документах, регламентирующих оценку нематериальных активов, произошли изменения, которые связаны с их оценкой, как при поступлении, так и при последующем использовании.

Проблемами оценки активов занимались многие отечественные ученые: Карзаева Н.Н., Ковалев В.В., Ковалев Вит.В., Пятов М.Л., Соколов В.В., Соколов Я.В., Чайковская Л.А. и другие. Выделим изменения в оценке нематериальных активов, отмеченные отечественными специалистами. Ястребова Е.Н., Шмидт Ю.И. обращают внимание на противоречия между бухгалтерским и налоговым учетом в понятийном аппарате при замене термина «остаточная стоимость» на «балансовая стоимость». [2, с. 24]. Имеющиеся несогласованности в методиках налогового и бухгалтерского учета обуславливают дополнительные проблемы в обосновании налоговой политики, которая, по мнению Карзаевой Н.Н. и Медведевой Е., оказывает существенное влияние на финансовую устойчивость предприятия [3, с.19]. Левченко Н.Е., Путырская Я.В. считают отнесение к капитальным вложениям затрат на улучшение объектов нематериальных активов одним из существенных изменений в их оценке. Поскольку «модернизация»

нематериальных активов, раньше не предусматривалась российским законодательством. [4].

Федеральные стандарты содержат различные базы оценки нематериальных активов. В каких-то случаях организация обязана применять регламентированный способ оценки, а в каких-то случаях у организации есть право выбора.

Объектом исследования являются нематериальные активы как элемент финансовой информации об организации, а предметом – оценка нематериальных активов. Цель исследования: определить особенности оценки нематериальных активов. Задачи исследования: 1) выделить основные изменения в оценке; 2) определить влияние организации на оценку. Методы исследования: анализ и синтез нормативных документов, международных стандартов финансовой отчётности.

Изменения оценки нематериальных активов. Можно выделить следующие изменения, формирующие первоначальную стоимость нематериальных активов. Во-первых, включение оценочного обязательства, связанного с расходами на выбытие объекта. Хотя данное положение больше актуально для объектов основных средств. Во-вторых, включение регистрационных сборов, пошлин и иных затрат, понесенных при приобретении, создании или улучшении объекта.

Определены ситуации использования справедливой стоимости при оценке капитальных вложений. К ним относятся: 1) исполнение обязательств неденежными средствами; 2) безвозмездное поступление имущества. Предусмотрена возможность разделения затрат организации на несколько объектов нематериальных активов, методику такого распределения организация определяет самостоятельно. Капитальные вложения, как и иные активы, не имеющие рыночных котировок, в обязательном порядке тестируются на обесценение в соответствии с МСФО [5].

Нововведением является порядок оценки материального носителя нематериальных активов: его стоимость формируется путем суммирования затрат, связанных с его созданием или приобретением, а если их определить невозможно, то используют справедливую стоимость. Стоимость носителя не может быть больше первоначальной стоимости нематериального актива вместе с носителем.

Организация имеет право проводить переоценку нематериальных активов по справедливой стоимости. Способ оценки определяется по каждой группе активов. Не переоцениваются активы, которые невозможно переоценить, а также средства индивидуализации, лицензии. Для активов, которые организация собирается переоценивать необходим активный рынок. Частота переоценки определяется для каждой группы объектов, исходя из анализа изменения их стоимости, чаще всего ее проводят в конце отчётного года. Списание результатов переоценки осуществляется либо при списании объекта (что было в предыдущей

версии стандарта), либо по мере начисления амортизации по нему (по мере его использования).

Проверка на обесценение нематериальных активов является обязательной процедурой, регулируемой МСФО. [5] От этой процедуры освобождены организации использующие упрощенные способы бухгалтерского учета и формирующие упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность. Помимо переоценки и обесценения стоимость нематериальных активов может измениться в связи с их доработкой. Прослеживается некая аналогия с модернизацией объектов основных средств. Это является нововведением в части регулирования нематериальных активов. Затраты на модернизацию компьютерной программы увеличат ее первоначальную стоимость.

Влияние организации на оценку нематериальных активов в бухгалтерском балансе. По аналогии с основными средствами, для распределения первоначальной (переоцененной) стоимости нематериальных активов определены элементы амортизации: 1) срок полезного использования; 2) ликвидационная стоимость; 3) способ амортизации. Выделены факторы, влияющие на их установление, принимающие во внимание индивидуальные характеристики объектов. Относительно новым понятием является «ликвидационная стоимость». Это сумма, которую организация предполагает получить от выбытия актива после истечения срока его полезного использования, и которая определяет неамортизируемую часть первоначальной стоимости нематериального актива. В подавляющем большинстве случаев она будет равна нулю, поскольку для таких активов отсутствует активный рынок и крайне редко поставщик актива обязуется выкупить его у организации в конце срока его использования. На оценку нематериальных влияет право, предоставленное организациям законодателем о корректировке (изменении) элементов амортизации при изменении условий функционирования объекта. Поэтому возможность изменять элементы амортизации также позволяет организациям влиять на оценку нематериальных активов в бухгалтерском балансе. Элементы амортизации влияют на ежегодную величину амортизационных отчислений, и, как следствие на балансовую стоимость объектов.

Переоценка нематериальных активов является правом организации. Такая возможность содержалась и в предыдущей версии федерального стандарта. Данное право является элементом учетной политики. Поскольку активы переоцениваются по текущей справедливой стоимости, то данная процедура позволяет сделать данные бухгалтерского баланса более полезными для пользователей. Одной из причин, по которой первоначальная стоимость активов не соответствует их текущей справедливой стоимости является инфляция. «Инфляция – обесценение различных видов ресурсов и дисбаланс расчетно-платежных эквивалентов». [6, с. 42] Пятов М.Л. и Карзаева Н.Н. отмечают, важность информации для заинтересованных пользователей «либо о том,

насколько организация способна расплачиваться по своим долгам, либо – прибыльна ли ее деятельность» [7, с. 98]. Переоценка нематериальных активов позволяет ответить на второй вопрос. Ученые подчеркивают условность факта признания доходов и расходов от переоценки активов [7, с. 98]. Как было отмечено выше, не все нематериальные активы организация имеет право переоценивать.

Функционирование нематериальных активов в нашей стране регулируется как отечественными стандартами, так и МСФО (обесценение и определение справедливой стоимости). Выводы. 1. К изменениям в оценке нематериальных активов в связи выходом новых федеральных стандартов можно отнести: обязательное тестирование на обесценение незавершённых затрат в нематериальные активы; установлен порядок использования справедливой стоимости для оценки поступающих нематериальных активов при исполнении обязательств неденежными средствами, безвозмездном поступлении; включение в первоначальную стоимость оценочных обязательств, регистрационных и государственных пошлин; регламентирован порядок оценки материального носителя нематериального актива; уточнен порядок списания результатов переоценки нематериальных активов при их выбытии; изменение первоначальной стоимости нематериального актива возможно не только при переоценке, то и при модернизации. 2. Выделены инструменты влияния организации на оценку нематериальных активов: пересмотр элементов амортизации; переоценка нематериальных активов по справедливой стоимости. Элементами учетной политики организации, оказывающими влияние на представление информации о нематериальных активах в бухгалтерском балансе, является установление стоимостного лимита и проведение переоценки объектов.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Чайковская Л.А.* Корпоративная отчетность и ее роль в управлении бизнесом. Учет. Анализ. Аудит = Accounting. Analysis. Auditing. 2023;10 (1) С. 28-35;
2. *Ястребова Е.Н., Шмидт Ю. И.* Проблемные аспекты применения оценки активов и обязательств // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2022. – № 1(57). – С. 23-34.
3. *Карзаева Н.Н., Медведева Е.* Выбор системы налогообложения сельскохозяйственными предприятиями как фактор финансовой устойчивости // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2009. - № 9. – С. 18 – 20.
4. *Левченко, Н.Е., Путырская Я.В.* Бухгалтерский учет капитальных вложений в условиях реформирования законодательства // Baikal Research Journal. – 2022. – Т. 13, № 2;
5. «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н) (ред. от 14.12.2020).
6. *Кремлева О. К.* Формирование правовой модели регулирования инфляции: уроки истории для ответа на вызовы современности. Архитектура финансов: форсаж-развитие экономики в условиях внешних шоков и внутренних противоречий: Сборник материалов X Юбилейной международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 11–13 апреля 2019 года / Под научной редакцией И.А. Максимцева, Е.А. Горбашко, В.Г. Шубаевой. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2020. – С. 39-42.
7. *Пятов М.Л., Карзаева Н.Н.* Реальность и условность в бухгалтерском учете. Бухгалтерский учет. – 2011. - № 7. –С.97-100.

Тюленева Наталия Александровна
Tyuleneva Nataliya
Томский государственный университет
Tomsk State University
Профессор
Professor
Кафедра финансов и учета
Department of Finance and Accounting
aola79@yandex.ru

НЕКОТОРЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ АЛГОРИТМЫ АНАЛИЗА ПУБЛИЧНОЙ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИИ SOME PRACTICAL ALGORITHMS FOR ANALYZING THE COMPANY'S PUBLIC NON-FINANCIAL REPORTING

Аннотация. В статье рассмотрены три практических алгоритма анализа публичной нефинансовой отчетности. Обработка статистической информации в отраслевом разрезе с визуализацией данных осуществлялась с использованием аналитической платформы Deductor. Состав корпоративных нефинансовых отчетов и их индикаторов осуществлялся с применением контент-анализа.

Ключевые слова. *Устойчивое развитие, нефинансовая отчетность, комплексный анализ.*

Abstract. The article discusses three practical algorithms for analyzing public non-financial reporting. Processing of statistical information with visualization of data in an industry context was carried out using the Deductor analytical platform. The composition of corporate non-financial reports and their indicators was studied using content-analysis.

Key words. *Sustainable development, non-financial reporting, comprehensive analysis.*

В парадигме устойчивого развития формируется переход к инновационной экономике, базовой основой которой выступают интеллектуальные ресурсы, наукоемкие и информационные технологии. В свою очередь, драйвером развития современных финансов выступают концепция управления стоимостью и концепция стейкхолдеров. Совершенствование форм нефинансовой отчетности, разработке практических алгоритмов экономического анализа, финансовой аналитике, выступающей связующим звеном между мониторингом (системный сбор и обработка данных) и принятием решений способствует привлечению дополнительных источников финансирования. Согласно оценке состояния нефинансовой отчетности в России в сравнении с международной практикой выявлена необходимость трансформации корпоративной отчетности в интегрированную отчетность.

На сегодняшний день раскрытие нефинансовой отчетности (ESG-раскрытие) тесно связано с развитием цифровых технологий, которые могут применяться для анализа нефинансовых данных, который позволяет сделать заключение о действиях компании в реализации принципов ESG, перспективной оценке уровня ESG-трансформации отдельно взятой компании. В данной статье остановимся на рассмотрении трех практических алгоритмов анализа публичной нефинансовой отчетности.

Алгоритм 1. Авторская методика статистического анализа структуры и динамики распространения нефинансовой отчетности в отраслевом разрезе. На начальном этапе, исходя из отраслевой принадлежности, проводится анализ количества всех видов нефинансовых отчетов. На следующем этапе делается анализ по относительным показателям нефинансовых отчетов и на последнем этапе выполняется сравнительный анализ абсолютных показателей по данным за два анализируемых периода.

В ходе исследования ESG-трансформации бизнеса нами получено четыре распределения российских компаний по видам отчетов (интегральные, отчеты в области устойчивого развития, социальные, экологические) с учетом отраслевой принадлежности [2, 120-128].

В качестве информационного ресурса использовался сайт Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) с данными Национального регистра и Библиотеки нефинансовых отчетов с 2000 года нарастающим итогом. Обработка и визуализация данных осуществлялись с помощью аналитической платформы Deductor.

На примере отчетов в области устойчивого развития (ОУР), составляющих наибольшую долю среди всех представленных видов нефинансовых отчетов (39% по данным за 2022 г.), значительный рост в полтора-два раза наблюдается практически по всем отраслям производственной деятельности; несколько ниже, в 1,2 и 1,3 раза соответственно, – в нефтегазовой отрасли и производстве пищевых и других потребительских товаров; по финансам и страхованию рост составил более чем в 2 раза.

Такой подход позволяет хотя бы косвенно, оценить масштабы ESG-трансформации; способствует выработке мер государственной, в т.ч. финансовой поддержки по формированию нефинансовой отчетности, получению аудиторского заключения; способствует выработке успешной ESG-стратегии российских производственных компаний; обеспечивает технологический суверенитет России.

Алгоритм 2. Комплексная (интегральная) оценка устойчивого развития. В научной литературе среди отечественных исследователей чаще всего применяется трехмерная модель оценки, хотя возможны и вариации. Например, трехмерная модель нашла применение в методике комплексной рейтинговой оценки А.Д. Шеремета и М.Г. Гармаша (2017). В общем виде алгоритм сравнительной рейтинговой оценки основан на методе расстояний, включающем ряд последовательных действий. Ее апробация осуществлена примере четырех химических компаний, занимающихся производством минеральных удобрений [3]. В методике Н.А. Хомяченковой (2012) представлена четырехфакторная модель, включающая наряду с экономической, социальной, экологической составляющими рисковую устойчивость [4] и т.д.

Алгоритм 3. Авторская методика исследования трансформационных процессов с использованием контент-анализа. Включает пять этапов: *первый* –

изучение состава финансовых и нефинансовых отчетов компаний; *второй* – изучение состава индикаторов оценки устойчивости разрезе трех составляющих компонентов «Е», «S» и «G»; *третий* – сравнение компаний по составу отчетов; *четвертый* – сравнение компаний по составу индикаторов в разрезе трех составляющих компонентов «Е», «S» и «G»; *пятый* – сравнение компаний по составу отчетов и составу индикаторов с зарубежной компанией-аналогом [2, 129-130].

Результаты исследования нефинансовой отчетности по описанным выше алгоритмам позволят активизировать теоретические исследования трансформационных процессов на корпоративном уровне и будут способствовать выявлению основных направлений комплексного анализа, формулировке ключевых стратегий и отбору наиболее информативных индикаторов в разрезе трех составляющих компонентов «Е», «S» и «G».

ЛИТЕРАТУРА

1. Домбровская Е.Н., Быкова В.В. Состояние нефинансовой отчетности в России: тенденции и вызовы в условиях экономической нестабильности // Экономические науки. 2023. № 4 (221). С. 68-74. doi: 10.14451/1.221.68
2. Тюленева Н.А., Демидова Д.К. Статистическая оценка устойчивого развития бизнеса по данным нефинансовой отчетности // Вестник Томского государственного университета. Экономика. 2023. № 64. С. 115–133. doi: 10.17223/19988648/64/9
3. Хомяченкова Н.А. Механизм интегральной оценки устойчивости развития промышленных предприятий: автореф. дис канд. экон. наук: 08.00.05. Москва, 2011. 21 с.
4. Шеремет А.Д., Гармаш М.Г. Комплексная рейтинговая оценка устойчивого развития предприятий // Аудит и финансовый анализ. 2017. № 3-4. С. 152-157.
5. Национальный Регистр и Библиотека корпоративных нефинансовых отчетов РСПП. 2019. URL: <https://rspp.ru/activity/social/registr/> (дата обращения: 24.10.2019).
6. Национальный Регистр и Библиотека корпоративных нефинансовых отчетов РСПП. 2022. URL: <https://rspp.ru/activity/social/registr/> (дата обращения: 25.11.2022).

УДК 338.43:657

Широбоков Владимир Григорьевич
Shirobokov Vladimir Grigorievich

Профессор
Professor

Кошенкова Ульяна Владимировна
Koshenkova Ulyana Vladimirovna

Магистрант
Undergraduate student

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
Voronezh State Agrarian University named after Emperor Peter I

Кафедра бухгалтерского учета и аудита
Department of Accounting and Auditing

РАСКРЫТИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В ОТЧЕТНОСТИ АГРАРНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ DISCLOSURE OF INDICATORS OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT IN THE REPORTING OF THE AGRICULTURAL SECTOR OF THE ECONOMY

Аннотация. Доказана необходимость раскрытия показателей нефинансовой отчетности сельскохозяйственными организациями в целях повышения осознанности товаропроизводителей в части влияния на окружающую среду и социальную составляющую.

Ключевые слова. Устойчивое развитие, ESG-факторы, сельское хозяйство, нефинансовая отчетность

Annotation. The article raises the issue of the need for disclosure of financial reporting indicators by agricultural organizations in order to increase awareness of producers regarding the impact on the environment and the social component.

Keywords. Sustainable development, ESG factors, agriculture, non-financial reporting

Сельское хозяйство – отрасль, которая играет существенную роль в обеспечении экономической и продовольственной безопасности страны. Вместе с тем отрасль оказывает колоссальное воздействие на окружающую среду и позволяет обеспечить устойчивое развитие сельских территорий (создание рабочих мест, финансирование социальной сферы и т.д.). Эти факторы обуславливают выбор темы и постановку цели исследования, которая заключается в постановке вопроса о необходимости составления нефинансовой отчетности сельскохозяйственными организациями для управления устойчивым развитием. В ходе исследования были поставлены и решены следующие задачи:

1. Обобщение теоретических положений устойчивого развития, закрепленных в научных трудах и международных нормативных документах;
2. Исследование проблем формирования нефинансовой отчетности крупными российскими организациями АПК.

Предметом исследования выступило устойчивое развитие, а объектом – формирование нефинансовой отчетности в рамках достижения целей устойчивого развития сельскохозяйственными товаропроизводителями.

Вопросы устойчивого развития поднимаются учеными уже не первое десятилетие. Впервые эту проблему озвучили на заседании организации «Римский клуб» (1972 год) в связи с тем, что по заказу данной организации были представлены основные положения фундаментального исследования «Пределы роста». Позже при ООН была создана «Комиссия по окружающей среде и развитию» (1983 год), чья деятельность была направлена на объединение стран в стремлении к устойчивому развитию. В последующие годы на международном и национальном уровне дискутировались вопросы формирования концепции устойчивого развития. Предлагалась система мероприятий, направленная на разработку международными и национальными организациями макроэкономических систем, которые предполагали сдерживание деструктивного воздействия человека на окружающую среду. В этой связи отметим, что проблема устойчивого развития изначально носила сугубо экологический характер. В настоящее время выработаны единые подходы к

формулированию концепции устойчивого развития, которая исходит из того, что экономический рост должен достигаться при условии сбережения природных ресурсов и экологического потенциала Земли для обеспечения гармоничного развития не только настоящих, но и будущих поколений [9].

Следующий этап формирования подходов к гармоничному развитию заключается в разработке стратегии устойчивому развитию на уровне конкретных фирм (микроуровень), которые были сформулированы ООН в Рио-де-Жанейро (1992 год). Здесь были предложены конкретные подходы организации бизнеса в части экологической составляющей, направленной на рациональное использование и сохранение природного капитала. Позднее в развитие данного подхода под эгидой ООН были сформированы ESG-принципы (Environmental, Social, and Corporate Governance) [1]. Содержание ESG-факторов представлено на рисунке 1.

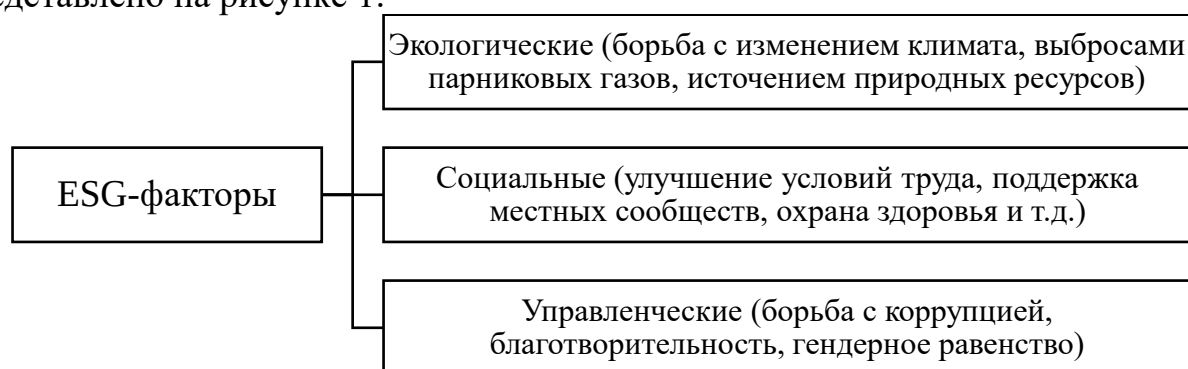


Рисунок 1. ESG-факторы

Системное представление концепции устойчивого развития было представлено в документе, получившем название, утвержденного членами ООН в 2015 году «Цели устойчивого развития» (ЦУР). В рамках документа, принятого всеми государствами, «Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года» было выделено 17 целей, которые направлены на улучшение благосостояния и защиту планеты. ЦУРы затрагивают расширенный спектр проблем человечества от ликвидации нищеты до сохранения биоразнообразия и защиты прав человека [8].

Сельское хозяйство – это одна из важнейших отраслей экономики, которая направлена на обеспечение населения продовольствием, а также получения сырья для ряда других отраслей. Эта отрасль оказывает антропогенное воздействие на поверхностный слой земельных ресурсов (истощение гумуса, заболачивание, закисление почв и т.д.). Деятельность в аграрной сфере (содержание животных, работа машин и механизмов) связана с выбросами в атмосферный воздух вредных веществ. Также стоит отметить, что отходы животноводства могут образовывать мелкие зернистые частицы, что пагубно влияет на здоровье населения.

Внесение химических веществ в почву и использование средств защиты растений от вредителей и болезней приводит к загрязнению почвы, воздушных

масс и водных ресурсов (стоки в реки, озера; фильтрация через почву в грунтовые воды и т.д.). Это приводит к разбалансированию биосферы [4]. Животноводческие фермы, спроектированные без учета влияния на экологию, так же наносят ущерб грунтовым водам, используемым населением для собственного потребления.

Крупные российские компании в рамках достижения целей устойчивого развития формируют нефинансовую отчетность, которая содержит в себе не только экономическую информацию о результатах деятельности, но и данные о влиянии компании на экологию, а также социальные аспекты деятельности.

Однако далеко не все отечественные компании сельскохозяйственного направления формируют такую отчетность. В ходе исследования были изучены содержание отчетности крупнейших российских организаций, таких как ГК «Содружество» [2], ГК «Эфко» [3], ГК «Русагро» [7], Агрохолдинг «Мираторг» [6] и ООО «КВД-Групп» [5]. Выявлено, что нефинансовую отчетность публикует только ГК «Русагро». Однако в отчете об устойчивом развитии данной организации отсутствует подробная нефинансовая информация об экологических и социальных аспектах деятельности. Кратко отмечено, что компания выполняет все требования, но конкретные числовые данные, состояние и мероприятия по улучшению отсутствуют, что не дает как внешним, так и внутренним пользователям оценить влияние компании на окружающую среду и социальную составляющую.

В связи с существенностью влияния крупных организаций АПК на экологию и устойчивое развитие сельских территорий, необходимо раскрывать следующую информацию:

- экономическая информация (виды реализуемой продукции с производственными и финансовыми результатами по каждому, включая показатели экономическую добавленную стоимость, EBITDA, WACC; географическая принадлежность активов; суммы финансовой поддержки государства; роль производимой продукции предприятием в экономике региона и страны и др.);

- социальная составляющая (охрана труда и производственная безопасность, управление персоналом, обеспечение прав человека, социальные инвестиции в местные сообщества и др.);

- экологическая информация (количество и качество земельных ресурсов, количество используемых водных источников, вопросы образования и утилизации отходов, повторного использования ресурсов и др.).

В этой связи рекомендуем аграрным корпорациям рассмотреть возможность внедрения в свою учетную практику формирования нефинансовой отчетности в рамках достижения целей устойчивого развития. Поскольку влияние на окружающую среду данная отрасль оказывает колоссальное, то формирование такой отчетности позволит не только повысить осознанность сельскохозяйственных товаропроизводителей, но и впоследствии приведет к

ответственному подходу к организации производства, в том числе бережному отношению к земельным и водным ресурсам, а также помощи в сохранении биоразнообразия планеты.

ЛИТЕРАТУРА

1. Беляева, И. Ю. ESG-факторы как инструмент формирования деловой репутации / И. Ю. Беляева, Н. П. Козлова, О. В. Данилова // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. – 2021. – № 4. – С. 15-21.
2. ГК Содружество //Официальный сайт. - Эл.ресурс: <<https://sodrugestvo.ru>>.
3. ГК Эфко //Официальный сайт. Эл.ресурс: < <https://www.efko.ru> >.
4. Жусупова, А. К. Влияние сельского хозяйства на окружающую среду / А. К. Жусупова, С. Р. Хамзина // Наука и образование сегодня. – 2021. – № 5(64). – С. 14-15.
5. КВД-Групп//Официальный сайт. - Эл.ресурс: < <https://kdv-group.com/ru>>.
6. Мираторг //Официальный сайт. - Эл.ресурс: <<https://miratorg.ru>>.
7. РУСАГРО //Официальный сайт. - Эл.ресурс: <<https://russiansugar.com>>.
8. Цели в области устойчивого развития//Официальный сайт. Эл.ресурс: <<https://www.un.org>>.
9. Цитленок, В. С. Устойчивое развитие экономики Российской Федерации: фактор структурно-многоуровневой разнотемпности : монография / В. С. Цитленок, И. В. Рощина, Н. А. Артюхова ; под ред. В. С. Цитленка, И. В. Рощиной. - Томск : Издательский Дом Томского государственного университета, 2019. - 270 с. - Эл.ресурс: <<https://znanium.com/catalog/product/1865219>>.

УДК 657

Штиллер Марина Владимировна
Shtiller Marina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State Economic University

Профессор
Professor

stilmarmax@mail.ru

Назарова Вера Леонидовна
Nazarova Vera

Алматинский гуманитарно-экономический университет
Almaty Humanitarian and Economic University

Заведующая кафедрой «Учет, аудит и статистика»
Head of the Department of Accounting, Audit and Statistics

vnazarova@lenta.ru

КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ НЕФИНАНСОВОГО ОТЧЕТА КАК ИНФОРМАЦИОННОЙ БАЗЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В УСЛОВИЯХ «НОВОЙ» ЭКОНОМИКИ

KEY ASPECTS OF FORMATION OF NON-FINANCIAL REPORTING AS AN INFORMATION BASE ABOUT THE COMPANY'S ACTIVITIES IN THE «NEW» ECONOMY

Аннотация. Авторы привели ключевые аспекты формирования нефинансовой отчетности в современных экономических условиях. Определена роль нефинансовой отчетности как ключевого инструмента характеристики деятельности экономического субъекта в целях устойчивого развития.

Ключевые слова. Устойчивое развитие, нефинансовые показатели, нефинансовая отчетность, финансовая отчетность, нефинансовая информация.

Abstract. The authors cited key aspects of the formation of non-financial reporting in modern economic conditions. The role of non-financial reporting is determined as a key tool for characterizing the activities of an economic entity for the purposes of sustainable development.

Keywords. Sustainable development, non-financial indicators, non-financial reporting, financial reporting, non-financial information

Роль и значение нефинансовой отчетности с каждым годом набирает обороты. Уже сложно недооценивать функциональную необходимость составления и представления данной формы отчетности. Все больше компаний понимают необходимость подготовки такой информации, направленной на информирование заинтересованных пользователей о целях, ресурсных решениях, оперативных задачах и результативности деятельности компании в рамках устойчивого развития.

Использование показателей нефинансовой отчетности, как дополнительные пояснения к финансовой информации, повлечет за собой рост качества и усиление информационных границ сведений, раскрываемых в нефинансовом отчете [1].

Результатом содержания отчетности в области устойчивого развития является набор тем и показателей, в отношении которых компанией следует опубликовать сведения. При подготовке отчетности компания должна определить надлежащий уровень консолидации представляемых данных. Она должна провести подробную детализацию информации на основе принципиальных подходов и рекомендательных документов, касающихся показателей отчетности. Отчетность в области устойчивого развития можно идентифицировать как группировку, консолидацию представленных сведений, раскрывающих показатели деятельности за отчетный период. Доступность к нефинансовой информации у пользователей должна быть прямой. Электронное представление или бумажный вариант являются приемлемыми способами публикации отчета. Компания может представить подробный отчет на своем сайте в Интернете и опубликовать краткое изложение основных моментов в печатном виде. Любой носитель (Интернет или альтернативный вид публикации) должны быть направлены на обеспечение стейкхолдеров набором информации за отчетный период в полном объеме.

Одна из важных задач для компании это определение регулярности выпуска отчетности в целях устойчивого развития и определение ее периодичности. Большинство компаний склонны за периодический цикл принимать календарный год и, лишь немногие экономические субъекты, предпочитают публиковать такую отчетность до двух раз в год. Компания самостоятельно принимает решения о возможности регулярного обновления предоставляемой в отчете информации для своевременного обеспечения и доступа к информации заинтересованных пользователей. Публикация отчетности по устойчивому развитию может быть объединена или согласована с

публикацией финансовой отчетности. Согласованный срок публикации позволит подчеркнуть взаимосвязи отчетных финансовых результатов, с результатами экономической, социальной и экологической деятельности субъекта [2].

В процессе формирования нефинансового отчета компания должна проанализировать данные, которые остались неизменными по отношению к базовому периоду. Решение компании должно касаться вопросов в части обновления тем и показателей, которых коснулись изменения и не дублировать их при формировании новой нефинансовой отчетности [3]. Темы стратегического развития, аналитические процедуры, результативные показатели будут подвержены изменениям и соответственно раскрываться в отчетном периоде. А такие темы как характеристика компании или структура корпоративного управления могут изменяться медленными темпами.

Уровень доверительности к данным, раскрываемым в нефинансовом отчете, достигается разнообразными способами. С этой целью компании могут использовать функционал служб внутреннего контроля и аудита. Внутренний аудит направлен, прежде всего, на повышение общего доверия к отчетам в целях устойчивого развития. Но немаловажным остается факт привлечения внешних экспертов, как дополнение к внутренним ресурсам [4]. Качество информации, раскрываемой в нефинансовом отчете, должно быть подтверждено внешними специалистами, что придаст отчетности большую достоверность.

Доказательством важности и необходимости внешнего подтверждения отчетности на направлении устойчивого развития компании является:

- профессионализм и компетентность внешних экспертов при проведении независимой проверки нефинансовой отчетности;
- доказательная база и систематический подход документированных процедур;
- оценка не только достоверности данных, представленных в отчетности, но также оценка эффективности и результативности проведенных мероприятий в рамках устойчивого развития;
- оценка степени применения международной системы отчетности при подготовке отчета по устойчивому развитию компании;
- предоставление независимого экспертного мнения, предоставленного в открытый доступ, а также заявления исполнителя подтверждения относительно его связи с компанией, подготовивший отчет.

ЛИТЕРАТУРА

1. Штиллер М.В., Войтоловский Н.В., Сисина Н.Н. // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2023. – № 3-1(141). – С. 129-131.
2. Стеблецова О. В. Методическое обеспечение управленческого учета и контроля в управлении устойчивым развитием аграрных организаций: монография / О. В. Стеблецова. — Орел : ОрелГАУ, 2013. — 240 с. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/71494> (дата обращения: 26.04.2024).

3. Содержание отчета об устойчивом развитии экономического субъекта - Комплексный стратегический анализ устойчивого развития экономических субъектов
Url: https://bstudy.net/780950/ekonomika/soderzhanie_otcheta_ustoychivom_razvitii_ekonomicheskogo_subekta

4. Сухотерина М.И. Мониторинг и методы оценки уровня социально-ответственной деятельности машиностроительных предприятий. Вопросы управления. 2014. № 3. С. 82-87

УДК 631.162

Щербатюк Светлана Юрьевна
Shcharbatsiuk Sviatlana
Гродненский государственный аграрный университет
Grodno State Agrarian University
Доцент
Associate professor
Кафедра финансов, учета и контроллинга
Department of Finance, Accounting and Controlling
Svet_ggau@ mail.ru

ФОРМИРОВАНИЕ КРИЗИС-КОНТРОЛЛИНГОВОЙ УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ ДЛЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ
DESIGN OF A CRISIS CONTROL ACCOUNTING AND ANALYTICAL SYSTEM FOR AGRICULTURAL ORGANIZATIONS

Аннотация. Статья посвящена проблеме учетно-аналитического обеспечения системы управления организациями АПК в кризисных состояниях. Представлен новый в теории и практике бухгалтерского учета термин «кризис-контроллинговая учетно-аналитическая система». Определены теоретико-методологические ее положения, выделены признаки, а также построена ее модель, представлены наиболее значимые ее структурные элементы.

Ключевые слова. Кризис, контроллинг, учетно-аналитическая система.

Annotation. The article is devoted to the problem of accounting and analytical support for the management system of agribusiness organizations in crisis situations. A new term “crisis-controlling accounting and analytical system” is presented in the theory and practice of accounting. Its theoretical and methodological provisions are determined, its characteristics are highlighted, its model is built, and its most significant structural elements are presented.

Keywords. Crisis, controlling, accounting and analytical system

Актуальность темы исследования определена особым положением агропромышленного комплекса в народном хозяйстве страны, от эффективной работы которого зависит национальная продовольственная безопасность. При этом роль сельскохозяйственного товаропроизводителя становится ключевой в обеспечении импортозамещения и импортонезависимости при введении жесткого санкционного режима в отношении Республики Беларусь и Российской Федерации. В то же время, риски в агробизнесе обусловлены не только объективными экономическими факторами, но и природно-климатическими, а также организационно-техническими, имеет место диспаритет цен, что в итоге вызывает дисбаланс в денежных потоках. Решение задач по созданию условий для устойчивого и динамичного развития субъектов агробизнеса требует

соответствующего информационного обеспечения. Особые трудности возникают, когда наступают правовые последствия финансовой несостоятельности аграриев, следствием которых являются новые учетные объекты и нетипичные для обычных видов деятельности хозяйственные операции (в частности, продажа сельхозпредприятий как имущественных комплексов, замещение обязательств активами, конвертация обязательств в акции дополнительного выпуска и др.).

Целью настоящего исследования является разработка такой учетно-аналитической системы, которая бы имела высокий информационный потенциал для управления сельхозорганизациями в кризисных состояниях. Задачи исследования предполагают систематизацию теоретико-методологических положений учетно-аналитической системы и разработку ее кризис-контроллинговой модели. Объект исследования составляет информационный комплекс управления кризисными состояниями сельскохозяйственных организаций, основанный на системе бухгалтерского учета, анализа и контроля; предмет исследования включает проблемы методологии и методик учетно-аналитического обеспечения на основе управленческого учета и контроллинга.

Исследование теоретических и методологических подходов к формированию концепций информационного обеспечения систем управления на основе контроллинга [1, 27-45] показывает, что наиболее значимый вклад в данной области внесли, в первую очередь, зарубежные авторы – Дайле А., Хильмар Й. Фольмут, Хан Д. и Хунгенберг Х., Хорват П., Манн Р. и Майер Э. Существенное развитие данное направление получило в трудах российских ученых Ананькиной Е. А., Данилочкиной С. В., Ивановой Н. Ю., Карминского А. М., Фалько С. Г. Можно отметить также белорусских ученых Балабанович О. А. и Ракутина В. Г. Разработке теоретико-методологических аспектов учетно-аналитического обеспечения системы управления посвящено большое количество научных публикаций белорусских и российских авторов, среди которых выделяются Вахрушина М. А., Каморджанова Н. А., Кутер М. И., В. В. Ковалев, В. Ф. Палий, Д. А. Панков, П. Я. Папковская, Л. В. Попова, М. Л. Пятов, Г. В. Савицкая, В. Я. Соколов, Я. В. Соколов, Л. И. Хоружий и другие. [1, 91-102]

Проведенный анализ подходов к учетно-аналитическому обеспечению системы управления, а также используемых для этих целей методологических и методических разработок различных авторов и научных школ, позволяет сделать выводы о наиболее актуальных проблемах. Так, не уделяется внимание решению проблемы сопоставимости методик бухгалтерского учета с правовой основой неплатежеспособности сельскохозяйственных организаций (использование таких объектов, которые не находят пока отражения в бухгалтерском учете, например, *предприятие как имущественный комплекс*); при разработке национальных учетных стандартов не принимаются во внимание значительные отраслевые особенности субъектов агробизнеса (например, не

регламентируется отражение в учете такого актива как *животные на выращивании и откорме*, его оценка и операции с ним, не обособляются в учете и отчетности *животные основного стада, плодоносящие многолетние насаждения*); не выработаны подходы к изменению учетной системы финансово неустойчивых организаций под влиянием правовых последствий несостоятельности организаций; практика вынесения решений о банкротстве организаций не предполагает использования прогностического инструментария; отсутствуют необходимые методики для оценки выполнения мероприятий финансового оздоровления и санации.

Установлено, что наиболее прогрессивным коммуникативно-информационным комплексом менеджмента, на основе которого можно было бы сформировать необходимую для антикризисного управления учетно-аналитическую систему, выступает контроллинг, однако в настоящий момент его теория и методология характеризуются зачаточным состоянием в странах постсоветского пространства. Причем в Республике Беларусь вопросы взаимосвязи контроллинга и бухгалтерского учета ни в прикладном, ни в теоретическом аспектах развития не получили. Таким образом, для целей кризис-менеджмента, актуальным является дальнейшее развитие теории и методологии бухгалтерского учета, включая его специфическую кризис-контроллинговую учетно-аналитическую систему. Данную систему для целей антикризисного управления можно построить посредством интеграции в нее контроллинга, объединив подсистемы учета, анализа, контроля и планирования, включив стратегическую компоненту. Основной ее характеристикой будет расширенный информационный потенциал, включающий в том числе дополнительные учетные методики и контрольно-аналитический инструментарий как для комплексной оценки финансовой устойчивости, прогнозирования вероятности банкротства, так и для отражения новых учетных объектов и фактов хозяйственной деятельности, обусловленных реализацией правовых аспектов финансовой несостоятельности, в основу которого будет положена отраслевая специфика сельхозпроизводства. Для этого мы определили положения организационно-технического и методического характера и выделили специфические признаки, которые имеет учетно-аналитическая система, трансформированная в контроллинговую (рисунок 1).

Важным преимуществом предложенного варианта кризис-контроллинговой учетно-аналитической системы становится возможность реализации стратегической компоненты управления за счет получения прогнозной информации и оценки влияния будущих событий на финансовое состояние организации, в частности, это производится посредством углубления аналитики в планах финансового оздоровления и санации. Для этих целей в них предложено включить дополнительную систему показателей, основанную на прогнозировании денежных потоков [2], а также пост-аудит их реализации,

представляющий собой контроль эффективности выполнения мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости.



Рисунок 1. Теоретико-методологические положения учетно-аналитической системы для антикризисного управления

Кроме того, для правовой оценки финансовой несостоятельности рекомендовано использовать многомерные кризис-прогнозные модели вместо простой системы традиционных коэффициентов. При ухудшении экономического положения организации, когда она испытывает проблемы с платежеспособностью, можно говорить, что действующая учетно-аналитическая

система дает сбои и не позволяет своевременно предупредить менеджмент о надвигающейся угрозе утраты финансовой устойчивости. Таким образом, наши предложения по ее трансформации до уровня кризис-контроллинговой позволяют повысить эффективность учетно-аналитического обеспечения системы управления организаций в кризисных ситуациях, а в случае наступления правовых последствий несостоятельности – удовлетворить новые информационные запросы для целей антикризисного управления.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Щербатюк С. Ю.* Теория и методология формирования учетно-аналитической системы кризис-контроллинга сельскохозяйственных организаций. Гродно: Изд-во ГГАУ, 2021. 388 с.
2. *Щербатюк С. Ю.* Контрольно-аналитическое обеспечение управления финансовой устойчивостью сельскохозяйственных производителей на основе целевых параметров // Управленческий учет. Специальный выпуск 2023 по материалам очной Международной научно-практической конференции «Проблемы обеспечения экономической, продовольственной и информационной безопасности Союзного государства Беларуси и России в современных условиях», Республика Беларусь, г. Могилев, 16–17 мая 2023 года. 2023. № S.1 С. 207-216. – Режим доступа: <http://doi.org/10.25806/uu>.

Молодежный день

Круглый стол кафедры финансов для студентов, аспирантов и молодых ученых «Развитие финансов в условиях экономической многополярности»

УДК 336.1

Анненкова Юлия Александровна
Annenkova Yuliya
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
аспирант
PhD student
Кафедра финансов
Department of Finance
julannenkova@gmail.com

БЮДЖЕТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ОБЪЕКТЫ КАПИТАЛЬНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА: «ПЕРЕФОРМАТИРОВАНИЕ» В ЦЕЛЯХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ BUDGET INVESTMENTS IN CAPITAL CONSTRUCTION PROJECTS: «REFORMATTING» IN ORDER TO IMPROVE

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению проблем, возникавших при реализации Федеральной адресной инвестиционной программы, и переходу к Комплексной государственной программе Российской Федерации «Строительство». Автором предложены критерии оценки эффективности реализации проекта для включения мероприятия в реестр и его дальнейшего бюджетного финансирования.

Ключевые слова. Бюджетные инвестиции, Федеральная адресная инвестиционная программа, Комплексная государственная программа Российской Федерации «Строительство».

Annotation. The article is devoted to the problems that arose during the implementation of the Federal Targeted Investment Program and the transition to the Comprehensive State Program of the Russian Federation "Construction". The author proposes criteria for evaluating the effectiveness of the project implementation for including the event in the register and its further budgetary financing.

Keywords. Budget investments, Federal Targeted Investment Program, Comprehensive State Program of the Russian Federation «Construction».

Под бюджетными инвестициями в объекты капитального строительства в настоящей статье понимаются расходы на строительство, реконструкцию, техническое перевооружение и приобретение объектов в государственную собственность. Ранее данные расходы осуществлялись в рамках реализации Федеральной адресной инвестиционной программы (далее – ФАИП). В декабре 2023 года были внесены изменения в Бюджетный кодекс Российской Федерации [1], исключающие положения о формировании реализации ФАИП и завершающие переход к комплексной государственной программе Российской Федерации «Строительство» (далее – КГП «Строительство») [2].

ФАИП неоднократно подвергалась критике в связи с низкими темпами освоения денежных средств и появления незавершенных объектов строительства. В заключениях Счетной палаты Российской Федерации об исполнении федерального бюджета в 2020-2022 годах также указывались недостатки и проблемы ФАИП, основными из которых являлись: неудовлетворительное качество планирования, несвоевременное осуществление закупочных мероприятий, срывы сроков подрядчиками. Совокупность данных проблем привела к низкому уровню кассового исполнения расходов на реализацию ФАИП, который прервался только в 2022 году.

Однако даже высокий уровень исполнения расходов ФАИП в 2022 году не изменил тенденцию низкого ввода объектов в эксплуатацию.

Таблица 1 - Кассовое исполнение ФАИП [4], [5]

Отчетный период	Объем расходов на ФАИП		Кассовое исполнение	
	Утверждено федеральным законом о федеральном бюджете и ФАИП	Утверждено сводной бюджетной росписью с изменениями на 31 декабря отчетного года	сумма	в % к показателю сводной росписи с изменениями на 31 декабря отчетного года (гр. 4 / гр. 3)
1	2	3	4	5
2020	837 508,8	902 564,1	803 344,4	89,0%
2021	846 283,6	938 738,8	819 449,2	87,3%
2022	988 152,5	1 244 825,5	1 196 992,9	96,2%

Причинами низкого ввода объектов в эксплуатацию являются: включение в ФАИП объектов, по которым не получено положительное заключение государственной экспертизы, укрупненных инвестиционных мероприятий с отсутствующей дальнейшей детализацией, необходимость прохождения повторной экспертизы, в результате необходимости внесения значительных изменений в проектную документацию.

Таблица 2 - Ввод объектов ФАИП в эксплуатацию [4], [5]

Отчетный период	Общее количество объектов (мероприятий) ФАИП, ед.	Количество объектов, подлежащих вводу в эксплуатацию, ед.	Доля объектов, подлежащих вводу в отчетном году, в общем количестве, %	Количество объектов, введенных в эксплуатацию в срок, ед.	Доля в общем количестве объектов, подлежащих вводу в отчетном году, введенных объектов, %
1	2	3	4	5	6
2020	1348	237	17,6%	156	65,8%
2021	1169	233	19,9%	148	63,5%
2022	1204	174	14,5%	97	55,7%

Таким образом, высокий уровень кассового исполнения расходов ФАИП обусловлен не выполнением запланированных мероприятий, а увеличением дебиторской задолженности до 636 203,9 млн. рублей (на 114,9% по отношению к 2021 году) и увеличением общей сметной стоимости объектов строительства (из 627 объектов сметная стоимость возросла у 480 объектов (76,5%).

Переход к КГП «Строительство» предусматривает формирование и ведение реестра объектов капитального строительства и недвижимого имущества реконструкция, строительство, приобретение которых предполагается осуществлять за счет средств федерального бюджета. Факт наличия информации об объекте в реестре будет являться основанием для включения расходов на строительство, реконструкцию или приобретение указанного объекта в федеральный закон о федеральном бюджете.

Однако говорить о завершении перехода пока преждевременно. На прошедшем 21.03.2024 круглом столе на тему актуальных вопросов реализации мероприятий КГП «Строительство» председатель Комитета Совета Федерации по федеративному устройству, региональной политике, местному самоуправлению и делам Севера Шевченко Андрей Анатольевич отметил, что «Переход на Реестр планируется в текущем году после утверждения Правительством РФ порядка его формирования и ведения» [6]. По мнению автора, в качестве базиса для создания порядка формирования реестра мог бы стать порядок формирования ФАИП, действовавший до 01.03.2024 [3].

Предлагается сохранить общую структуру оценки эффективности, но ужесточить непосредственно порядок оценки мероприятий:

- включать мероприятия на выполнение строительно-монтажных работ, по которым до конца первого полугодия текущего года не получено заключение государственной экспертизы, в расходы планового периода;
- отказывать во включении расходов укрупненных инвестиционных проектов с отсутствующей пообъектной детализацией;
- в случае увеличения стоимости объекта производить проверку на предмет обоснованности увеличения стоимости и выявления причин повышения, для возможности минимизации аналогичных ситуаций в дальнейшем.

Таким образом, на наш взгляд создание порядка формирования реестра на основании ранее действовавшего порядка оценки эффективности с некоторыми дополнениями позволит увеличить качество планирования расходов на бюджетные инвестиции в объекты капитального строительства.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]: сайт. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения: 20.03.2024).
2. Постановление Правительства Российской Федерации от 13.09.2022 № 1730 «Об утверждении комплексной государственной программы Российской Федерации «Строительство» (последняя редакция) [Электронный ресурс]: сайт. - URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/405331481/> (дата обращения: 20.03.2024).
3. Постановление Правительства Российской Федерации от 12.08.2008 № 590 «О порядке проведения проверки инвестиционных проектов на предмет эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения» (редакция от 01.03.2022) [Электронный ресурс]: сайт. - URL: <https://docs.cntd.ru/document/902114875?ysclid=lu9qvzn2hc660610571> (дата обращения: 25.03.2024).
4. Заключение Счетной палаты Российской Федерации на отчет об исполнении федерального бюджета за 2021 год от 10.06.2022 № ЗСП-60/24 [Электронный ресурс]: сайт. - URL: <https://ach.gov.ru/audit/budget-2021> (дата обращения: 25.03.2024).
5. Заключение Счетной палаты Российской Федерации на отчет об исполнении федерального бюджета за 2022 год от 26.06.2023 № ЗСП-72/24 [Электронный ресурс]: сайт. - URL: <https://ach.gov.ru/audit/budget-2022> (дата обращения: 25.03.2024).
6. В Совете Федерации обсудили актуальные вопросы реализации КГП «Строительство» // Минстрой России: сайт. - URL: <https://www.minstroyrf.gov.ru/press/v-sovete-federatsii-obsudili-aktualnye-voprosy-realizatsii-kgp-stroitelstvo/> (дата обращения: 25.03.2024).

УДК 336.62

Барановский Павел Валерьевич
Baranovsky Pavel
Санкт-Петербургский Государственный Экономический Университет
St. Petersburg State University of Economics
Аспирант
Candidate

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННО-БАНКОВСКИХ УСЛУГ В СФЕРЕ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ (M&A) FEATURES OF INVESTMENT BANKING SERVICES IN THE FIELD OF MERGERS AND ACQUISITIONS (M&A)

Аннотация: В статье рассматриваются ключевые особенности и этапы оказания консультационных услуг инвестиционными банками при проведении сделок слияния и поглощения (M&A). Рассмотренные в статье этапы сопровождаются описанием и выделением ключевых аспектов.

Ключевые слова: инвестиционный банкинг (IB), консалтинг, сделки слияния и поглощения (M&A), корпоративные финансы.

Abstract: The article represents the key features and stages of the provision of consulting services by investment banks during mergers and acquisitions (M&A) transactions. The stages discussed in the article are accompanied by a description and highlighting of key aspects.

Key words: Investment Banking (IB), Consulting, Mergers and Acquisitions (M&A), Corporate Finance.

В современных условиях стремительной трансформации и серьезной конкуренции в корпоративной среде и экономике в целом, каждая коммерческая организация стремится максимизировать свою внутреннюю стоимость, повысить рентабельность, а также увеличить влияние на рынке. При достижении указанных целей важное значение приобретают сделки слияния и поглощения (M&A). В отсутствии возможности дальнейшего органического роста, сделки слияния и поглощения являются одним из наиболее эффективных способов максимизации стоимости компании и укрепления рыночной позиции организации. Цель исследования: определить и изучить особенности и этапы инвестиционно-банковских услуги в сфере M&A. Объектом являются инвестиционно-банковские услуги. Предметом является консультирование и услуги в сфере M&A.

При реализации сделок M&A одну из ключевых ролей занимают инвестиционные банки. Инвестиционные банки — это финансовые организации, выступающие в роли посредника между продавцом и покупателем. В рамках сделок M&A инвестиционные банки заключают мандат и могут работать на стороне покупателя, когда необходимо купить какой-либо актив (buy side), или на стороне продавца, когда необходимо продать какой-либо актив (sell side). Роль инвестиционного банка в сделки состоит в поиске покупателя / компании-цели, построении финансовой модели, координации процессов дью-дилидженса и маркетинга, координации привлечения финансирования для сделки, а также структурировании и подготовке документации по сделке. Также, необходимо отметить, что фундаментальный смысл инвестиционного банка на стороне покупателя — минимизировать цену сделки актива, а на стороне продавца — максимизировать [4].

Для наибольшего понимания механики организации сопровождения и инвестиционно-банковского консультирования в сфере M&A следует рассмотреть пошаговый процесс консультирования и план ведения сделки со стороны консультанта – то есть, со стороны инвестиционного банка. Рассмотрим процесс на примере мандата sell side, - то есть, с позиции, когда инвест банк выступает на стороне продавца и осуществляет организацию продажи компании.

Подготовительный этап. Прежде, начинать движение по реализации сделки M&A, продавцу и покупателю необходимо встретиться для обсуждения базовых моментов: исходные ориентиры и условия сделки, стратегия и пожелания продавца, обсуждение последующей организации процесса, необходимые услуги инвестиционного банка, подписание договора о неразглашении информации (non-disclosure agreement, NDA) [3].

Продвижение сделки. Прежде всего в рамках второго этапа реализации сделки M&A инвестиционный банк подготавливает шаблон договора о неразглашении информации для потенциальных инвесторов. Далее следует подготовка и согласование с покупателем краткого тизера – односторонней презентации о продаваемой компании, позволяющей потенциальным покупателям кратко, но емко взглянуть на бизнес компании, ее основные показатели и их динамику, структуру собственности, а также другие основные сведения о компании-цели. Затем инвестиционный банк на основании своей базы формирует список потенциальных покупателей на актив и направляет согласованный тизер пулу отобранных интересантов, – с заинтересовавшимися подписывает договор о неразглашении [1].

Первый этап сделки. По окончании процесса продвижения сделки начинается ее первый этап. В рамках данного этапа инвестиционный банк инициирует и координирует процесс дью-дилидженса. Дью-дилидженс – это процесс комплексной проверки бизнеса покупаемой компании с целью минимизации рисков обнаружения проблемных зон компании. Дью-дилидженс может быть финансовым, налоговым, юридическим, технологическим, а также каки-либо еще другим. Далее инвестиционный банк подготавливает информационный меморандум (IM) – более расширенную (по сравнению с тизером) презентацию о компании, позволяющую глубже погрузиться в структуру, финансовые показатели и особенности продаваемого бизнеса. После согласования информационного меморандума с продавцом инвестиционный банк направляет его отобранным ранее потенциальным покупателям. В ответ на информационный меморандум потенциальные интересанты направляют необязывающие предложения (non-binding offers, NBO) – необязывающие ни к чему коммерческие предложения для продавца, содержащие основные предполагаемые условия сделки, в том числе предлагаемую цену сделки. На основании направленных предложений инвестиционный банк совместно с продавцом и на основании определенных аргументов отбирают список потенциальных интересантов, во второй этап переговоров [5]. Итогом первого

этапа становится консолидация спроса на актив со стороны потенциальных заинтересованных с последующим отсеком части покупателей.

Второй этап. К началу второго этапа более узкий перечень заинтересованных сформирован. После фильтра заинтересованных со стороны инвестиционного банка происходит подготовка чернового варианта юридической документации по сделке и обсуждение с покупателем основных условий сделки. Далее покупатели направляют обязывающие предложения по сделке (binding offers, BO), которые, в отличие от необязывающих соглашений, имеют юридическую силу и обязывают покупателя совершить сделку по указанной цене. Следует добавить, что в обязывающем соглашении предложенная покупателями цена актива может меняться. Например, в результате выявления дополнительных рисков [2].

Заключительный этап. При финализации процесса сопровождения сделки M&A инвестиционный банк организывает итоговые переговоры с выбранным покупателем. По итогам договоренностей стороны подписывают договор купли-продажи.

Подводя итог, цель и задачи исследования выполнены в полной мере: определены и изучены особенности и этапы инвестиционно-банковских услуг в сфере M&A. Теоретическая значимость состоит в возможности обращения к данной статье при подготовке соответствующим материалов. Практическая значимость состоит в консолидации различных источников и определении практико-ориентированного плана действий при реализации консультирования по сделке M&A.

ЛИТЕРАТУРА

1. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Брейли Р. Майерс С. Пер. с англ. Н. Барышниковой — М.: ЗАО «Олимп—Бизнес», 2008. - 1008 с.;
2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран; Пер. с англ. — 11-е изд., перераб. и доп. — М: Альпина Паблишер, 2020. — 1316 с.
3. Сделки M&A. Зачем компании проводят слияния и поглощения [Электронный ресурс] URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/sdelki-m-a-zachem-kompanii-provodiut-sliianiia-i-pogloshcheniia>;
4. McKinsey «Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies» - McKinsey & Company (Fifth Edition), p.862;
5. Rosenbaum J. Investment Banking – Valuation, Leveraged Buyouts and Mergers & Acquisitions Wiley Finance, p. 332.

УДК: 336.761.6

Бударин Александр Николаевич
Budarina Aleksandr

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

кафедра финансов
Department of Finance
alexboudarin@gmail.com

Научный руководитель — канд. экон. наук, доц.

Scientific supervisor – Candidate of Economic Sciences, Assoc.

Утевская Марина Валерьевна

Utevskaia Marina

mpuchkova@unecon.ru

ИНВЕСТОРЫ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ РОССИИ ПОСЛЕ 2020 ГОДА INVESTORS IN RUSSIAN FINANCIAL MARKET AFTER 2020

Аннотация. В статье рассматриваются признаки проявления феномена бегства к качеству на примере финансовых рынков различных стран, в первую очередь России. В исследовании раскрываются предпосылки к появлению феномена, а также признаки, характеризующие его реализацию. Статья подчеркивает недостаток исследованности проблемы на современных данных с учетом отечественного опыта.

Ключевые слова: поведенческая экономика, бегство к качеству, кризис, индикаторы рынка.

Annotation. The article explores the indicators of the flight to quality phenomenon using the financial markets of different countries, with a focusing on Russia. The research identifies the factors leading to the emergence of this phenomenon, as well as the key characteristics defining its occurrence. It also points out the limited amount of current research on this issue, particularly in relation to up-to-date data and domestic perspectives.

Keywords: behavioral economics, flight to quality, crisis, market indicators.

В более ранних статьях [8] мы показывали, как бегство к качеству оказывало влияние на поведение инвесторов на рынке Китая. В данной статье мы дадим обзор исследований на тему влияния кризиса 2022 года на финансовый рынок России.

Феномен бегства к качеству характерен для плоскости исследований поведенческих финансов и демонстрирует перетекание активов инвесторов из инструментов со сравнительно высоким уровнем риска в инструменты со сравнительно низким уровнем риска на финансовом рынке.

Так, в исследовании Макаровой В.А. [7] отмечается, что исторически инструментами с низким уровнем риска инвесторы чаще всего признают краткосрочные облигации, предпочитая их рынку акций в кризисные ситуации.

Очевидно, что в период бегства к качеству доходность условно «качественных» инструментов снижается, при этом падают цены на «рискованные» инструменты, однако такое явление может быть обусловлено и объективными причинами – например падением кредитного качества эмитента.

Признаки бегства к качеству в контексте пандемии 2020 года в контексте развивающихся рынков [1] демонстрируется в новейших исследованиях, в том числе находятся признаки такого явления и для российского рынка [7].

Подобные явления также наблюдаются на российском рынке после кризиса 2022 года. Так, исследователь Azhar Mohamad в своей статье [3] показывает отрицательную корреляцию отечественной валюты с зарубежными активами, такими как американский доллар, нефть, серебро и другими. Статистические аномалии на мировых финансовых рынках также наблюдаются в исследованиях Zhang Z. et al [4] и Ming L. et al. [2] что говорит о возможном проявлении феномена и на рынках исследуемых стран.

Признаки бегства к качеству на российском рынке также отмечаются в ряде работ отечественных исследователей. Так, Н.А. Звягинцева, Д.Е. Марков в своем исследовании [6] отмечают резкое падение индикаторов рынка в начале 2022 года, а М.Ю. Евсин [5] показывает аналогичные аномалии на примерах ценных бумаг отдельно взятых компаний.

Дальнейшее исследование феномена бегства к качеству (или его отсутствия) на финансовом рынке России в 2022-2023 годах необходимо для оценки инвестиционных стратегий, достижения оптимального финансового результата деятельности, а также грамотного регулирования рынка ценных бумаг.

Несмотря на значимость темы, на данный момент в научной литературе не так много работ, посвященных исследованию российского рынка и объективности реакций участников рынка на кризисные события.

Дальнейшие исследования на тему должны фокусироваться на разделении реакции на экономические и неэкономические шоки как для экономики, так и для конкретных ценных бумаг.

ЛИТЕРАТУРА

1. Gubareva M. et al. Flights-to-quality from EM Bonds to safe-haven US Treasury Securities: A time-frequency Analysis //Emerging Markets Finance and Trade. – 2023. – Т. 59. – №. 2. – С. 338-362.
2. Ming L. et al. Contagion or flight-to-quality? The linkage between oil price and the US dollar based on the local Gaussian approach //Journal of Futures Markets. – 2022. – Т. 42. – №. 4. – С. 722-750.
3. Mohamad A. Safe flight to which haven when Russia invades Ukraine? A 48-hour story //Economics Letters. – 2022. – Т. 216. – С. 110558.
4. Zhang Z. et al. Geopolitical risk and the returns and volatility of global defense companies: A new race to arms? //International Review of Financial Analysis. – 2022. – Т. 83. – С. 102327.
5. Евсин Максим Юрьевич ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ САНКЦИЙ НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК РОССИИ // ЭФО. 2022. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-vliyaniya-sanktsiy-na-finansovyy-rynok-rossii> (дата обращения: 14.01.2024).
6. Звягинцева Н. А., Марков Д. Е. Исследование конъюнктуры рынка акций Российской Федерации в современных условиях беспрецедентной санкционной нагрузки //Известия Байкальского государственного университета. – 2022. – Т. 32. – №. 1. – С. 78-88.
7. Макарова В. А. Стратегия бегства к качеству в условиях современного финансового рынка //Менеджмент XXI века: экономика, общество и образование в условиях глобального социально-политического шока. – 2023. – С. 174-176.
8. Утевская М. В., Макарова В. А., Бударин А. Н. БЕГСТВО К КАЧЕСТВУ: НА ПРИМЕРЕ КИТАЙСКОГО РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ В 2020 ГОДУ //Экономический вектор. – 2023. – №. 2 (33). – С. 139-150.

УДК 338.27

Волкова Николь Игоревна
Volkova Nicole Igorevna,
Фараонова Екатерина Сергеевна
Faraonova Ekaterina Sergeevna,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Студенты
Students

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ PROBLEMS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF THE OIL AND GAS INDUSTRY IN THE CONTEXT OF SANCTIONS PRESSURE

Аннотация. Статья отражает анализ воздействия санкционного давления со стороны западных стран на нефтегазовую отрасль РФ, в условиях нестабильной политической обстановки. Исследуются проблемы, связанные с геополитическими вызовами, включая сокращение финансирования данной отрасли и нарушение логистики экспорта нефти и газа, а также предлагаются альтернативные варианты нивелирования влияния международных санкций. Проводится оценка ответных мер в отношении введенных ограничений, и прогнозируется их дальнейший эффект на экономические показатели, связанные с добычей и экспортом нефти.

Ключевые слова. Санкции, нефтегазовая отрасль, ограничения, устойчивое развитие.

Abstract. The article reflects the analysis of the impact of sanctions pressure from Western countries on the oil and gas industry of the Russian Federation, in an unstable political situation. The problems associated with geopolitical challenges, including the reduction of financing for this industry and the disruption of oil and gas export logistics, are being investigated, and alternative options for leveling the impact of international sanctions are being proposed. An assessment of the response to the imposed restrictions is being carried out, and their further effect on economic indicators related to oil production and export is predicted.

Keywords. Sanctions, oil and gas industry, restrictions, sustainable development.

Анализ введенных санкций со стороны западных стран является одним из значимых моментов в структуре экономики РФ по многим причинам. Прежде всего, нефтегазовая отрасль считается ключевым, стратегическим и ресурсным элементом экономической системы страны и определяет ее экспортный потенциал. Более 50% экспортных потоков приходится на нефть и газ, доходность которых в значительной степени формирует бюджет государства. Кроме того, Российская Федерация занимает одну из лидирующих позиций по объемам добычи нефти и газа, а также имеет потенциал для развития и выстраивания логистических потоков на новые рынки сбыта. Учитывая, что санкционное давление негативно отражается не только на стабильном функционировании отрасли, но и на экономической ситуации в стране в целом, анализ введенных ограничений позволит сформировать эффективные пути применения антисанкционной политики в нефтегазовой отрасли.

По состоянию на февраль 2024 года в отношении России принято 13 пакетов санкций, которые содержат в себе ограничения, связанные с импортом, экспортом, банковской системой и другими отраслями экономики. Анализируя текущее состояние и ограничения в нефтегазовой отрасли, можно выделить следующие проблемы, а также условия положительного воздействия на них, которые представлены на рисунке 1.

Проблемы, отраженные в вышеприведенной таблице, оказывают существенное влияние на развитие отрасли по итогам 2023 года. Для того, чтобы

нивелировать влияние данных ограничений в 2024 году, необходимо грамотно управлять производственным процессом, повышать качество технологий добычи, развивать новые рынки сбыта нефтепродуктов.

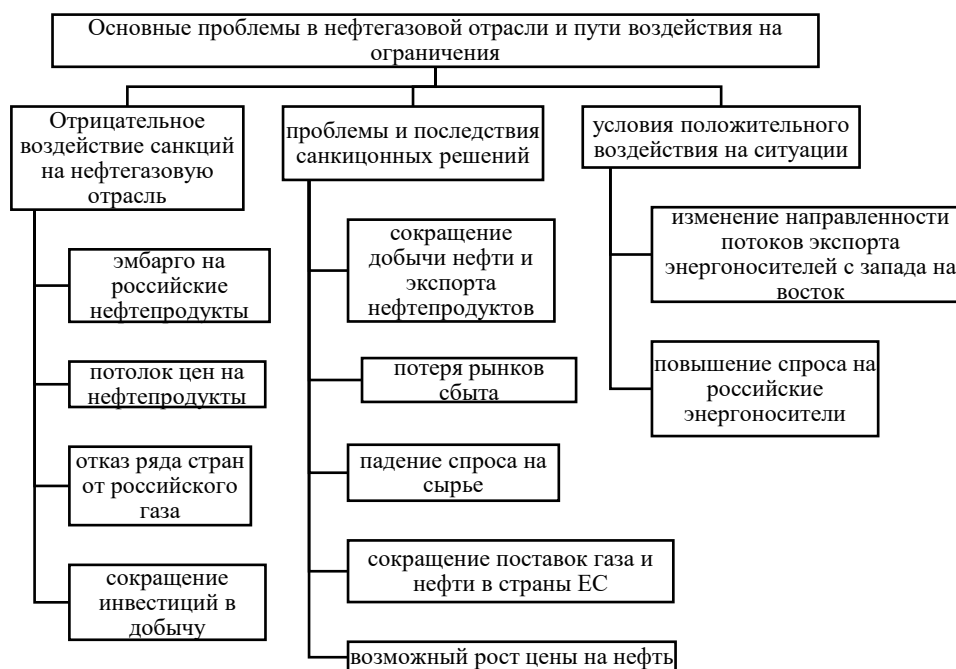


Рисунок 1. Проблемы в нефтегазовой отрасли РФ и пути воздействия на ограничения [1]

Россия находится на 3-м месте по добыче нефти в мире по данным «Annual Statistical Bulletin 2023» ОПЕК, поэтому негативное санкционное влияние на нефтегазовый сектор трудно переоценить, поскольку он является одним из ключевых для экономики России. Ограничения на экономику России в этой отрасли за 2022 – 2023 годы привели к формированию новых требований и особых условий развития нефтегазового сектора. Изучение этой отрасли в современных ограниченных условиях позволит выявить, возможно, совершенно новые пути развития и перспективы, которые ранее были бы не замечены без текущих внешних условий.

С марта 2022 года Россия начала менять вектор сбыта нефтегазовых продуктов, после введения эмбарго со стороны США и сокращения импорта европейскими странами. Это открыло новые возможности сотрудничества со странами Азиатско-Тихоокеанского региона. Перенаправление потоков сбыта в Китай, Турцию и Индию всего за полгода почти полностью покрыло убыток от отказа поставок исторически крупнейшему потребителю – ЕС [4].

Эффективность применения контрмер в области регулирования нефтегазового сектора как ответ на санкции подтверждается данными «ЦДУ ТЭК» по добыче нефти за период 2020 – 2022гг. и отражен на рисунке 2.

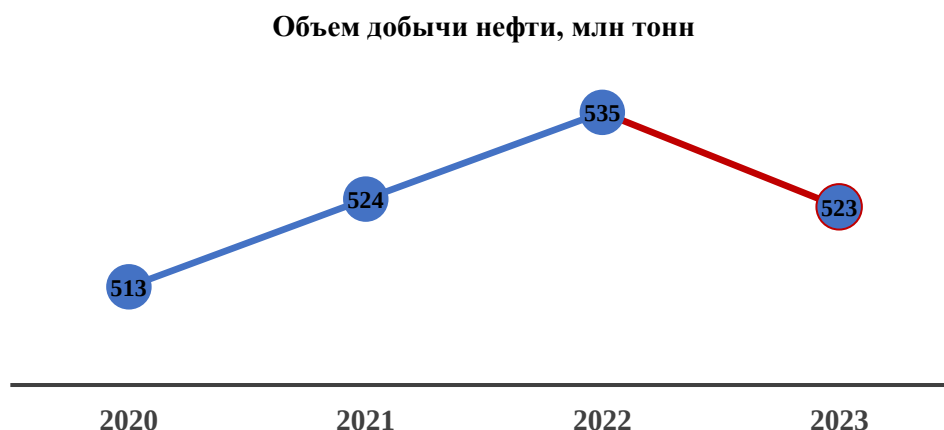


Рисунок 2. Динамика объемов добычи нефти в России в период 2020-2023гг. [2]

Объем добычи нефти в России в 2021 году по сравнению с 2020 годом вырос на 2,2%, до 524 млн тонн. А в 2022 году этот показатель увеличился на 2% относительно 2021 года, до 535 млн тонн.

В непостоянных условиях современных реалий довольно сложно предполагать дальнейшее развитие мирового нефтегазового рынка. Однако, опираясь на тенденцию увеличения объема добычи нефти в России в период 2020 – 2022гг., возможно сделать прогноз развития российского нефтегазового сектора и сформулировать основные макроэкономические показатели преодоления санкционного воздействия на российский рынок, которые отражены в таблице 1.

Таблица 1 – Проблемы в нефтегазовой отрасли РФ [5]

Наименование	Исторические данные			Прогноз						
Период	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Базовые предпосылки										
Добыча нефти, млн. тонн.	524	535	523	502	504	506	512	518	522	530
Экспорт нефти, млн. тонн.	231	247	234	220	222	225	230	235	237	240
Бюджет										
Нефтегазовые доходы, млрд руб.	9 056	11 586	8 822	9 725	10 211	10 722	11 258	11 821	12 412	13 032

Поскольку такое масштабное переориентирование на азиатский рынок потребует больших затрат: как материальных ресурсов, так и времени, прогнозные значения начиная с 2024 года будут какое-то время снижаться, но позже последует постепенный рост, и Россия начнет укреплять свое новое положение на международной нефтегазовой арене [3].

Также временному снижению объемов добычи и сбыта поспособствует потребность в импортозамещении оборудования для бурения и транспортировки нефти. Данный фактор также открывает для России новые возможности как в продолжении укрепления сотрудничества с восточным рынком, так и в

собственных новых инновационных разработках, технологиях и строительстве, что делает Россию еще более независимой на международном рынке.

В заключение данной статьи подытожим, что введение против России экономических санкций в нефтегазовой отрасли несет в себе как негативный, так и положительный характер. Чтобы продолжить свое развитие и выстоять в такое непростое для политики и экономики России время, ей необходимо искать новые пути развития, возможно полностью изменив свою стратегию. В исследовательской статье мы рассмотрели несколько потенциальных путей развития нефтегазовой отрасли России и построили прогноз экономических показателей, на основании оценок экспертов, который является лишь ориентиром на следующие 7 лет, так как, к сожалению, учесть все возможные факторы влияния в будущем, которые являются на сегодня абсолютно непредсказуемыми, практически невозможно.

ЛИТЕРАТУРА

1. Галамага Н.В., Стародубова Н.Н. Современные проблемы предприятий нефтегазовой отрасли РФ // Вестник науки. 2023. №2 (59). С. 24-29.
2. Rystad energy research and analysis – Эл. ресурс: < <https://www.rystadenergy.com/> >
3. Полевой Д. Взгляд в 2023-й: на нефтяном и бюджетном распутье. Санкции, нефтяное эмбарго и ценовой потолок. – Эл. ресурс: <<https://www.finam.ru/publications/item/vzglyad-v-2023-y-na-neftyanom-i-byudzhennom-raspute-20230212-1200/>>
4. Нефтегаз в России в 2023 году– Эл. ресурс: < https://www.cdu.ru/tek_russia/issue/2023/2/1118/ >
5. Сведения о формировании и использовании дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в 2018-2024 годах. – Эл. ресурс: < <https://minfin.gov.ru/ru/statistics/> >.

УДК 338.27

Ворожцов Виктор Алексеевич

Vorozhtcov Viktor

Европейский университет в Санкт-Петербурге

European University at Saint Petersburg

Студент

Student

Факультет экономики

Department of Economics

vvorozhtcov@eu.spb.ru

Вымятина Юлия Викторовна

Vymyatnina Yulia

Европейский университет в Санкт-Петербурге

European University at Saint Petersburg

Профессор

Professor

Факультет экономики

Department of Economics

yv@eu.spb.ru

ВЗАИМОСВЯЗЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ АКТИВНОСТИ И КРИВОЙ ДОХОДНОСТИ В РОССИИ

RELATION BETWEEN THE ECONOMIC ACTIVITY AND YIELD CURVE IN RUSSIA

Аннотация. В работе рассмотрена возможность прогнозирования экономической активности в России с использованием кривой доходности российских государственных облигаций. Проанализирована взаимосвязь прироста ВВП и промышленного производства с лагированным спредом доходности государственных облигаций различного срока погашения за период 2003-2023 годов, включая ряд подпериодов, что позволило оценить изменение прогностической способности спреда доходности с течением времени. С привлечением дополнительных финансовых и макроэкономических переменных выявлены оптимальные регрессионные модели для прогноза будущего прироста реального ВВП за 1-6 кварталов.

Ключевые слова. *Кривая доходности, валовой внутренний продукт, промышленное производство, экономическое прогнозирование.*

Abstract. In the study, the potential of predicting economic activity in Russia using the yield curve of the Russian government bonds was considered. The relation of the GDP and industrial production growth with the lagged yield spread of the government bonds of different maturities was analyzed in the period 2003-2023, including a number of sub-periods, which allowed us to evaluate the change in the predictive power of the yield spread over time. Using additional financial and macroeconomic variables, the optimal regression models for predicting the real GDP growth from one-quarter to six-quarter into the future are identified.

Key words. *Yield curve, gross domestic product, industrial production, economic forecasting.*

Цель настоящей работы заключалась в определении возможности прогнозирования экономической активности в России на основе спреда доходности государственных облигаций. Ранее показано [1-3], что в развитых странах спред доходности государственных облигаций обладает значительной прогностической способностью по отношению к будущему приросту ВВП или промышленного производства (ПП). С учётом того, что кривая доходности является одним из наиболее простых, доступных и эффективных опережающих показателей экономической активности, исследование её прогностических свойств актуально не только для углубления понимания механизмов сосуществования реальной экономики и финансового сектора, но и для практического применения в области планирования государственных финансов и бизнес-процессов. Однако в мировой литературе недостаточное внимание уделено изучению прогностической способности кривой доходности в развивающихся странах, что обуславливает новизну настоящего исследования взаимосвязи кривой доходности и экономического роста на примере России.

Прогностическая способность кривой доходности по отношению к будущей экономической активности впервые показана на рубеже 1980-1990-х годов [1, 4]. Общим итогом многочисленных работ [1-4] было признание значительной роли спреда доходности в прогнозировании прироста ВВП или ПП в США, особенно на длительных горизонтах 4-6 кварталов, на которых спред доходности превосходил другие показатели, например, лаг зависимой переменной, индекс фондовой биржи, краткосрочные ставки, денежную массу и другие [1, 3]. В то же время отмечено непостоянство взаимосвязи прироста ВВП или ПП и спреда доходности [3]. На примере развивающихся стран показано [5],

что привязка курса национальной валюты к иностранной приводит к снижению роли местного спреда в прогнозировании экономической активности. Причинами тесной взаимосвязи кривой доходности и экономической активности называют ожидания экономических агентов о будущем состоянии экономики и действия монетарных властей [1-4], которые могут привести к заметному снижению прогностической способности кривой доходности, если, например, перейдут к режиму таргетирования инфляции [2].

Для работы собраны данные за период 2003-2023 годов о кривой доходности российских государственных облигаций, ставках межбанковского рынка, денежной массе М2 и обменном курсе рубля к доллару с сайта Банка России [6]; о ВВП, ПП, потребительской инфляции и объёме внешней торговли России с сайта Росстата [7]; а также об индексе Московской биржи [8].

Оценены парные регрессии прироста ВВП и ПП на спред доходности российских государственных облигаций с различным сочетанием сроков погашения: десять лет и три месяца (10Y-3M), десять лет и один год (10Y-1Y), десять лет и два года (10Y-2Y), один год и три месяца (1Y-3M) и два года и три месяца (2Y-3M). Выбраны оптимальные спреды доходности для описания прироста ВВП за различное количество кварталов: 10Y-3M для горизонта прироста 1-3 кварталов, 2Y-3M для горизонта прироста 4 и 5 кварталов и 1Y-3M для горизонта прироста 6 кварталов. Аналогичный порядок смены оптимальных сочетаний сроков погашения наблюдался с ростом горизонта прироста ПП.

Рассмотрено изменение взаимосвязи кривой доходности и экономической активности с течением времени, для чего оценены парные регрессии прироста ВВП и ПП на спред доходности в различных подпериодах выборки. Показано, что основная часть объясняющей способности сосредоточена с 2003 года до кризиса 2014-2016 годов. Известно, что в России в конце 2014 года был осуществлён переход к плавающему обменному курсу и таргетированию инфляции. Следовательно, полученные результаты подтверждают выводы работы [2] о снижении прогностической способности кривой доходности при переходе к таргетированию инфляции, но не свидетельствуют об усилении взаимосвязи кривой доходности и экономической активности после перехода к плавающему обменному курсу, как в работе [5].

Сопоставлены прогностические способности спреда доходности и других переменных. Показано, что на горизонтах прироста ВВП 1-4 квартала наилучшие показатели аппроксимации получены для парной регрессии с приростом денежной массы М2, а на горизонтах 5 и 6 кварталов для регрессии со спредом доходности. Рассмотрение множественных регрессий, включающих все используемые переменные, с последующим исключением совместно незначимых регрессоров тестом Вальда позволили выявить оптимальные регрессионные модели, которые могут успешно применяться для прогнозирования будущего прироста ВВП России через 1-6 кварталов.

В настоящей работе изучена прогностическая способность кривой доходности по отношению к приросту ВВП и ПП в России. Выбраны спреды доходности с оптимальными сочетаниями сроков погашения облигаций, имеющие наибольшую объясняющую способность по отношению к приросту ВВП и ПП за различное количество кварталов и месяцев соответственно. Рассмотрено изменение взаимосвязи спредов доходности и экономической активности с течением времени. Выявлены оптимальные регрессионные модели прироста ВВП за 1-6 кварталов, которые могут иметь значительное практическое значение для экономического планирования в области государственных финансов и денежно-кредитной политики.

ЛИТЕРАТУРА

1. Estrella A., Hardouvelis G.A. The term structure as a predictor of real economic activity // The Journal of Finance. 1991. Т. 46. № 2. С. 555-576.
2. Estrella A. Why does the yield curve predict output and inflation? // The Economic Journal. 2005. Т. 115. № 505. С. 722-744.
3. Haubrich J., Dombrosky A. Predicting real growth using the yield curve // Economic Review. 1996. Т. 32. № 1. С. 26-35.
4. Harvey C.R. Forecasts of economic growth from the bond and stock markets // Financial Analysts Journal. 1989. Т. 45. № 5. С. 38-45.
5. Mehl A. The yield curve as a predictor and emerging economies // Open Economies Review. 2009. Т. 20. № 5. С. 683-716.
6. Банк России: официальный сайт. – Эл. ресурс: <cbr.ru>.
7. Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. – Эл. ресурс: <rosstat.gov.ru>.
8. Московская Биржа: официальный сайт. – Эл. ресурс: <moex.com/>.

УДК 336.1

Джуразода Умар
Dzhurazoda Umar
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Аспирант
Кафедра финансов
Department of Finance
uj21081998@gmail.com

КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ CLASSIFICATION OF FINANCIAL RISKS OF AN ENTERPRISE

Аннотация Классификация риски долгового финансирования позволит предприятию определить ряд признаков и критериев оценки, иначе систематизировать совокупность возможных финансовых рисков. Считаю, что классификация способствует своевременному выявлению рисков тенденций и подбору необходимых методов и инструментов оптимизации рисков долгового финансирования с учетом текущей конъюнктуры. Можно утверждать, что финансовый риск многогранен, поэтому классифицируя риски долгового финансирования, следует обеспечить возможность эффективно ими управлять.

Ключевые слова: финансы, финансовые риски, оценка финансовых рисков, финансовая деятельность предприятия, оценка финансовых рисков.

Abstract Classification of debt financing risks will allow an enterprise to determine a number of characteristics and evaluation criteria, otherwise systematize the totality of possible financial risks. I believe that the classification contributes to the timely identification of risk trends and the selection of the necessary methods and tools for optimizing the risks of debt financing, taking into account the current situation. It can be argued that financial risk is multifaceted, therefore, when classifying the risks of debt financing, it is necessary to ensure the ability to effectively manage them.

Key words: *finance, financial risks, financial risk assessment, financial activity of an enterprise, financial risk assessment*

В роли заемщика предприятие выступает практически постоянно в операциях коммерческого кредитования по покупке товаров, услуг с рассрочкой платежа. Также широко использует предприятие средства банковского кредитования, ресурсы, привлеченные за счет эмиссии долговых ценных бумаг, поэтому вопросы управления риском долгового финансирования актуальны.

Риски долгового финансирования возникают параллельно с деятельностью компании, при взаимодействии с банковским сектором экономики, аналогично со страховыми, инвестиционными и другими структурами.

Классификация риски долгового финансирования позволит предприятию определить ряд признаков и критериев оценки, иначе систематизировать совокупность возможных финансовых рисков. Считаю, что классификация способствует своевременному выявлению рисковых тенденций и подбору необходимых методов и инструментов оптимизации рисков долгового финансирования с учетом текущей конъюнктуры. Можно утверждать, что финансовый риск многогранен, поэтому классифицируя риски долгового финансирования, следует обеспечить возможность эффективно ими управлять.

1 уровень	•Риск банкротства
2 уровень	•Риск снижения финансовой устойчивости •- Риск неплатежеспособности
3 уровень	•Кредитный, валютный, налоговый, депозитный, инвестиционный, инфляционный, процентный , биржевой риски

Рисунок 1. Классификация финансовых рисков предприятия [1]

Классифицируя риски долгового финансирования на предприятии, можно определить возникающие риски, источники возникновения (внутренние, внешние), прогнозировать их уровень во времени, минимизировать.

Следует отметить, что все три уровня вертикально связаны между собой. Таким образом, риск снижения финансовой устойчивости может привести к риску неплатежей, что в свою очередь повлечет появление признаков банкротства или банкротства предприятия в целом. Также как риск долгового финансирования напрямую может создать риск банкротства предприятия.

Рисковые ситуации возникают при финансовых, банковских, биржевых операциях. Могут возникнуть ситуации потери части капитала компании, потери части дохода от текущей деятельности. [2]

В процессе управления рисками долгового финансирования считаю необходимым определить:

- критерии риска долгового финансирования с учетом характера неопределенности текущей экономической ситуации, влияющей на финансовую результативность деятельности предприятия, способ определения и измерения как отрицательных, так и положительных последствий;

- порядок подбора оптимальных комбинаций множественных возникающих рисков долгового финансирования.

В современных условиях российской экономики к основным видам рисков долгового финансирования необходимо относить следующие:

- Риск отрицательной динамики финансовой устойчивости.

Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях нестабильной российской экономики играет первостепенную роль. Риск финансовой устойчивости сопровождается дисбалансом структуры капитала, прежде всего увеличением доли заемного капитала (долгового финансирования), что в свою очередь порождает несоответствие объемов положительных и отрицательных денежных потоков. Опасность заключается в возможности потенциального банкротства предприятия.

- Риск неплатежеспособности или риск ликвидности заключается в нарушении или невозможности выполнять финансовые обязательства, в том числе по долговому финансированию. Предопределить возникновение подобной ситуации достаточно сложно, при этом анализ возникающих тенденций направлен на предотвращение или снижение риска неплатежеспособности.

Так качественные методы анализа рискованных ситуаций, связанных с долговым финансированием призваны выявить возникающие угрозы бизнес-процессов, источники возникновения угроз, область происхождения. При этом следует отметить, что качественные методы анализа рискованных ситуаций имеют субъективный характер, что является существенным недостатком. [3]

Количественные методы анализа рискованных ситуаций долгового финансирования призваны определить размер потенциальных рисков, рассчитать вероятность их наступления.

Таким образом, считаю необходимым использовать системно количественные и качественные методы при оценке риска неплатежеспособности или риска ликвидности, что позволит выявить слабые места бизнес-процессов, определить размер возможных убытков, своевременно найти способ минимизации финансовых потерь.

В данной работе автором проведен анализ видов и классификаций рисков долгового финансирования. Научный подход к исследованию позволил автору обосновать необходимость системного подхода к управлению рисками

долгового финансирования компании, учитывая нестабильность экономической системы в современный период.

ЛИТЕРАТУРА

1. Управление рисками: Учебное пособие. Чернова Г.В., Кудрявцев А.А., М.: Проспект, 2018, с. 10.
2. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. Под общей редакцией Грязновой А.Г..-М.: Финансы и статистика, 2019, с.845.
3. Иванов, А. Н. Экспертные методы оценки и анализа рисков инвестиционных проектов / А. Н. Иванов // Отходы и ресурсы. — 2022. — Т. 9. — № 4. — URL: <https://resources.today/>

УДК 365.014

Иванов Иван Сергеевич
Ivanov Ivan

Псковский государственный университет
Pskov State University

Аспирант
PhD student

Кафедра экономики, финансов и финансового права
Department of Economics, Finance and Financial Law
Ivanovcom095@gmail.com

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЕЙ КОМПАНИЙ В СФЕРЕ НЕДВИЖИМОСТИ DIGITAL TRANSFORMATION OF REAL ESTATE COMPANIES' BUSINESS MODELS

Аннотация. Статья посвящена анализу процесса трансформации бизнес-моделей компаний на рынке недвижимости в условиях цифровой среды. В работе конкретизируется понятие «цифровая трансформация», выделяются основные особенности современного рынка недвижимости в России. Автором раскрываются основные направления цифровой трансформации бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости.

Ключевые слова. Цифровая трансформация, бизнес-модель, недвижимость.

Abstract. The article is devoted to the analysis of the process of transformation of business models of companies in the real estate market in a digital environment. The paper concretizes the concept of "digital transformation", highlights the main features of the modern real estate market in Russia. The author reveals the main directions of digital transformation of business models of companies in the field of real estate.

Key words. Digital transformation, business model, real estate.

За последние годы цифровая трансформация экономики стала основой для функционирования всех ее секторов, институтов и участников. Современные тенденции не могли не затронуть и сферу недвижимости, которая оказывает мультипликативный эффект на другие отрасли, имеет высокую долю в ВВП страны и удовлетворяет базовые потребности общества. Используемые игроками на рынке недвижимости бизнес-модели претерпели значительные изменения, их роль в разработке стратегии развития компании и принятии управленческих решений увеличилась. В этой связи актуальным становится изучение влияния цифровой трансформации на изменения в бизнес-моделях компаний в сфере

недвижимости. Цель исследования – проанализировать трансформацию бизнес-моделей компаний на рынке недвижимости в условиях цифровой среды. Для достижения поставленной цели сформулированы и решены следующие задачи:

- уточнить понятие «цифровая трансформация»;
- выявить особенности современного рынка недвижимости в России;
- проанализировать основные направления цифровой трансформации бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости.

Объектом исследования является рынок недвижимости в России, предметом – существующие на рынке бизнес-модели.

Процессы цифровой трансформации берут свое начало с появления первых компьютеров в середине 20 века, а в 1990-х годах с появлением интернета получают новый импульс развития. Современный этап трансформации тесно связан с появлением и распространением e-commerce, криптовалют, онлайн-приложений, экосистем, виртуальной реальности и искусственного интеллекта. При этом среди научного сообщества до сих пор нет четкого определения понятия «цифровая трансформация». Так, например, профессор Д. Тапскотт в своей книге «Digital Economy» связывает процесс трансформации с развитием инноваций, виртуализации и глобализации во взаимодействии между потребителем и производителем [9]. М. Скилтон в своей работе «Building the Digital Enterprise: A Guide to Constructing Monetization Models Using Digital Technologies» связывает трансформацию с проникновением компьютерных технологий и информации в формирование новых экономических моделей цифровой экосистемы [8]. Б. Руман и Х. Ричард в труде «Определение, концепция и измерение цифровой экономики» интерпретируют этот термин как формат экономической активности, возникающий благодаря сетевому взаимодействию людей, предприятий, данных и процессов [6].

В России термин «цифровая трансформация» также введен в оборот сравнительно недавно и является калькой с английского словосочетания «digital transformation». Так, авторы Ведута Е. Н. и Джакубова Т. Н. трактуют цифровую трансформацию, как процесс создания киберсистемы, отображающей поведение экономики в режиме реального времени [3]. Ю. М. Акаткин в статье «Цифровая экономика: концептуальная архитектура экосистемы цифровой отрасли» связывает трансформацию с развитием цифровых технологий для упрощения торговли товарами и оказания услуг [1]. Таким образом, можно заключить, что цифровая трансформация представляет собой сложный и многогранный процесс интеграции цифровых и информационных технологий и решений во все сферы жизни, затрагивая поведение потребителей и продавцов, методы работы, бизнес-модели и другие условия функционирования.

Современный российский рынок объектов недвижимого имущества в своем развитии подчиняется общим законам экономики, однако имеет ряд особенностей, таких как жесткая регламентация рынка со стороны государства, постоянный устойчивый рост цен из-за инфляции и нестабильности в других

сферах жизни государства, высокий уровень закрытости рынка и низкий уровень информированности о ключевых условиях сделок, высокий процент сделок с применением заемных средств из-за несоответствия цены и финансовых возможностей покупателей. При этом среди основных видов бизнес-моделей на рынке можно выделить посредническое агентство недвижимости, управляющую компанию, застройщиков (девелоперов), инвестиционно-строительный холдинг, инвестиционные компании, арендное или лизинговое агентство и онлайн-агрегаторы рынка недвижимости. Каждая из этих бизнес-моделей показывает высокую степень эффективности в той или иной рыночной ситуации, однако их структура должна учитывать особенности цифровой среды, чтобы быстро адаптироваться под современные запросы и реалии рынка [5].

Выделим наиболее актуальные направления цифровой трансформации бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости:

1. Формирование мультисервисных цифровых экосистем: предложение не просто отдельных единиц жилья, а многообразной среды с инфраструктурой, технологичными сервисами и социальными активностями.

2. Развитие направлений «PropTech»: комплекс цифровых продуктов, обеспечивающие технологическую основу для трансформации недвижимости. С помощью специального ПО возможны 3-D проектирование, проведение сделок в формате онлайн, оперативный онлайн-контроль всех этапов строительства [2].

3. Интеграция в бизнес-модели элементов digital-маркетинга: работа с BIG DATA, сотрудничество с блоггерами, рекламные интеграции и пр.

4. Total Quality Management (TQM): создание объектов, отвечающих потребностям потребителей, вовлеченность сотрудников в достижение целей, клиентоориентированность и социальная ответственность компаний, [4].

5. Персонализация: потребители хотят приобретать уникальные объекты, подчеркивая свою индивидуальность, а также получать персонализированные рекламные предложения с учетом интересов и особенностей поведения.

6. Медиапотребление и общение: развитие новых форм коммуникации между производителем и потребителями, их интеграция в интернет-сообщество, активное потребление медиаконтента.

7. Глобализация: миграция инвестиций, приход иностранных инвесторов, трансляция опыта, стандартов и технологий строительства и пр. [7].

Структурирование основных направлений цифровой трансформации бизнес-моделей поможет усовершенствовать информационное и методическое обеспечение исследований в этой области, а также поможет компаниям выявить сильные и слабые стороны, эффективно спрогнозировать использование своих ресурсов и определить потенциальные возможности для совершенствования своей операционной деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Акаткин Ю.М. Цифровая экономика: концептуальная архитектура экосистемы цифровой отрасли / Ю.М. Акаткин, О.Э. Карпов, В.А. Коняевский, Е.Д. Ясиновская // Бизнес-информатика. 2017. № 4 (42). С. 17-28.

2. Бобрышев А.Д. Бизнес–модели в управлении устойчивым развитием предприятий: учебник / А.Д. Бобрышев. М.: «Инфра», 2021. 289 с.
3. Ведута Е.Н., Джакубова, Т.Н. Стратегии цифровой экономики / Е.Н. Ведута, Т.Н. Джакубова // Государственное управление. Электронный вестник. 2017. № 63. С. 43-66.
4. Котельников В. Ю. Новые бизнес–модели для новой эпохи быстрых перемен, движимых инновациями / В. Ю. Котельников. М.: Эксмо, 2017. 96 с.
5. Рубинштейн Е.Д. Особенности анализа рынка недвижимости / Е.Д. Рубинштейн, В.В. Кривец, Н.С. Осипенко // Актуальные вопросы экономических наук. 2015. №3. С. 17-19.
6. Руман Б. Определение, концепция и измерение цифровой экономики / Б. Руман, Х. Ричард // Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика. 2018. № 2. С. 143-172.
7. Синяк Н.Г. Цифровая трансформация и прозрачность рынка недвижимости / Н.Г. Синяк // Недвижимость: экономика, управление. 2020. № 1. С. 69-78.
8. Skilton, M. Building the Digital Enterprise: A Guide to Constructing Monetization Models Using Digital Technologies. Berlin: Springer, 2015. 230 p.
9. Tapscott D. The Digital Economy: Promise and Peril In The Age of Networked Intelligence. N.Y., McGraw-Hill, 1997. 342 p.

УДК 336.1

Ивлева Мария Гавриловна

Ivleva Mariia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Аспирант

Graduate student

Кафедра финансов

Department of Finance

Ivleva_ma@bk.ru

РАСХОДЫ БЮДЖЕТОВ СУБЪЕКТОВ РФ НА ДОСТИЖЕНИЕ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ: АНАЛИЗ И ПЕРСПЕКТИВЫ EXPENDITURES OF THE BUDGETS OF THE RF ENTITIES TO ACHIEVE SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS: ANALYSIS AND PROSPECTS

Аннотация. Статья посвящена анализу и перспективам расходам бюджетов субъектов на достижение целей устойчивого развития. Рассмотрено влияние объема финансирования трех региональных государственных программ, направленных на социальную защиту населения, на национальный показатель цели устойчивого развития.

Ключевые слова. Цели устойчивого развития, государственные программы, национальные показатели.

Abstract. The article is devoted to the analysis and prospects of budget expenditures of constituent entities to achieve sustainable development goals. The influence of the volume of financing of three regional government programs aimed at social protection of the population on the national indicator of the sustainable development goal is considered.

Key words. Sustainable development goals, government programs, national indicators.

Обеспечение общественного благополучия и высокого качества жизни населения — одна из основных задач, которая стоит перед государством. В качестве основных направлений развития Генеральной ассамблеей ООН были выбраны 17 целей, направленных на устойчивое развитие: ликвидацию нищеты, качественное образование, хорошее здоровье и другие [5].

В Российской Федерации разработали адаптивную версию целей устойчивого развития (ЦУР), предназначенную для осуществления контроля за достижением целей на национальном уровне. Национальные цели учитывают задачи, определенные в Указе Президента Российской Федерации от 07.05. 2018 № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года», стратегических документах Правительства Российской Федерации, а также национальных, федеральных и региональных проектах.

В данной статье рассмотрена реализация государственных программ субъектов РФ на достижение национальных показателей ЦУР. В качестве основы для проведения исследования была выбрана первая ЦУР «Повсеместная ликвидация нищеты во всех её формах», соответствующие ей национальные показатели и региональные государственные программы.

Поддержка граждан, проживающих за чертой бедности, а соответственно и снижение численности таких граждан всегда актуально на повестке любого государства. Социальная защита жизни населения путем повышения реальных доходов населения должно благополучно отражаться на достижении показателей других ЦУР. Так, например, снижение доли населения, проживающей за чертой бедности окажет благоприятное воздействие на экономический рост страны.

Данная цель насчитывает 13 показателей, при этом в России разработаны и адаптированы только 8 из них. Это является одним из наиболее высоких примеров по утверждению показателей в сравнении с другими ЦУР. Однако при этом, часть из неадаптированных показателей может быть применима в России. Например, показатель «Доля расходов на основные услуги (образование, здравоохранение и социальную защиту) в общей сумме государственных расходов» не рассчитывается в Российской Федерации в генеральной совокупности расходов на основные услуги, однако существует статистика по затратам бюджетов на отдельные категории [5].

Рассматривая статистику по адаптированным показателям, стоит отметить показатели, показывающие долю населения, живущих за чертой бедности. При этом статистика формируется по национальной и международной черте. По национальной черте средняя доля с 2010 по 2021 гг. составляет 11,5%. При этом за последние два года уровень значительно снизился.

Для анализа связи между затрачиваемым объемом финансирования на государственные программы, связанные с социальной поддержкой граждан, и доли населения конкретного региона, проживающего за чертой бедности, были выбраны три субъекта с высоким, средним и низким уровнем бедного населения. В качестве региона с низким уровнем взят город Санкт-Петербург, со средним – Хабаровский край, а исследуемым регионом с высокой численностью, проживающих за чертой бедности – Карачаево-Черкесская Республика.

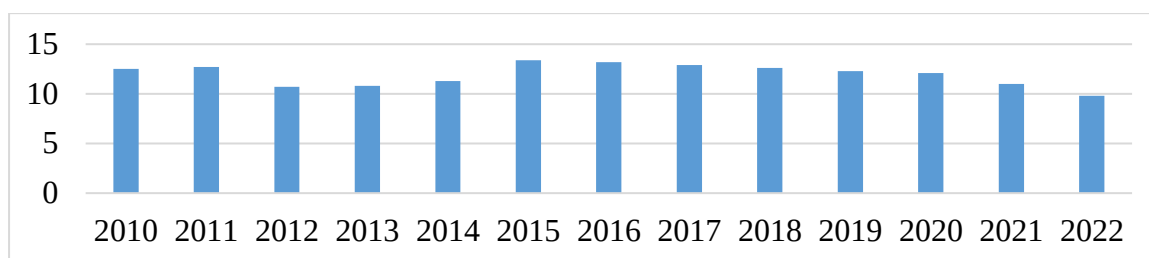


Рисунок 1. Доля населения с доходами ниже уровня бедности, в % от численности населения [1]

В Санкт-Петербурге данный показатель учтен в государственной программе «Социальная поддержка граждан в Санкт-Петербурге», утвержденной постановлением Правительства Санкт-Петербурга от 23.06.2014 № 497, при этом он значительно ниже, чем в России. Ежегодное снижение доли граждан, имеющих денежные доходы ниже прожиточного минимума, связано в том числе и с увеличением финансирования на государственную программу.

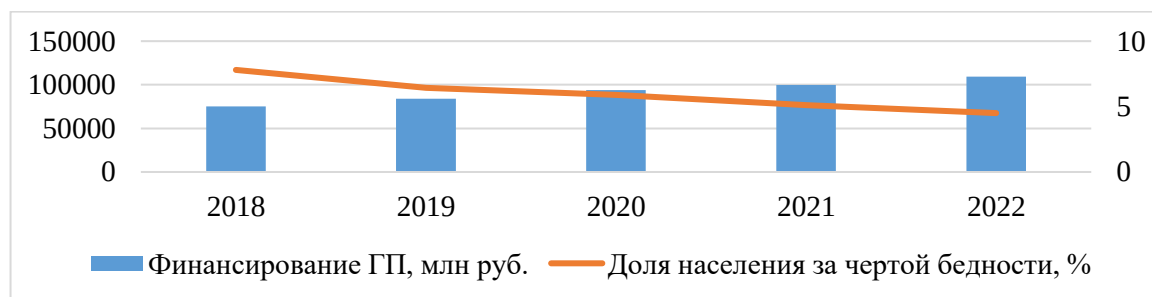


Рисунок 2. Взаимосвязь финансирования государственной программы «Социальная поддержка граждан в Санкт-Петербурге» и доли населения, имеющего доходы ниже прожиточного минимума [1], [2]

В Хабаровском крае показатель достигается посредством финансирования программы «Развитие социальной защиты населения Хабаровского края», утвержденной постановлением Правительства Хабаровского края от 16.05.2012 № 152-пр.

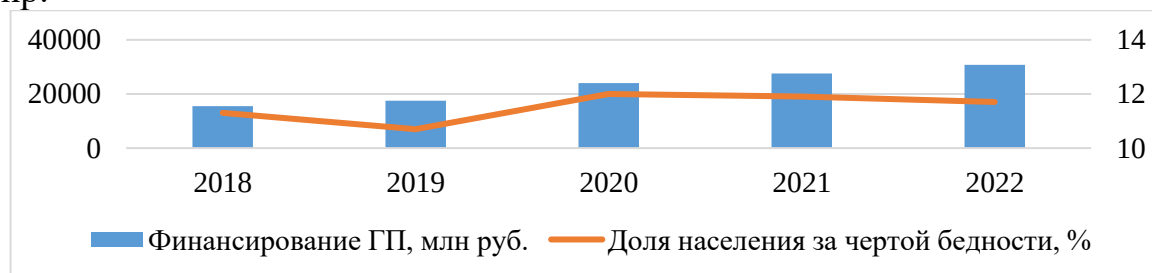


Рисунок 3. Взаимосвязь финансирования государственной программы «Развитие социальной защиты населения Хабаровского края» и доли населения, имеющего доходы ниже прожиточного минимума [1], [3]

Ежегодное увеличение финансирования на социальную поддержку в Хабаровском крае не повлияло на существенный рост доли населения,

проживающих за чертой бедности, с 2019 (10,7%) на 2020 г. (12,0%). Данный скачок объясняется значительным увеличением минимального прожиточного минимума и менее быстрыми темпами роста реальных заработных плат у населения. Однако, с 2018 по 2022 гг. величина прожиточного минимума увеличилась примерно на 5 тыс. руб., а с 2019 по 2020 рост произошел только на 1 тыс. руб., поэтому это не является объяснением.

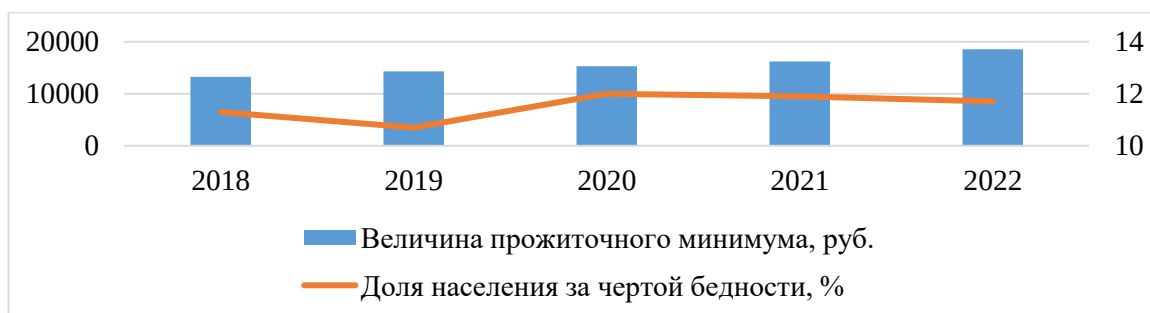


Рисунок 4. Связь величины прожиточного минимума в Хабаровском крае и доли населения, находящихся за чертой бедности [1]

В Карачаево-Черкесской Республике, где доля населения, имеющая доходы ниже прожиточного минимума, выше, чем по России, разработана региональная программа «Снижение доли населения с доходами ниже прожиточного минимума в Карачаево-Черкесской Республике», основной целью которой к 2030 году достичь уровня бедности в 10,4%.

Сравнить объем финансирования, затраченного на региональную программу, и конечной доли населения нельзя, так как в мероприятия включено строительство крупных проектов в Республике, объем финансирования которых не определен, поэтому доля бедности будет сравниваться с расходами на государственную программу «Социальная защита населения в Карачаево-Черкесской Республике».

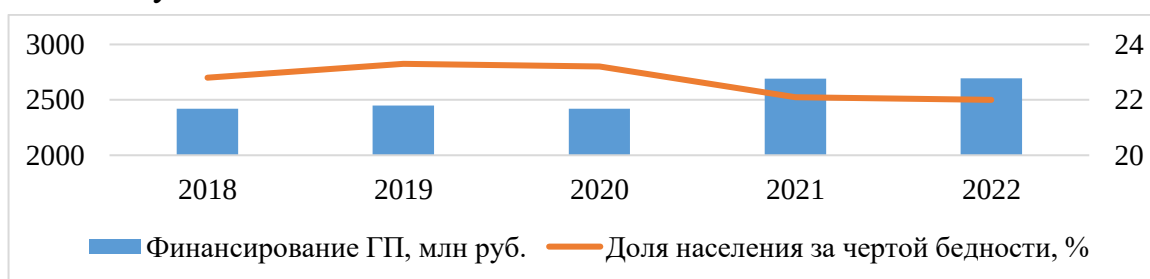


Рисунок 5. Взаимосвязь финансирования государственной программы «Социальная защита населения в Карачаево-Черкесской Республике» и доли населения, имеющего доходы ниже прожиточного минимума [1], [4]

Доля населения, находящихся за чертой бедности действительно велика, это обусловлено различными социально-экономическими и другими факторами, и в тоже время стоит отметить, что расходы на социальную поддержку граждан,

проживающих в Республике, значительно ниже, чем в Санкт-Петербурге или Хабаровском крае. В 2021-2022 гг. произошло резкое увеличение финансирования на социальную поддержку, которое в свою очередь повлекло снижение социально незащищенного населения.

Исходя из оценки влияния финансирования трех субъектов РФ на один из национальных показателей ЦУР, можно сделать вывод, что государственные программы являются достаточно эффективным инструментом в достижении ЦУР. В настоящее время оценке данной взаимосвязи частично препятствует отсутствие в единообразии отчетности по государственным программам. Развитие и приведение государственных программ субъектов к единообразию должно позитивно повлиять на национальные показатели ЦУР, многие из которых учтены в программах. Именно стандартизация программ должна стать основой для изучения детального влияния расходов на показатели, которые не теряют свою актуальность ввиду социальной значимости.

ЛИТЕРАТУРА

1. Единая межведомственная информационно-статистическая система: официальный сайт. – Эл. Ресурс: <<https://www.fedstat.ru>>;
2. Сводные годовые доклады о ходе реализации государственных программ Санкт-Петербурга за 2018–2022 гг. Комитет по экономической политике и стратегическому планированию Санкт-Петербурга: официальный сайт. – Эл. Ресурс: <<https://cedipt.gov.spb.ru>>;
3. Отчеты за 2018–2022 гг. о ходе реализации государственной программы «Развитие социальной защиты населения Хабаровского края». Министерство социальной защиты населения Хабаровского края: официальный сайт. – Эл. Ресурс: <<https://mszn27.ru>>;
4. Отчеты за 2018–2022 г. о ходе реализации государственной программы «Социальная защита населения в Карачаево-Черкесской Республике». Министерство труда и социального развития Карачаево-Черкесской Республики: официальный сайт. – Эл. Ресурс: <<https://www.mintrudkchr.ru/page/socialnaya-zashchita-naseleniya-v-karachaevo-cherkesskoy-respublike-na-2014-2020-gody>>;
5. Цели в области устойчивого развития. Организация Объединенных Наций: официальный сайт. – Эл. Ресурс: <<https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/about/development-agenda/>>.

УДК 336.5

Ильеня Анастасия Руслановна
Ilyenia Anastasiya

Белорусский государственный экономический университет
Belarusian State Economic University
Студент
Student

anastasiailyenya@tut.by

Марусева Ксения Александровна
Maruseva Kseniya

Белорусский государственный экономический университет
Belarusian State Economic University
Кандидат экономических наук
Candidate of Economic Sciences

**РАСХОДЫ ГОСУДАРСТВА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ
БЕЛАРУСЬ: АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ ОПТИМИЗАЦИИ
COSTS OF THE STATE IN CARRYING OUT FOREIGN ECONOMIC
ACTIVITIES IN THE REPUBLIC OF BELARUS: ANALYSIS AND
DIRECTIONS FOR OPTIMIZATION MODEL**

Аннотация. Статья посвящена расходам государства при осуществлении внешнеэкономической деятельности в 2018-2022 гг. Проанализирована структура расходов, обнаружены основные тенденции. Выявлены проблемы и предложены направления оптимизации затрат.

Ключевые слова. *Внешеэкономическая деятельность, консолидированный бюджет, международная деятельность, международная экономическая и гуманитарная помощь, обслуживание государственного долга.*

Abstract. The article is devoted to the state's costs when carrying out foreign economic activity in 2018-2022. The structure of expenses was analyzed and the main trends were discovered. Problems are identified and directions for cost optimization are proposed.

Key words. *Foreign economic activity, consolidated budget, international activity, international economic and humanitarian assistance, servicing public debt.*

В сфере внешнеэкономической деятельности Республика Беларусь заключает межгосударственные договоры в области экспорта и импорта товаров и услуг, участвует в клиринговых, платежных и иных соглашениях, заключает межгосударственные договоры по предоставлению (получению) кредитов, займов и т.д.

В рамках данного исследования были рассмотрены некоторые подразделы первого раздела республиканского бюджета Республики Беларусь «Общегосударственная деятельность». Подраздел 02 "Международная деятельность" отражают расходы, связанные с внешнеэкономической деятельностью государства, при этом учитываются расходы на государственные программы и мероприятия [1].

Размер фактических затрат по подразделу 02 обычно меньше планируемого. Особенно примечателен 2022 год, где разница достигает чуть больше, чем 100 млн руб. или только 71% от планируемой суммы. Планируемые расходы в 2022 году практически на 30% больше по сравнению с 2018. Такое изменение вполне обосновано темпом инфляции в стране. Размер инфляции в 2018-2020 гг. был 5-7%, то в 2021 году отметка была в районе 10%, а в 2022 году - 12,8% [4].

После анализа расходов на международную деятельность к ВВП и к общему объему расходов бюджета за 2018-2022гг. можно сказать, что размер уменьшается приблизительно одинаковыми темпами. Не считая 2022 года, на 0,2% при сравнении с ВВП и 0,5% при сравнении с расходами бюджета [3]. Уменьшение расходов в 2022 году по ряду направлений является следствием

увеличением в 105 раз размера расходов на вклады в уставные фонды организаций, так как предприятиям в стране была оказана значительная финансовая поддержка [5].

В структуре расходов на международную деятельность за 2018-2022 гг. половину занимают расходы, связанные с открытием и содержанием дипломатических представительств и консульских учреждений Республики Беларусь за рубежом, на втором месте расположены отчисления в бюджет Союзного государства, затем международное сотрудничество.

Размер расходов на международную экономическую и гуманитарную помощь сложно прогнозируемая величина, которая полностью зависит от внешних факторов. Её размер колеблется на протяжении исследуемого промежутка времени, а в плане бюджета никогда не указывается размер затрат.

По структуре подраздела 05 "Обслуживание государственного долга Республики Беларусь" обслуживание внешнего государственного долга, как правило, в 2-3 раза выше, чем обслуживание внутреннего. Хотя в 2018-2021 гг. в абсолютном выражении наблюдается рост на обслуживание внешнего, но в процентном отношении динамика 2018-2021 гг. свидетельствует об уменьшении. В 2022 году расходы были профинансированы не в полном объеме, а только 50% от запланированной суммы. Обслуживание государственного долга к общей сумме расходов каждый год снижается приблизительно на 0,5%. Небольшое, но постоянное снижение затрат в процентном отношении к ВВП.

Выделяя направления совершенствования, в подразделе 02 «Международная деятельность» стоит уделить внимание такой статье расходов как «Международное научно-техническое сотрудничество». Так как страна является экспортно ориентированной и нам стоит сделать акцент на новых знаниях и технологиях. Однако в структуре расходов на международную деятельность их размер находится на уровне 6-7,5% в общей структуре [2, 5].

Проблема наблюдается в участии Беларуси в международных организациях в то время, как инвестиционное и техническое сотрудничество крайне важно. Расходы по уплате членских взносов в международные организации сократились. В настоящее время страна не реализует финансовые программы с МВФ. В 2022 группа Всемирного банка остановила все программы в стране и перевела займы в статус необслуживаемых, по причине просрочки платежа, вызванной действием санкций. Взаимодействие с МБРР основывалось на двух ключевых направлениях: инвестиционное и техническое сотрудничество. В 2019 году привлечен заем в размере 90 млн EUR для финансирования проекта «Модернизация системы образования Республики Беларусь».

Перспективными направлениями являются страны азиатско-тихоокеанского региона (Китай, Индия, Вьетнам, Республика Корея, Япония), а также динамично развивающиеся страны Латинской Америки. Намечается

дальнейшее развитие со странами Ближнего и Среднего Востока и странами Африки. Помимо этого, СНГ и ЕАЭС – одни из наиболее важных направлений.

Что касается обслуживания государственного долга, необходимо снизить расходы по данной статье и непосредственно воздействовать на совокупный внешний долг. Дальнейшая способность страны выполнять свои обязанности по обслуживанию государственного долга напрямую зависит от возможности привлечь новые заимствования, что в текущих условиях сделать будет непросто.

Государственная политика в области ВЭД осуществляется на принципах сочетания многовекторности международных связей. Стоит уделить внимание расходам, связанным с членством страны в региональных, глобальных организациях. Необходимо оптимизировать госдолг, уделять больше внимания затратам на Международное научно-техническое сотрудничество. Эффективная система внешнеэкономической деятельности позволяет интегрироваться в мировое хозяйство и является залогом успешного развития государства.

ЛИТЕРАТУРА

1. Постановление № 208 «О бюджетной классификации Республики Беларусь». – Эл. ресурс: <https://www.minfin.gov.by/upload/bp/act/postmf_311208_208.pdf>.
2. Бюллетень об исполнении бюджета: официальный сайт Министерства финансов. – Эл. ресурс: <https://www.minfin.gov.by/ru/budgetary_policy/bulletin/>.
3. ВВП в Республике Беларусь. – Эл. ресурс: < https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/ssrd-mvf_2/natsionalnaya-stranitsa-svodnyh-dannyh/vvp-rasschitanni-metodom-ispolzovaniya-dohodov/2021-god/>.
4. Инфляция в Республике Беларусь. – Эл. ресурс: < <https://myfin.by/wiki/term/inflyaciya>>.
5. Об утверждении отчета об исполнении республиканского бюджета за 2022 год: официальный сайт Министерства финансов. – Эл.ресурс:< https://www.minfin.gov.by/upload/budget/act/zakon_120723_278z.pdf>.

УДК 336

Кораблин Михаил Николаевич

Korablin Mikhail

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Аспирант

Graduate student

Кафедра финансов

Department of Finance

Morland89@yandex.ru

ВЛИЯНИЕ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ НА СЕКТОР АПК: ОСНОВНЫЕ РИСКИ ДЛЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ IMPACT OF SANCTIONS PRESSURE ON THE AGRICULTURAL SECTOR: KEY RISKS FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению рисков устойчивого развития сектора АПК. В статье приведена анализ динамика введения санкций, которые оказывают влияние на сектор АПК, а также проведен анализ рисков, с которыми сталкивается сектор АПК в современных реалиях.

Ключевые слова. АПК, Санкции, Риск, Устойчивое развитие.

Abstract. The article is devoted to the consideration of the risks of sustainable development of the agricultural sector. The article provides an analysis of the dynamics of the introduction of sanctions that affect the agricultural sector, as well as an analysis of the risks faced by the agricultural sector in modern realities.

Key words. Agro-industrial complex, Sanctions, Risk, Sustainable development.

Обеспечение продуктивного функционирования сферы сельского хозяйства в современных экономических условиях объективно требует масштабного и фундаментального реформирования бизнес-модели сельского хозяйства, основанного на переходе от ресурсной (экстенсивной) к инновационно-ориентированной (интенсивной) парадигме, основанной на активное использование цифровых технологий в организации.

В связи с массивными экономическими и технологическими санкциями, появляются новые риски и вызовы для устойчивого развития отечественного сектора АПК. Целью данной работы является оценка влияния санкций на российский агропромышленный сектор. Задачи исследования – анализ рисков для устойчивого развития сферы АПК, вызванных санкционной политикой западных стран.

Несмотря на огромное количество санкций со стороны стран коллективного Запада, которые затрагивают практически все сектора экономики, масштабных ограничений против сектора АПК не вводилось, о чем активно декларируется в информационном пространстве. В современном мире все сектора экономики являются взаимозависимыми, и если санкции затрагивают ту или иную сферу, то негативный эффект также отразится и на остальных секторах экономики. Предприятия АПК не являются исключением и испытывают, хоть и косвенное воздействие, но все же деструктивное влияние введенных ограничений. Бизнес-эксперты в области международных санкций и ответственные за разработку политики импортозамещения не имеют единой точки зрения на состав рисков для сектора АПК, которые возникли и в еще могут появиться из-за введения санкций со стороны Западных стран.

В связи с чем, одни из наиболее значимых аспектов данной работы будет являться определение основных вызовов и угроз устойчивому развитию агропромышленного сектора в России. Одна из наиболее важных задач санкционного давления – это «отрезать» российские компании от современных технологий, ограничить доступ отечественным компаниям к международной платежной системе, снизить приток инвестиций в экономику России, а также минимизировать сотрудничество западных и российских компаний во всех сферах бизнеса, в том числе и в сфере АПК.

Санкции в сфере научно-технического сотрудничества представляют собой ограничения или полный запрет поставок высокотехнологичного оборудования, машин и инструментов; ограничения или полный запрет передачи технологий в области информационно-компьютерного управления, что приводит к ухудшению эффективности бизнес-процессов, базирующихся на современных цифровых решениях, и снижению общего уровня

кибербезопасности, увеличению затрат на приобретение необходимого оборудования или станков в обход санкций, использование нелегального программного обеспечения.

Санкции в сфере международного сотрудничества и трансфера агротехнологий представляют собой ограничения или полный запрет сотрудничества ведущих венчурных фондов и стартап-проектов с российским сектором АПК. Происходит полное замораживание существующих совместных венчурных проектов в сфере агробизнеса, а также блокировка операций по привлечению инвестиций в стартап-проекты в сфере АПК, что приводит к невозможности непосредственного участия агробизнеса в привлечении венчурного финансирования и покупке инновационных решений для развития и модернизации бизнеса.

Санкции в сфере международных финансов и расчетов – это, прежде всего, блокирование международных расчетов по поставкам сельскохозяйственной продукции, замораживание расчетных счетов в иностранных банках, запрет операционных расчетов, связанных с приобретением техники и технологий, запрет на кредитование западными банками сектора АПК. Помимо этого, на товарных рынках происходит блокирование различного рода операций с производными ценными бумагами (фьючерсами, форвардами) на поставку сельскохозяйственной продукции через товарные биржи, что приводит к нарушению финансового цикла и сильной волатильности цен на продукцию агропромышленного комплекса на мировых рынках. В таблице 1 представлена динамика и структура санкций против российского сектора АПК.

Таблица 1 - Динамика и структура санкций против сектора АПК

Показатель	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Общее количество санкций против сектора АПК, в т.ч.:	14	14	34	58	0	56	54	63
экономические санкции	7	7	17	29	0	28	32	-
блокировка международного расчетов /доступ к финансам	-	4	-	6	-	9	5	40
заморозка инвестиционных проектов	5	3	10	14	-	8	14	15
разрыв торговых контрактов на поставку сельскохозяйственной продукции	2	-	7	9	-	11	3	8
Группа технологических санкции	16	19	22	22	24	44	40	51
запрет на поставку машин, оборудования и сервиса	16	10	9	18	24	39	27	26
заморозка контрактов на передачу технологии	-	9	13	-	-	5	8	19
замораживание обмена информацией и данными	-	-	-	4	-	-	5	6

Как следует из представленной в таблице динамики санкций против российского сектора АПК, делается акцент на нанесении ударов по технологическому аспекту его функционирования за счет ослабления его экономического потенциала и снижения его производительности.

Одна из наиболее существенных рисков для стабильности агропромышленного является риск возникновения дефицита семян. Для российского АПК характерно сохранение уровня импортозависимости по семенному материалу более 50,0% по всем основным видам растениеводческой продукции (согласно нормативным требованиям продовольственной безопасности РФ), уровень самообеспеченности семенным материалом к 2025 году должен достичь 75,0%. Единственная культура, не зависящая от внешних поставок – это пшеница, где доля российских семян достигает 97%. Минсельхоз сейчас преимущественно снижает квоты на ввоз иностранных семян, при этом требуется более активная поддержка отечественных производителей семян за счет предоставления налоговых льгот и других регуляторных преференций, а также упрощения процедуры сертификации – все это сделает рынок более конкурентоспособным и даст необходимый стимул для развития отечественных производителей.

Вторым существенным риском является недостаток образовательных программ в сфере агропромышленного и ИТ-сотрудничества – нужно больше ВУЗов, готовящих специалистов с междисциплинарными компетенциями в области агрономии и ИТ, что не позволит полностью покрыть потребность рынка в таких специалистах. Решить проблему можно за счет привлечения к образовательному процессу частных образовательных платформ, школ, а также корпоративных исследовательских центров развития ИТ-компетенций.

Еще одним угрозой стабильности является критическая зависимость АПК России от импорта кормовых добавок и вакцин, направленных на реализацию генетического потенциала пород животных. Несмотря на заверения сохранить доступность импорта вакцин, пребиотиков, антибиотиков и витаминов для животноводства, существует вполне реальный риск сбоя поставок, диктуемый самими производителями. Для агробизнеса блокирование поставок этой продукции может привести к риску роста заболеваемости и увлечению процента смертности среди животных, кроме того, эта угроза может распространиться за пределы России, что представляет угрозу для европейского региона в целом.

Современный этап устойчивого развития АПК России несет с собой новые сложные и комплексные вызовы и угрозы, на которые нет единого правильного ответа. Нынешнее давление на сектор АПК имеет одну цель – максимально ослабить и вывести из строя фундаментальную сферу национальной экономической безопасности, но как показывает практика, это маловероятно, поскольку благодаря грамотным и дальновидным решениям, российский агрокомплекс активно вовлечен в процесс импортозамещения и развития

собственной производственной базы, решение о котором было принято еще с момента введения первых санкций. На сегодняшний день данные решения позволяют агробизнесу успешно функционировать и развиваться, а политика импортозамещения позволит в долгосрочной перспективе обеспечить устойчивое развитие.

ЛИТЕРАТУРА

1. Современное состояние и тенденции инновационного развития агропромышленного комплекса в России. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennoe-sostoyanie-i-tendentsii-innovatsionnogo-razvitiya-agropromyshlennogo-kompleksa-rossii> (дата обращения 27.02.2024).
2. Эффекты санкционного воздействия на аграрный сектор Российской Федерации. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/121918/1/978-5-91256-577-9_2022_196.pdf (дата обращения 27.02.2024).
3. Инновационное развитие агропромышленного комплекса в России. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.hse.ru/data/2020/06/01/1604078726/%D0%98.pdf> (дата обращения 22.02.2024).
4. Problems and prospects for sustainable development of the Russian agro-industrial sector under international sanctions and green agenda. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.e3s-conferences.org/articles/e3sconf/pdf/2023/08/e3sconf_afe2023_03037.pdf (дата обращения 26.02.2024).
5. Global Food Security. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.sci-hub.ru/10.1016/j.gfs.2020.100489> (дата обращения 27.02.2024).
6. A.K. Podder, A.A. Bukhari, S. Islam, S. Mia, M.A. Mohammed, N.M. Kumar, et.al., Microprocessors and Microsystems. [Электронный ресурс]. Режим доступа <https://www.sci-hub.ru/10.1016/j.micpro.2021.104025/> (дата обращения 28.02.2024).
7. The Digital Transformation as a Response to Modern Challenges and Threats to the Development of Agriculture. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-981-16-7633-8_5 (дата обращения 27.02.2024).
8. Agriculture Green Development: a model for China and the world. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.researchgate.net/publication/345359759_Agriculture_Green_Development_a_model_for_China_and_the_world (дата обращения 28.02.2024).

УДК 336.74

Краснощеков Дмитрий Семенович
Krasnoschekov Dmitrii

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Аспирант
Graduate student
Кафедра финансов
Department of Finance
mfdmitriy@outlook.com

Вейгандт Филипп Владимирович
Veigandt Filipp

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Аспирант
Graduate student
Кафедра финансов

Department of Finance
f-veigandt@yandex.ru

Научный руководитель – канд. экон. наук, доц.
Scientific supervisor – Candidate of Economic Sciences, Assoc.
Панфилова Ольга Вячеславовна
Panfilova Olga
ov27vp8@yandex.ru

РАЗВИТИЕ РЫНКА КРИПТОВАЛЮТ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ CRYPTOCURRENCY MARKET DEVELOPMENT IN THE RUSSIAN FEDERATION UNDER THE CURRENT MACROECONOMIC SITUATION

Аннотация. Статья посвящена анализу состояния рынка криптовалют в Российской Федерации в настоящее время и перспективам его развития. Исследуются перспективы развития данного направления, обосновывается важность его развития в рамках текущей макроэкономической ситуации.

Ключевые слова. Финансовые технологии, криптовалюта, цифровизация, инновационное развитие.

Abstract. The article analyzes the current state of the cryptocurrency market in the Russian Federation and the prospects for its development. The prospects for the development of this direction are studied, the importance of its development within the current macroeconomic situation is substantiated.

Key words. Financial technologies, cryptocurrency, digitalization, innovative development.

Затраты развитие финансовых технологий в современное время занимают не малую часть в списке расходов большинства крупных корпораций. Значительная часть населения уже не может представить свою жизнь без технологий, которые не так давно были лишь отдаленными и в своем большинстве труднореализуемыми идеями. Цифровизация активно происходит практически во всех сферах, включая в том числе и финансовую.

Одной из ключевых сфер финансовых технологий или же финтеха является развитие открытых данных и открытых финансов с применением криптовалют. В настоящее время уровень капитализации рынка криптовалют достигает более 2,5 трлн. долларов США [1]. В рамках данного рынка активно развиваются децентрализованные финансовые сервисы, рыночная капитализация которых составляет около 7 миллионов долларов [1].

Развитие роли криптовалют в повседневной жизни можно оценить на рисунке ниже, в рамках которого производится сравнение объемов и динамики количества интернет-пользователей и пользователей криптовалют.

Как мы видим, траектории развития данных метрик практически идентичны, вследствие чего можно сделать прогноз, что к 2030 году во всем мире будет уже более 1 миллиарда пользователей криптовалют.

В то же самое время организация ChainAnalysis анализирует на ежегодной основе степень проникновения криптовалют в отдельных странах [3]. Согласно отчетному рейтингу за 2023 год, Российская Федерация занимает 13 место, что указывает на то, что наша страна имеет возможность дальнейшего развития в рамках данного направления. Своеобразным драйвером может стать принятие

нормативно-правовых актов, регулирующих оборот криптовалют в стране. В результате развития данного направления криптовалюта в перспективе может применяться как средство платежа, как инструмент для инвестиций и кредитования, как средство собственности и как инструмент с высоким уровнем сохранности данных.

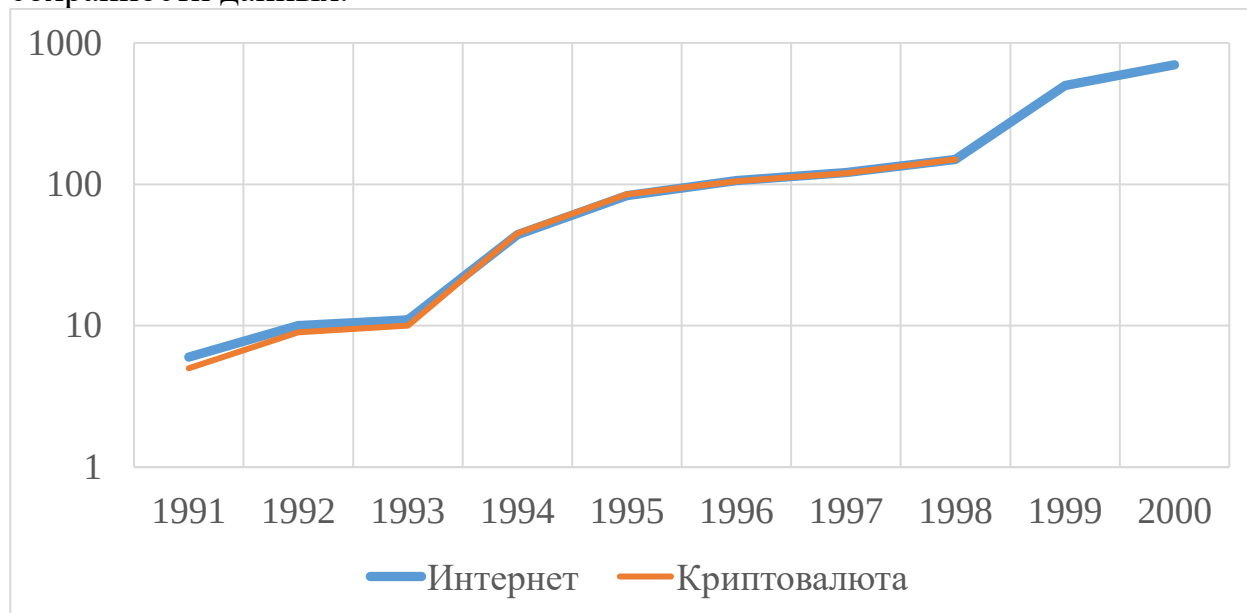


Рисунок. Объемы и динамика интернет-пользователей и пользователей криптовалют, млн.чел. [2]

Уже на начало 2022 года, согласно международному исследованию Bloomberg, в Российской Федерации объем криптовалют у населения составляет практически 1/3 объема банковских депозитов физических лиц, а пользователями криптовалют являются около 17 миллионов россиян [4].

Процесс законодательного регулирования данной отрасли в Российской Федерации также развивается. Так, в 2020 году криптовалюта получила статус цифровой валюта и была признана имуществом, в 2022 году было согласовано использование валюты в трансграничных расчетах, а в 2023 году был введен в оборот цифровой рубль.

Текущая мировая ситуация, связанная с отключением российских банков от SWIFT, блокировкой денежных средств банками-корреспондентами и ограничениями клиринга позволяет обращать все большее внимание в сторону расширения сферы применения криптовалют. Потенциально подобные инструменты смогут обеспечить проведение расчетов без услуг посредников, что снизит риски блокировки платежей и влияние санкций на данный процесс, позволят повысить прозрачность и предсказуемость сделок, при должном развитии инфраструктуры обеспечат высокую скорость и низкую себестоимость проведения транзакций, а также обеспечат полное соответствие самих платежей законодательству Российской Федерации при должном развитии нормативно-правовой базы.

Как итог, следует подчеркнуть, что в настоящее время в Российской Федерации сформировалась возможность для развития сферы криптовалют и повышения их уровня внедрения в отечественную экономику. Актуальность и рациональность данных идей также подчеркивается и тезисами Банка России, который в рамках ежегодного отчета выделяет поиск альтернативных каналов и механизмов международных расчетов, а также переход на них, как одни из приоритетных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 год и период 2025 и 2026 годов [5].

ЛИТЕРАТУРА

1. CoinMarketCap: официальный сайт. URL: <https://coinmarketcap.com/> (дата обращения: 17.03.2024).
2. Can Crypto Match the Internet and Hit 5B Users? // Yahoo! Finance URL: <https://finance.yahoo.com/news/crypto-match-internet-hit-5b-160000596.html> (дата обращения: 19.03.2024).
3. The 2023 Global Crypto Adoption Index // ChainAnalysis URL: <https://www.chainalysis.com/blog/2023-global-crypto-adoption-index/> (дата обращения: 20.03.2024).
4. Russia Values Local Crypto at \$200 Billion as Rules Near. // Bloomberg URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-02-01/russia-values-local-crypto-market-at-200-billion-as-rules-near?sref=Y0jVLcFo> (дата обращения: 18.03.2024).
5. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации. // Центральный банк Российской Федерации URL: https://www.cbr.ru/about_br/publ/onfinmarket (дата обращения: 20.03.2024).

УДК 336

Кульвиц Дарья Алексеевна

Kulvits Daria

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

Кафедра финансов

Kafedra finansov

Department of Finance

dashakulvits@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.

Scientific supervisor: Ph.D., Associate Professor Kalugina Yana

РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОГРАММЫ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ

ГРАМОТНОСТИ В РОССИИ ДЛЯ ШКОЛЬНИКОВ

**IMPLEMENTATION OF A FINANCIAL LITERACY PROGRAM IN RUSSIA
FOR SCHOOLCHILDREN**

Аннотация. В статье анализируется Стратегия повышения финансовой грамотности в РФ. Также рассмотрены основные действующие проекты, направленные на повышение уровня финансовой грамотности для школьников. **Ключевые слова:** финансовая грамотность, Стратегия повышения финансовой грамотности в РФ, школьники. **Abstract.** In this article the Strategy for increasing financial literacy in the Russian Federation was analyzed. The main ongoing projects aimed at increasing the level of financial literacy for schoolchildren were also reviewed. **Key words.** financial literacy, Strategy for increasing financial literacy in the Russian Federation, schoolchildren.

Финансовая грамотность становится все более актуальной с каждым годом, так как в условиях современной реальности необходимы знания в финансовой сфере. Именно финансовая грамотность позволяет человеку рационально распоряжаться своими денежными средствами. Древнеримский философ Луций Анней Сенека подчеркивал, что «Деньгами надо управлять, а не служить им», т.е. человек, не обладая достаточным уровнем финансовой грамотности, фактически становится рабом денег.

Современный мир претерпевает колоссальное количество изменений, в том числе и в финансовой сфере. Важно понимать, что финансовая грамотность не является константой, она подвержена постоянным изменениям, дополнениям и совершенствованию.

В рамках исследования нами была проанализирована Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы [1]. Данная программа разработана с учетом различий между целевыми аудиториями. Автором подробно рассмотрена методика обучения финансовой грамотности школьников.

Приказом Министерства просвещения РФ учебные программы, начиная с 2023 года, должны включать в себя изучение основ финансовой грамотности. Преподавание данной дисциплины будет реализовано в рамках таких школьных предметов как обществознание и математика [2]. По мнению автора, данное нововведение сделает вышеперечисленные предметы более практико-ориентированными, так как знания в сфере финансовой грамотности человек использует каждый день в своей повседневной жизни.

Однако становиться более грамотным в финансовом плане можно не только в школе. Например, Банк России является организатором уроков, проходящих в онлайн формате и направленных на изучение базовых понятий в разделе финансовая грамотность. Список тем онлайн-уроков впечатляющий: от инфляции до основ инвестирования [3].

Для старшеклассников проводится олимпиада по финансовой грамотности «Финатлон». Первый этап этой олимпиады проводится в формате тестирования, а второй включает в себя три тура: письменная часть, написание сочинения на заданную тему, а также устное собеседование [4]. По мнению автора, такие разноплановые задания необходимы, ведь у каждого участника появляется возможность проявить себя и показать свои сильные стороны.

Таким образом, программа повышения финансовой грамотности в России реализуется успешно: мы видим множество разноплановых высококачественных продуктов, помогающих становиться более грамотными в финансовом аспекте.

Также об успешной реализации этой программы свидетельствуют и статистические данные. Наблюдается положительная динамика за последние 5 лет. Такая тенденция является подтверждением заинтересованности молодежи в углублении знаний в сфере финансовой грамотности [5].

ЛИТЕРАТУРА

1. Распоряжение Правительства РФ от 25.09.2017 № 2039-р «Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы». [Электронный ресурс]. <https://base.garant.ru/71775558/>.
2. Преподавание финансовой грамотности станет обязательным в старших классах со следующего учебного года [Электронный ресурс]. <https://edu.gov.ru/press/5877/prepodavanie-finansovoy-gramotnosti-stanet-obyazatelny-m-v-starshih-klassah-so-sleduyuschego-uchebnogo-goda?ysclid=lfvkzkw6bj259841629>.
3. Онлайн-уроки финансовой грамотности [Электронный ресурс]. <https://dni-fg.ru/#popup:infoblock>.
4. Всероссийская олимпиада по финансовой грамотности, финансовому рынку и защите прав потребителей финансовых услуг [Электронный ресурс]. <https://www.fin-olimp.ru>.
5. Исследование уровня финансовой грамотности: четвертый этап [Электронный ресурс]. https://cbr.ru/analytics/szpp/fin_literacy/fin_ed_4/.

УДК 336.02

Лобастова Мария Витальевна
Lobastova Maria
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
Saint Petersburg State University of Economics
Аспирант
P.h.D. student
Кафедра финансов
Department of Finance
maria-nick95@yandex.ru

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ СПОРТА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ANALYSIS AND ASSESSMENT OF THE STATUS OF SPORTS FINANCING IN THE RUSSIAN FEDERATION

Аннотация. В статье рассматривается состояние финансового обеспечения спорта в Российской Федерации. В результате исследования определена современная тенденция государственной политики в отношении финансирования индустрии спорта, проанализированы общий объем финансирования, объем поступлений из федерального бюджета. Выявлена необходимость повышения финансирования спорта.

Ключевые слова. *Финансирование спорта, экономика спорта, физическая культура и спорт*

Abstract. The article is devoted to consideration of the status of financial support for sport in the Russian Federation. As a result of the research, the current tendency in public policy regarding the financing of the sports industry was defined, and the total amount of funding and the amount of revenue from the federal budget were analysed. The necessity to increase funding for sports was identified.

Keywords. *Sports financing, sports economics, physical education and sport*

Цель исследования – выявить текущее состояние финансирования спорта в Российской Федерации. Задачи исследования – провести сравнение объема

денежных средств, поступающих из бюджетных и внебюджетных источников; выявить динамику финансовой поддержки физической культуры и спорта за определенный период времени. Объектом исследования является финансовое обеспечение физической культуры и спорта. Предметом исследования является совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе функционирования физической культуры и спорта.

Проведем анализ статистических данных по расходам на спорт с 2018 по 2022 год (рис. 1).

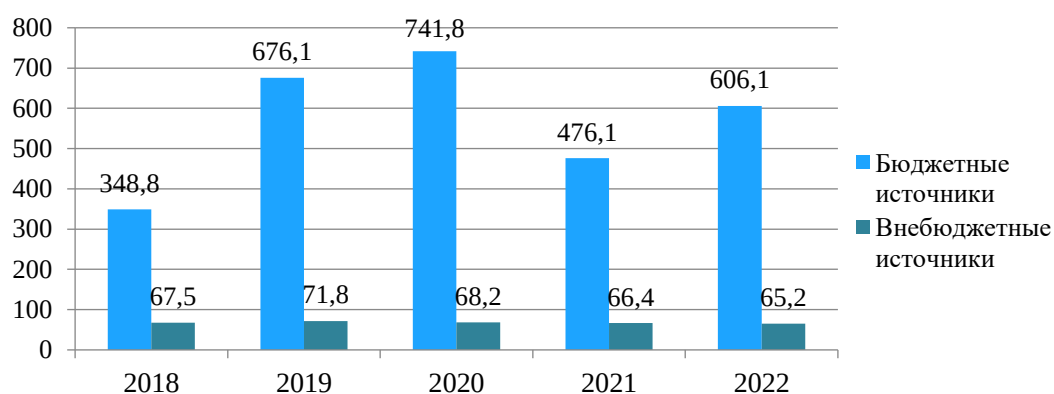


Рисунок 1. Финансирование физической культуры и спорта за 2018-2022 гг. (млрд руб.) [1]

Можно видеть, что финансирование осуществляется в основном из бюджетных источников – в 2018 году оно составило 84%, в 2019 г. – 90%, в 2020 г. – 91,5%, в 2021 г. – 88%, в 2022 г. – 90%. Одним из приоритетов Стратегии развития физической культуры и спорта до 2030 года является усиление внебюджетного финансирования, снижение зависимости от государственного финансирования путем увеличения доли коммерческих доходов, обеспечение роста инвестиционной привлекательности спорта. Планируется, что в 2024 году доля денежных средств из внебюджетных источников на финансирование рассматриваемой сферы будет составлять 12% с последующим ежегодным увеличением на 1%, а с 2028 года – на 2%, и достигнет 20% к 2030 году. За 2021-2022 гг. же плановые показатели были выполнены – доля внебюджетных средств в общем финансировании индустрии спорта составила 12,2% в 2021 году и 10% в 2022 году [2].

Из Рисунка также видно, что по сравнению с 2018 годом общий объем финансирования в 2022 году увеличился на 38%, но сократился на 17% в сравнении с 2020 годом. Больше всего денежных средств из бюджетных источников было выделено в 2020 году, однако к 2022 году это значение сократилось на 18,2%. В 2022 году также наблюдается сокращение суммы внебюджетных средств на 9,2% в сравнении с 2019 годом.

По данным Счетной палаты РФ расходы федерального бюджета на физкультуру и спорт в 2019 г., 2023 г. и на плановые 2024-2026 годы следующие (таблица 1).

Таблица 1 – Объем денежных средств из федерального бюджета РФ в 2019, 2023 и на 2024-2026 гг. [3]

Год	2019	2023	2024	2025	2026
Сумма, руб.	81,4 млрд	71,4 млрд	67,4 млрд	54,3 млрд	53,5 млрд

Можно видеть, что государственное финансирование развития сферы спорта в России снижается. По сравнению с 2019 годом к 2026 году объем финансирования сферы сократится на 34,2%. В целом недостаточное финансовое обеспечение и низкая инвестиционная привлекательность индустрии спорта является риском для эффективности реализации Стратегии 2030 [4].

Тем не менее, отмечается и положительная динамика. С 2024 по 2026 год на проект «Спорт – Норма жизни» запланированы государственные расходы в сумме более 10 миллиардов рублей. Все обязательства Министерства спорта по развитию спорта высших достижений также будут выполнены. Например, на проведение игр стран БРИКС (2024 г.) Министерство финансов выделит 1,29 млрд руб., на организацию Игр дружбы (2024 г.) – 590 млн. руб., а субсидии новым территориям составят 260 млн. руб. Помимо этого, по данным Министерства спорта финансирование соревнований РФ сокращено не будет, в связи с повышением расходов, в том числе, на питание, проживание, трансфер спортсменов до места соревнований и т.д. Однако данная инициатива применяется исключительно к спорту высших достижений и не затрагивает массовый спорт. В период с 2024 по 2026 год на осуществление государственной программы «Развитие физической культуры и массового спорта» будет выделено 8 664,6 миллионов рублей из бюджета РФ.

Таким образом, несмотря на наличие положительных аспектов, наблюдается устойчивое сокращение финансирования сферы физической культуры и спорта, которое увеличится к 2026 году. Спектр задач Стратегии 2030 в данный момент расширяется, поэтому данная тенденция ставит под вопрос возможность исполнения запланированных показателей. Отдельное внимание следует обратить на массовый и любительский спорт. Достаточное финансовое обеспечение необходимо для того, чтобы добиться популяризации различных видов физической активности и достигнуть планового значения числа занимающихся спортом граждан в размере 70% в 2030 году.

Также можно сделать вывод, что в спортивной индустрии сохраняется высокая зависимость от средств бюджетной системы. Актуальным является поиск внебюджетных источников финансирования.

Проведенное исследование также выявило необходимость улучшения качества предоставления статистических данных, собранных различными источниками, в связи с выявленными расхождениями в них и затруднениями при проведении их анализа.

ЛИТЕРАТУРА

1. Единый Методический Информационный Ресурс Официальный ресурс Министерства спорта Российской Федерации [Электронный ресурс]. URL: <https://emir.gov.ru/analytics/indicators/Finansovoe%20obespechenie%20FKiS> (дата обращения: 29.03.2024 г.)
2. Стратегия развития физической культуры и спорта в Российской Федерации на период до 2030 г. [Электронный ресурс]. URL: <http://static.government.ru/media/files/Rr4JTrKDQ5nANTR1Oj29BM7zJBHXM05d.pdf> (дата обращения: 29.03.2024 г.)
3. Заключение Счетной палаты Российской Федерации на проект федерального закона «О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов» [Электронный ресурс]. URL: <https://ach.gov.ru/upload/iblock/278/tuxqzdc2zvaltacz8ysttz1cfe69te0u.pdf> (дата обращения: 29.03.2024 г.)
4. Богомолов Г.В., Орлов К.А., Прокопенкова Ю.М. Анализ финансового обеспечения сферы физической культуры и спорта на основе данных федерального статистического наблюдения // Экономика и управление в спорте. – 2024. – Том 4. – № 1. – С. 11–26. doi: 10.18334/sport.4.1.12048

УДК 336

Малеев Михаил Юрьевич

Maleev Mikhail

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Аспирант

Graduate student

Кафедра финансов

Department of Finance

maleev.m1999@yandex.ru

ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА M&A В РОССИИ TRENDS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF THE M&A MARKET IN RUSSIA

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению тенденций и перспектив развития рынка слияний и поглощений в России. Проанализированы мультипликаторы сделок M&A. По результатам проведенного анализа сформированы выводы о перспективах развития рынка M&A в России.

Ключевые слова. Сделки слияний и поглощений, метод сделок, рыночные мультипликаторы.

Abstract. The article is devoted to the review of trends and prospects for the development of the mergers and acquisitions market in Russia. The multipliers of M&A transactions are considered. Based on the results of the analysis, a conclusion is formed about the prospects for the development of the M&A market in Russia.

Key words. Mergers and acquisitions, transaction method, market multiples.

Одни из первых сделок по слиянию и поглощения произошли в конце 19 века в США, в период масштабных процессов укрупнения капитала и бизнеса. Исследования в данной области актуальны и сегодня, поскольку сделки M&A являются одним из инструментов разработки стратегии компании [3], а приобретение в подходящий период экономического цикла может сделать его весьма выгодным.



Рисунок 1. Число сделок M&A в РФ с 2010 по 2023 гг. [5], [6]

Согласно ряду исследований, объемы сделок слияний и поглощений увеличиваются, когда происходит рост финансового рынка страны. Данная гипотеза имеет следующее теоретическое обоснование: на растущем финансовом рынке многие инвесторы продолжают верить в его дальнейший рост, в то время как продавцы активов стремятся зафиксировать свою доходность. Также растущий финансовый рынок, как правило, сопровождается низкой ставкой Центрального банка (далее – ЦБ), что упрощает доступ к заемному финансированию и способствует принятию инвестиционных решений, которые в период высоких ставок могли показаться непривлекательными для инвесторов. Вместе с тем, во время финансовых кризисов наблюдается обратная картина – число сделок M&A падает на фоне повышения ключевой ставки ЦБ.

Рассмотрим динамику количества сделок M&A на российском рынке в период с 2010 по 2023 гг., а также величину индекса Московской Биржи, скорректированного на инфляцию США и выраженного в долларах (Рис.1). Как видно из графика, тенденции сделок M&A на российском рынке подтверждают описанную выше гипотезу – число сделок растет с одновременным ростом фондового рынка.

Однако нельзя не отметить выбивающееся из общей тенденции растущее число сделок в 2022 и 2023 гг. при снижении фондового рынка. Вероятно, рост количества сделок связан с уходом иностранных компаний с российского рынка.

Так, согласно данным европейского статистического агентства «Statista» [7], с период с 2014 по 2024 год на Российскую Федерацию было наложено около 18,7 тысяч различных санкционных ограничений, затрагивающих финансовую сферу страны, деятельность российских компаний, а также персональные санкции против руководящих лиц и предпринимателей. Большая часть из общего числа санкций затронула страну именно в 2022 и 2023 гг. В связи с ухудшением геополитической и экономической ситуации, а также риска ответных санкций в сторону иностранных компаний и корпораций, множество «иностранцев» приняли решение свернуть бизнес в России.

Уход иностранных компаний оказал существенное влияние на рынок M&A России. Так, в 2023 году, согласно данным информационного агентства АК&М, было зафиксировано 97 сделок M&A общим объемом 11,14 млрд долларов США, что составляет примерно 18,1% от общего числа сделок на рынке 2023 года [5]. В 2022 году количество сделок с участием «иностранцев» составляло 109 из 517

сделок (или 21% от общего числа сделок), при этом в 2021 году, до массового санкционного давления на РФ, доля сделок с иностранными компаниями составляла 12%. Снижение числа сделок в 2023 году может быть связано с ужесточением законодательства и требований Правительственной комиссии, касающихся необходимых условий для выхода иностранных компаний из России (например, дисконт при продаже активов в размере 50% от рыночной стоимости [1], [2]).

Массовая продажа российского бизнеса иностранными компаниями и инвесторами, а также введение новых мер и требований Правительственной комиссии оказало серьезное влияние на мультипликаторы сделок. Рассмотрим динамику мультипликатора сделок EV/EBITDA в период с января 2022 года по июнь 2023 года.

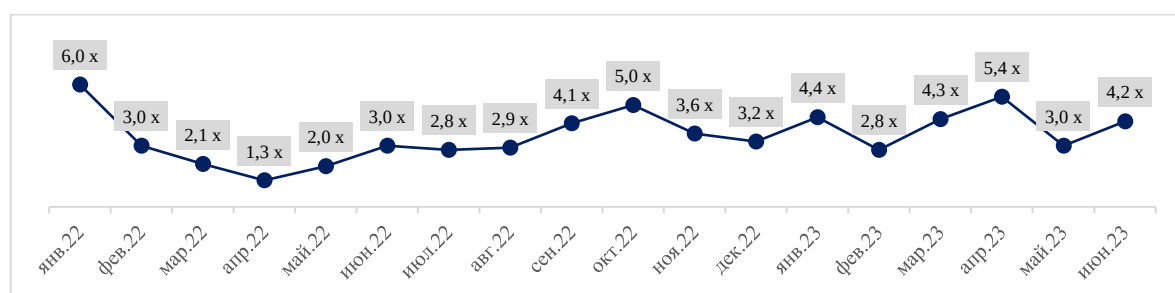


Рисунок 2. Мультипликатор сделок EV/EBITDA с 2022 по 2023 гг. [4]

Как видно из графика, начиная с января 2022 года медианное значение мультипликатора EV/EBITDA имеет убывающий тренд. После резкого снижения в начале 2022 года значение стабилизировалось и показало рост с апреля по октябрь. В 2023 году мультипликаторы все еще находятся в диапазоне значений 2022 года. Медианный мультипликатор сделок с иностранными компаниями в 2022 году составил 3.2x, что на 56% меньше мультипликатора 2021 года – 7.3x [4]. При этом тот же мультипликатор в сделках с российскими компаниями принимает значение 4.2x в 2022 году, против 6.4x в 2021 году [4], что говорит о том, что иностранные компании в России с 2022 года больше не торгуются с премиями, как это было в 2021 году, однако, нельзя не отметить общий тренд на снижение мультипликаторов сделок в связи с ростом безрисковых ставок, что напрямую влияет на оценку стоимости бизнеса (EV) компаний.

Таким образом, весьма вероятно, что в 2024 году рынок M&A охватят следующие тренды:

- 1) Снижение числа сделок с иностранными активами в том случае, если требования Правительственной комиссии не смягчатся;
- 2) На фоне снижающегося числа сделок с «иностранцами» можно ожидать рост медианного мультипликатора сделок M&A;

3) Общее снижение числа сделок в случае сохранения высокой ключевой ставки со стороны ЦБ РФ, что сделает более дорогим заемное финансирование и сделает невозможным принятие положительных инвестиционных решений.

ЛИТЕРАТУРА

1. Выписка из решения подкомиссии Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации от 7 июля 2023 года № 171/5 (ред. от 04.10.2023) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_452013/
2. Выписка из протокола заседания подкомиссии Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации от 26 сентября 2023 года N 193/4 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_458973
3. Berk J., P. DeMarzo Corporate finance, Global Edition, 5th Edition. – Pearson Education. – 2019. – 1236 с.
4. ADVANCE CAPITAL: официальный сайт. – Эл. ресурс <advancecapital.ru>
5. AK&M: официальный сайт. – Эл. ресурс <mergers.akm.ru/stats>
6. Московская биржа <moex.com>
7. Statista: официальный сайт. – Эл. ресурс <statista.com>

УДК 336.7

Марусева Ксения Александровна
Maruseva Kseniya

Белорусский государственный экономический университет, Республика
Беларусь, г. Минск

Belarusian State University of Economics, Republic of Belarus, Minsk

Доцент кафедры финансов

Associate Professor of Finance Department

Кандидат экономических наук

Ph.D. in Economics

maruseva@yandex.ru

Ластовская Вероника Игоревна

Lastovskaya Veronika

Белорусский государственный экономический университет,

Республика Беларусь, г. Минск

Belarusian State University of Economics, Republic of Belarus, Minsk

Студент

Student

veronika.lastovskaya@gmail.com

РОЛЬ ВЕНЧУРНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ФИНАНСИРОВАНИИ ВЫСОКОТЕХНОЛОГИЧНЫХ КОМПАНИЙ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ THE ROLE OF VENTURE INVESTMENTS IN THE FINANCING OF HIGH- TECH COMPANIES OF THE REPUBLIC OF BELARUS

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению роли венчурных инвестиций в экономическом развитии государства. Развитие венчурного предпринимательства в Республике Беларусь актуально, что обусловлено

экономической ролью венчурного капитала в обеспечении финансовыми ресурсами инновационных компаний, повышении качества управления ими благодаря использованию опыта инвестора в управлении, в содействии получению инновационной компанией финансирования из других внешних источников.

Ключевые слова. *Венчурное финансирование, венчурная организация, венчурные инвестиции, стартап.*

Annotation. The article is devoted to the consideration of the role of venture investments in the economic development of the state. The development of venture entrepreneurship in the Republic of Belarus is relevant, due to the economic role of venture capital in providing financial resources to innovative companies, improving the quality of their management through the use of investor experience in management, and in facilitating the receipt of financing by an innovative company from other external sources.

Keywords. *Venture financing, venture organization, venture investments, startup.*

Рассмотрим рынок венчурного финансирования в Республике Беларусь за последние несколько лет. Начиная с 2020 года можно отметить тенденцию его сокращения. Так, в 2020 г. объем венчурных инвестиций в Республике сократился на 21,8%. Нестабильность на рынке венчурного финансирования в стране объясняется экономической рецессией и влиянием пандемии COVID-19, вследствие которой деловая активность в Республике Беларусь существенно снизилась. Структура сфер деятельности белорусских стартапов в 2020 г. показывает, что доля SaaS от количества всех стартапов Беларуси составила 27,8%, доля AI - 12,5%, FinTech - 15,4%, доля индустрии развлечений, социальной активности - 12%, мобильной разработки - 6,8%, блокчейна - 4,8%, онлайн-образования - 5%, фитнеса и здоровья - 30,9%, E-commerce - 9,7%, ботов и мессенджеров - 7%, массмедиа и цифрового контента - 9,6%, туризма и путешествий – 2% [1].

В 2020 г. наблюдалось снижение объема венчурных инвестиций на всех раундах, кроме Series B. Наибольшее падение в объемах сделок наблюдается на раундах Seed и Series A (80% и 87% соответственно). Данные раунды являлись наиболее рискованными для инвесторов ввиду неопределенности, которая является следствием глобального экономического кризиса, а также внутреннего экономического и политического кризиса. Следствием чего стала приостановка финансирования значительным числом инвесторов.

Количество сделок на всех стадиях, за исключением Series B, снизилось в 2 раза. Большие объемы на Series B сформировала одна компания – PandaDoc, ввиду чего данная статистика не отражает устойчивую и объективную картину. До данной стадии инвестирования в Беларуси доходят лишь отдельные компании. При этом, подавляющее большинство компаний структурируют сделки данной стадии вне юрисдикции Беларуси.

В 2020 г. объем и количество большинства форматов венчурных сделок сократились. Единственным форматом сделок, объем которых увеличился в 2020 г. по сравнению с 2019 г., являются входящие сделки. В 2020 г. объем сделок данного формата увеличился на 45% и составил 32,1 млн USD. Прирост обеспечили инвестиции, привлеченные компанией PandaDoc. При этом, объемы исходящих, локальных и смешанных сделок сократились на 88%, 92,6% и 89% соответственно. Столь значительное падение связано с влиянием пандемии

COVID-19, политическим кризисом в Беларуси и рядом других факторов. Количество входящих, исходящих и локальных сделок также сократилось.

2021 год принес небольшой прирост количества белорусских стартапов, который, был меньше, чем в предыдущие годы. К тому же чистый прирост (разница между количеством открывшихся и закрывшихся стартапов) за время существования экосистемы наихудший. Основной причиной роста в 2021 г. стало увеличение сумм сделок на стадиях раннего роста, но только если рассматривать динамику в сравнении с предыдущим годом. В 2021 году структура стартапов, находящихся на разных стадиях развития представляла следующую картину: 47% на самой ранней стадии, 45% на стадии развития и лишь 8% уже зрелые стартапы. Традиционно, количество стартапов самой ранней стадии существенно превышает количество стартапов на других стадиях. Например, в России также рынок в стадии зарождения, однако он развивается по более традиционному пути, на 52% формируясь из стартапов ранних стадий, на 22% из масштабирующихся проектов, и на 26% из зрелых компаний [4].

Что может вызывать опасения о дальнейшем развитии рынка, так это количество сделок со стартапами Angel & Pre-Seed в 2021 году существенно уменьшилось. Несмотря на то, что это тенденция всего лишь одного года, учитывая долгосрочность последствий кризиса 2020 года, данная тенденция может закрепиться. В таком случае, небольшие компании в начале своего пути сталкиваются с проблемой недостатка финансирования на самом опасном периоде из существования, что приводит к их «смерти».

Структура инвестиций постоянно меняется. Например, в 2019 году наибольшие объемы наравне с ПО обеспечили сегменты медиа и здоровья, а в 2020 — медиа стартапы привлекали 40% инвестиций. Однако все отрасли двигали отдельные стартапы: PandaDoc, Veryfi и Synder (программное обеспечение), Flo Health, Zenia, ApexQubit и Skinive и 103.by (здоровье), Zorachka (умный дом), Affise (маркетинг), ID Finance (финтех). Интересно, что в Республике Беларусь насчитывается 98 финтех-компаний и стартапов. Количество ФинТех-компаний увеличилось на 66% за последние 5 лет: с 59 до 98. По числу ФинТех-компаний на 100 тыс. чел. Беларусь находится почти на уровне Польши, опережая Украину, но пока значительно уступая странам Прибалтики [2].

Основные проблемы использования венчурного финансирования: не проработанность законодательства в сфере защиты прав на интеллектуальную собственность; недостаточное развитие фондового рынка Республики для выхода инвесторов из профинансированных компаний и дальнейшего роста проекта; отсутствие квалифицированных управляющих венчурными фондами, менеджеров, обладающих бизнес-навыками для развития научных разработок и получения коммерческой выгоды впоследствии; отсутствие практики экономической отчетности по МСФО и т. д. Основные пути решения: решение юридических вопросов и доработка законодательства, позволяющая защитить

права инвесторов и использовать распространенные в международной практике инструменты венчурных сделок; оказывать финансовую поддержку венчурных организаций на принципах государственно-частного партнерства; расширение налоговых льгот для всех субъектов, инвестирующих в стартапы и т. д.

ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ венчурной среды в Беларуси / Ю. В. Никанович; науч. рук. О. Г. Довыдова // Национальная экономика Республики Беларусь: проблемы и перспективы развития : материалы XIV Международной научно-практической конференции студентов, Минск, 14-15 апреля 2021 г. / Министерство образования Республики Беларусь, Белорусский государственный экономический университет ; [редколлегия: А. А. Быков (председатель) и др.]. – Минск : БГЭУ, 2021. – с. 260-261.
2. Инвестиции в финтех отрасль в Республике Беларусь: состояние и перспективы / А. П. Лебедев, В. И. Ластовская // Цифровая трансформация: тенденции и перспективы : Сборник трудов I Международной научно-практической конференции, Москва, 21 декабря 2022 года / Под редакцией Н.Л. Кетовой и М.Т. Заргарян. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью "Издательство "Мир науки", 2022. – с. 105-112.
3. Рынок венчурного финансирования в Республике Беларусь за 2020 г. – Режим доступа: <https://bikratings.by/analitika/rynok-venchurnogo-finansirovaniya-v-belarusi>. – Дата доступа: 26.11.2023.
4. Стартап барометр 2021 [Электронный ресурс] // Dev.by. – Режим доступа: <https://vc-barometer.ru/startup/2021>. – Дата доступа: 24.11.2023.

УДК 336.532.2

Медведева Анастасия Владимировна
Medvedeva Anastasia Vladimirovna
Санкт-Петербургский государственный
экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Программа «Государственные и муниципальные финансы»
Master program “State and municipal finances”
e-mail: j666angel@mail.ru

ПРИМЕНЕНИЕ ГЧП-МЕХАНИЗМОВ ПРИ КОМПЛЕКСНОЙ ЗАСТРОЙКЕ ТЕРРИТОРИЙ THE USE OF PPP MECHANISMS IN COMPLEX DEVELOPMENT OF TERRITORIES

Аннотация. Активный рост объемов жилищного строительства в России значительно опережает темпы создания объектов социальной инфраструктуры. Ограниченность бюджетных средств на создание социальных объектов приводит к нарушению обязательств регионов в полноценном социальном обслуживании своих граждан. В статье описаны основные преимущества внедрения механизма ГЧП при комплексной застройке территорий, как одного из вариантов решения социальной проблемы.

Ключевые слова: объекты социального обслуживания; комплексная застройка территорий; проектное финансирование; ГЧП-проекты; концессионные соглашения

Abstract. The active growth of housing construction in Russia is significantly outpacing the pace of creation of social infrastructure facilities. The limited budget funds for the creation of social facilities leads to a violation of the obligations of the regions in providing full-fledged social services to their citizens. The article describes the main advantages of the implementation of the PPP mechanism in the complex development of territories as one of the options for solving a social problem.

Keywords: *social service facilities; integrated development of territories; project financing; PPP projects; concession agreements*

Формирование комфортной и безопасной среды для жизни является приоритетным направлением государственной политики в соответствии с указом Президента РФ № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года» [1]. Для достижения поставленной цели запланировано увеличение объема жилищного строительства до 120 млн кв метров год и улучшение жилищных условий 5 млн семей ежегодно [1]. Темпы жилищного строительства значительно опережают темпы развития социальной инфраструктуры. Дисбаланс строительства актуализирует и обостряет проблему создания объектов в области образования и здравоохранения, которые относятся к полномочиям субъектов РФ и муниципальных образований, соответственно включается в расходные обязательства соответствующих бюджетов. Размер региональных и местных бюджетов не может покрыть расходы на строительство социальной инфраструктуры, требуемой мощности. Сокращение федеральной поддержки, ставит перед регионами задачу поиска новых способов финансирования строительства социальных объектов.

В целях обеспечения комплексного развития территорий внесены изменения в Градостроительный кодекс Российской Федерации, в соответствии с которым предусматривается передача застройщиком созданных объектов социальной, коммунальной и транспортной инфраструктур в государственную или муниципальную собственность [2]. На стадии утверждения документации о планировке территории под застройку девелопер и уполномоченный орган заключают договор в части строительства социальных объектов и порядок их передачи в муниципальную собственность. В ином случае местная администрация не даст разрешение на застройку территории. При этом в каждом регионе существуют свои нормативы градостроительного проектирования, в которых приведены расчетные показатели нормирования обеспеченности и доступности социальных объектов. Например, в Ленинградской области минимально доступный уровень обеспеченности составляет 110 школьных мест на 1000 человек постоянного населения [4, п. 2.1.2].

Проанализируем соотношение ввода объектов жилищной инфраструктуры с показателями ввода общеобразовательных школ в Ленинградской области с целью ответа на вопрос: «соответствуют ли показатели обеспеченности и доступности получения общего образования региональным нормативам градостроительного проектирования». Для этого рассчитаем примерное количество новых жильцов, исходя из усредненного показателя, что минимально на 1 жильца в среднем приходится около 18 квадратных метров жилой площади, если в семье более 3 человек; 21 квадратный метр на жильца, если семья состоит из двух человек; 33 квадратных метра, если человек проживает один [3, ст.7]. На основании данных Росстат рассчитаем диапазон необходимого количества

новых ученических мест в разрезе лет в соответствии с данными ввода жилых квадратных метров на территории Ленинградской области (см. рис. 1).

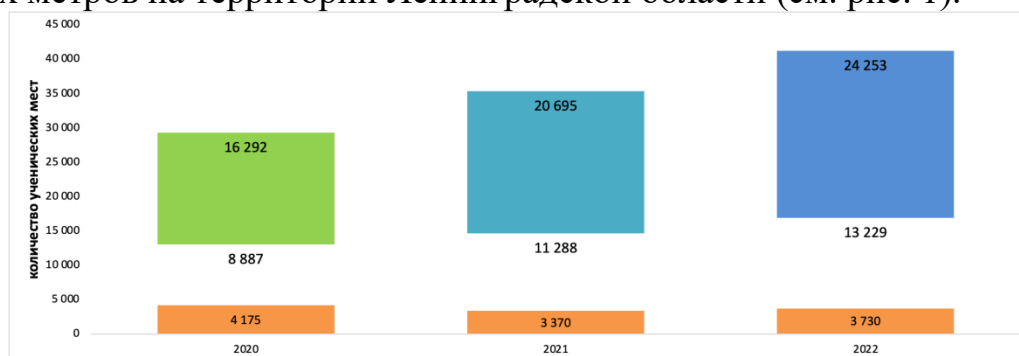


Рисунок 1 – Отношение новых школьных мест к диапазону необходимых мест в связи с вводом нового жилья в Ленинградской области в 2020-2022 годах
Источник: составлено автором на основе расчетов и данных Росстат [6]

На диаграмме минимальное значение создания новых ученических мест для общеобразовательных учреждений рассчитано путем отношения введенных в эксплуатацию жилых квадратных метров к усредненной площади на одного человека в размере 33 квадратных метров (соответствует минимальному количеству новых жильцов), а максимальное значение диапазона рассчитано соответственно путем деления общей площади введенных квадратных метров к усредненной площади на одного человека равной 18 метрам в квадрате (соответствует максимальному расчетному количеству новых жильцов). Оранжевым цветом выделено реальное количество созданных новых школьных мест на территории Ленинградской области по годам. Следует, отметить, что за рассмотренный период в области создано в 2-3 раза меньше школьных мест по отношению к нижней границе нормы. Представленные данные наглядно подтверждают нерешенность проблемы переполненности школ в регионе, а также к отсутствию достаточного объема социальных мощностей в части строительства и реконструкции общеобразовательных учреждений. Статистические данные подтверждают, что существующие законодательные акты, перекладывающие обязанность по созданию объектов социальной инфраструктуры на застройщиков не способны решить проблему доступности и обеспеченности новых жильцов социальной инфраструктурой. Часто при вводе первых очередей новостроек и заселение в них жильцов, создание школ и детских садов находятся еще на стадии котлованов. Новоселы сталкиваются с проблемами нехватки мест на прием в ближайших поликлиниках; приходится возить детей в школы и детские сады в другие районы города. Все это приводит к износу социальных мощностей, которые неспособны качественно оказывать обслуживание своих жителей.

Проблема дисбаланса строительства жилых домов и элементов социальной инфраструктуры на прямую связана со способом финансирования строительства. С переходом на проектное финансирование, т. е. запретом

прямого использования средств дольщиков на строительство до сдачи объекта в эксплуатацию и необходимостью получения целевых кредитов на строительство привяло к растягиванию сроков строительства социальных объектов. Девелоперы стремятся сначала построить жилые дома и сдать их в эксплуатацию и только после раскрытия счетов эскроу, приступить к строительству школ и детских садов на принципах проектного финансирования. Такой порядок строительства позволяет застройщикам снизить проценты по целевым кредитам на строительство социальных объектов в ходе комплексной застройки территорий. Это приводит к большому временному разрыву между утверждением документации о комплексной застройке территории и вводу в эксплуатацию, утвержденных в ней социальных объектов, обостряя проблему нехватки в новых микрорайонах учебных мест в государственных и муниципальных образовательных учреждениях. При этом следует отметить, что передача объектов в государственную и/или муниципальную собственность может осуществляться как в форме выкупа, так и в форме дарения (пожертвования). Например, на территории Ленинградской области более 80 % школ, построенных на земельных участках застройщика, были выкуплены по стоимости нормативных затрат на строительство данных объектов. Таким образом, выкуп можно представить, как одну из разновидностей гос. закупки по 44-ФЗ, которая представляет единовременную выплату застройщику денежных средств при передаче школы в городскую собственность.

В последние годы активно развивается практика привлечения частных инвесторов к реализации социально-значимых проектов. Перспективным направлением, для решения вопроса о финансировании строительства школ, может стать сочетание механизма ГЧП и КРТ. Проанализируем основные различия в механизме финансирования проекта строительства школы в зависимости от выбранной формы (см. рис. 2). Допустим, что застройщик планирует построить 66 тысяч квадратных метров жилья на территории Ленинградской области, тогда ему нужно создать новых 220 школьных мест ($66\,000\text{ м}^2/33\text{ м}^2$) $\cdot (110/1000\text{ чел.})$. Строительство жилых домов запланировано в 3 очереди с разницей в 2-3 года. Расчетная стоимость строительства школы на 220 человек составит 800 млн рублей с НДС (включая ПИР, СМР, АН). Стоимость выкупа школы по госконтракту составила 600 млн рублей 75% от себестоимости строительства объекта. В случае концессионного соглашения на 10 лет объект строится за 1,5-2 года и далее эксплуатацию осуществляет застройщик до конца срока соглашения. Так как школа является низкорентабельным проектом, то концедент (публичная сторона) обязуется покрыть 80% от себестоимости, остаток суммы затрат на строительство концессионер (застройщик) должен будет возместить на стадии эксплуатации объекта, путем сдачи помещений школы в аренду для предоставления услуг дополнительного образования.

год	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1 очередь СМР				ввод						
2 очередь СМР						ввод				
3 очередь СМР									ввод	
ГОО 220 мест 44-ФЗ									ввод	
ГОО 220 мест 115-ФЗ		ввод								

Рисунок 2 – Пример расчета финансирования строительства общеобразовательной школы в рамках 115-ФЗ и 44-ФЗ

На основании рисунка, отметим, что при строительстве школы и выкупа ее муниципалитетом по госконтракту, возникает единовременная нагрузка на бюджет в размере 600 млн рублей в 2032 году. До момента введения школы в эксплуатацию город будет испытывать проблему нехватки школьных мест. В случае заключения концессионного соглашения по 115-ФЗ школа будет построена в 2024-2025 году, и концедент на стадии строительства покроит 256 млн рублей (40 % расходов от общей суммы КС), остаток суммы будет выплачиваться в течение остатка срока концессионного соглашения равными долями по 48 млн рублей ежегодно в течение 8 лет. Общая сумма затрат концедента составит 640 тыс. рублей, что 6,7 % больше суммы выплат по госконтракту.

Однако, это незначительная разница позволит начать эксплуатацию объекта совместно с завершением строительства первой очереди жилых домов. Соответственно будет решен вопрос с обеспечением доступности и обеспеченности жильцов объектами социальной инфраструктуры. Синхронизация механизмов позволит снизить единовременные бюджетные затраты в рамках развития территорий и повысить рентабельность застройки девелоперов. Данный механизм может быть перспективным, если предоставить застройщику преимущественное право заключения концессионного соглашения или соглашения ГЧП/МЧП после получения соглашения на комплексную застройку территории по аналогии с данным преимуществом в сфере ЖКХ [5, с. 12]. Преимущества ГЧП сотрудничества для публичной стороны – выполнение возложенных социальных функций; для девелопера – повышение привлекательности жилья, рост продаж квартир, возможность получения дополнительной прибыли от эксплуатации объекта, для жильцов – обеспеченность социальной инфраструктурой.

ЛИТЕРАТУРА

1. Указ Президента РФ от 21.07.2020 № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года» – Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357927/ (дата обращения: 13.03.2024). – Текст: электронный.
2. Федеральный закон от 30 декабря 2020 года № 494-ФЗ «О внесении изменений в Градостроительный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации в целях обеспечения

комплексного развития территорий» URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_372677 (дата обращения: 23.03.2024). –Текст: электронный. (35)

3. Федеральный закон от 30 декабря 2012 г. № 283-ФЗ «О социальных гарантиях сотрудникам некоторых федеральных органов исполнительной власти и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями) – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140178/ (дата обращения: 20.03.2024). –Текст: электронный. (27)

4. Постановление Правительства Ленинградской области «Об утверждении Региональных нормативов градостроительного проектирования Ленинградской области» от 22 марта 2012 года № 83 – URL: <https://docs.cntd.ru/document/556179441?ysclid=ltc2o98qcz809697881> – (дата обращения 23.03.2024). (24) (26)

5. Аналитический доклад «Основные тренды и статистика рынка ГЧП по итогам 2023 года» – М.: Ассоциация «Центр развития ГЧП», 2023. – 28 с. –URL: <https://pppcenter.ru/upload/iblock/b0f/b0fcbdbe6927a5b75f7526d86642cf47.pdf> (дата обращения: 20.04.2023). –Текст: электронный. (17)

6. Министерство просвещения России – официальный сайт - <https://rosstat.gov.ru/> – (дата обращения 24.03.2024).

УДК 338.1

Медведева Елизавета Вадимовна

Medvedeva Elizaveta

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Financial University under the Government of the Russian Federation

Студентка

Student

medv.liza70@gmail.com

Фоминых Святослав Артемович

Fominykh Svyatoslav

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Financial University under the Government of the Russian Federation

Студент

Student

Svarfo@mail.ru

Шальнева Мария Сергеевна

Shalneva Maria

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Financial University under the Government of the Russian Federation

Доцент Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса, к.э.н., доцент

Associate Professor, Department of Corporate Finance and Corporate

Governance, Faculty of Economics and Business, Candidate of Economic Sciences,

Associate Professor

mshalneva@fa.ru

СТРОИТЕЛЬНЫЙ БИЗНЕС РОССИИ И КИТАЯ: НОВЫЕ ТОЧКИ РОСТА

RUSSIA AND CHINA CONSTRUCTION BUSINESS: NEW GROWTH POINTS

Аннотация. Статья посвящена сравнительному анализу динамики развития строительной отрасли в России и за ее пределами с основным фокусом на Китай. Особое внимание уделяется ведущим компаниям, а также их финансовым показателям, выявляя ключевые особенности и тенденции в их хозяйственной деятельности. Полученные результаты имеют важное значение для специалистов, занимающихся исследованиями в области строительной индустрии, а также для понимания вклада этого сектора в экономическое развитие.

Ключевые слова. Строительный бизнес, Россия, Китай, строительство, экономика

Abstract. The article is devoted to a comparative analysis of the dynamics of the construction industry development in Russia and abroad with the main focus on China. Particular attention is paid to the leading companies as well as their financial performance, identifying key features and trends in their business activities. The findings are important for professionals involved in construction industry research, as well as for understanding the contribution of this sector to economic development.

Key words. Construction business, Russia, China, construction, economy

Строительный бизнес является одним из ключевых и перспективных видов экономической деятельности в экономике любой страны. Это отрасль, которая обеспечивает создание новых объектов недвижимости, модернизацию и реконструкцию старых зданий и сооружений, а также предоставление услуг по строительству и ремонту.

Экономика страны зависит от строительства, однако оно имеет специфические особенности, обусловленных условиями труда, характером конечной продукции, техникой и технологиями. К особенностям, характерным для строительного бизнеса, относятся следующие факторы [1]: 1) Разнотипность производства и продукции; 2) Сквозная взаимосвязь всех этапов производства; 3) Изменчивость рынка; 4) Высокая важность окружающей среды, климата, погодных условий типа почвы и других факторов для строительства; 5) Зависимость конечного результата от субподрядчиков; 6) Изменение пропорций между строительно-монтажными работами по их сложности и видам в течение месяца.

Одним из самых ярких представителей стран-строителей является Китай. В рейтинге 100 крупнейших строительных компаний мира по данным Statista за 2022 год первые шесть мест занимают компании из Китая [2]. Суммарный доход этих китайских компаний превысил доход всех остальных фирм в списке.

Китайские компании возглавили топ компаний благодаря технологиям. За последние годы Китай активно участвовал в реализации множества крупных инфраструктурных проектов на африканском континенте [3]. Всего с участием Китая в Африке было построено более 100 тыс. км дорог, 10 тыс. км железных дорог, около 1000 мостов и почти 100 портов. Китай не получает деньги за проекты в Африке. Например, за строительство электростанции стоимостью 1,7 млрд долл. Эквадор отдает 80% своей нефти Китаю.

Строительство внутри страны составляет малую долю ВВП, относительно других секторов экономики [4]. Строительство в Китае в последние годы составляет всего около 7%, однако политическое влияние, которое возникло

благодаря кредитованию стран из-за строительного бизнеса, превышает экономические выгоды.

В России строительство составляет 7% от ВВП по данным ФСГС и является системно-значимой, так как без нее невозможно развитие других отраслей экономики [5].

По данным журнала «Форбс» ГК «ПИК-СЗ» — российская девелоперская и строительная компания, занимает первое место среди строительных компаний. Компания ПИК владеет примерно 6% от общего количества строящегося в стране жилья, что позволяет ей быть включенной в список системообразующих предприятий [9].

В своей отчетности компания ПИК выделяет 5 сегментов бизнеса [10]: 1) Девелопмент и строительство; 2) Эксплуатация: техническое обслуживание и управление недвижимостью; 3) ConTech; 4) PropTech; 5) Прочие виды деятельности.

Таблица 1 – Показатели капитализации ПАО «ПИК-специализированный застройщик» за период 2018–2022 гг. [6]

Показатель	2018	2019	2020	2021	2022	LTM	CARG 5 лет
Капитализация, млрд, руб.	248,5	264,5	395,4	731,8	398,3	481,5	-
Изм. за год, г/г, %	+15%	+6%	+50%	+85%	-46%	-	+13,1%

В денежном выражении уровень капитализации компании растет, за исключением 2022 года, что связано с общим кризисным экономическим состоянием России, вызванным возросшим санкционным давлением [7]. Пик капитализации компании приходится на 2021 год и составляет 731,8 млрд. руб., что может быть связано с выходом компании на международный уровень и открытием продаж на Филиппинах. На данный момент капитализация компании составляет 516,4 млрд. руб.

В заключении стоит отметить, что строительный бизнес может влиять на экономику страны как изнутри, оснащая города необходимыми зданиями и сооружениями, так и внешне, усиливая влияния страны за пределами своей территории. В сравнении с Китаем строительный бизнес в России продолжает развиваться, однако китайские компании демонстрируют более значительные успехи и влияние как внутри страны, так и на международном рынке.

ЛИТЕРАТУРА

1. Биджиева Ф. К. Особенности строительства как отрасли экономики // Economics, 2015, № 4(5) / Издательство «Проблемы науки» — Эл. ресурс <<https://scienceproblems.ru/osobennosti-stroitelstva-kak-otrasli-ekonomiki/2.html>>
2. Largest construction firms based on revenue in the world in 2022 // Statista — Эл. ресурс <<https://www.statista.com/statistics/279942/the-largest-construction-contractors-worldwide-based-on-total-revenue/>>
3. Интересы Китая в Африке // Российский совет по международным делам — Эл. ресурс <<https://russiancouncil.ru/analytics-and-comments/analytics/interesy-kitaya-v-afrike/>>
4. Construction industry's share of gross domestic product (GDP) in China from 2011 to 2022 — Эл. ресурс <<https://www.statista.com/statistics/1283570/china-construction-industry-s-share-of-gdp/>>

5. Росстат представляет первую оценку ВВП за 2023 год//Федеральная служба государственной статистики: — Эл. ресурс <[https://rosstat.gov.ru/folder/313/document/230009#:~:text=строительство%20-%20\(%2B\)7%2C0%25,реализаций%20крупных%20инвестиционных%20проектов\)%3B](https://rosstat.gov.ru/folder/313/document/230009#:~:text=строительство%20-%20(%2B)7%2C0%25,реализаций%20крупных%20инвестиционных%20проектов)%3B)>
6. 20 крупнейших застройщиков России: рейтинг Forbes // Forbes — Эл. ресурс <<https://www.forbes.ru/rejtingi-photogallery/412295-20-krupneyshih-zastroyschikov-rossii-rejting-forbesm>>
7. ПИК СЗ (PIKK) капитализация МСФО (годовые значения) // SMART-LAB — Эл. ресурс <https://smart-lab.ru/q/PIKK/MSFO/market_cap/>
8. Ключевые финансовые показатели отрасли "Работы строительные специализированные"// TEST FIRM — Эл. ресурс https://www.testfirm.ru/keyrates/43_raboty-stroitelnye-spetsializirovannye
9. ПИК: больше квадратных метров // Газпромбанк инвестиции — Эл. ресурс <<https://gazprombank.investments/blog/reviews/pik/>>
10. Официальный сайт ОАО «ПИК-СЗ» // Welcome PIK — Эл. ресурс <https://welcome.pik.ru>
11. Финансовые результаты // Финансовые результаты Группы компаний «ПИК-СЗ» — Эл. ресурс <<https://pik-group.ru/about/news-and-reports/reports/financial-results>>

УДК 336.63

Мироненко Екатерина Михайловна
Mironenko Ekaterina Mihajlovna
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Аспирант
Graduate student
Кафедра финансов
Department of Finance
mironenkoem21@gmail.com

**ПРОБЛЕМЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДЕЛИ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА И.
АДИЗЕСА К УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСАМИ МАЛОГО И СРЕДНЕГО
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**
**PROBLEMS OF APPLYING THE I. ADIZES LIFE CYCLE MODEL TO
FINANCIAL MANAGEMENT OF SMALL AND MEDIUM-SIZED
ENTERPRISES**

Аннотация. «Исследование проблем применения модели жизненного цикла Ицхака Адизеса к управлению финансами малого и среднего предпринимательства» рассматривает актуальные вопросы использования данной модели для оптимизации финансовых процессов в бизнесе. Авторы анализируют особенности каждого этапа развития организации согласно модели Адизеса и предлагают стратегии, позволяющие эффективно управлять финансами на каждом этапе. В исследовании также освещаются преимущества и недостатки применения модели, а также возможные проблемы и пути их решения в контексте управления финансами малого и среднего бизнеса.
Ключевые слова. Модель жизненного цикла И. Адизеса, Малое и среднее предпринимательство, Стратегии управления финансами, Финансовый анализ, Бюджетирование и планирование, Финансовое моделирование, Корпоративные финансы, Финансовая стратегия, Финансы предприятий.

Abstract. “The study of the problems of applying the Itzhak Adizes life cycle model to financial management of small and medium-sized enterprises” examines the topical issues of using this model to optimize financial processes in business. The authors analyze the features of each stage of the organization's development according to the Adizes model and propose strategies to effectively manage finances at each stage. The study also highlights the advantages and disadvantages of using the model, as well as possible problems and solutions in the context of financial management of small and medium-sized businesses.

Key words I. Adizes life cycle model, Small and medium-sized enterprises, Financial management strategies, Financial analysis, Budgeting and planning, financial modeling, Corporate finance, Financial strategy, enterprise finance.

Актуальность темы исследования обусловлена значимостью малого и среднего бизнеса для экономики страны. Однако управление финансами малых и средних предприятий часто сталкивается с рядом проблем. Одним из подходов, который может помочь решить эти проблемы, является применение модели жизненного цикла Ицхака Адизеса.

Одна из целей исследования - изучение основных принципов и этапов модели жизненного цикла И. Адизеса и определение ее применимости к управлению финансами малых и средних предприятий. Также необходимо провести анализ проблем, возникающих при использовании модели Адизеса на практике, и предложение возможных решений этих проблем. Еще одна цель - разработка рекомендаций по улучшению управления финансами малых и средних компаний с использованием модели Адизеса. И, конечно, необходимо оценить эффективность модели Адизеса в сравнении с другими подходами к управлению финансами предприятий.

Задачами исследования «Проблемы применения модели жизненного цикла И. Адизеса к управлению финансами малого и среднего предпринимательства» являются: во-первых - изучить теоретические основы модели жизненного цикла И. Адизеса, ее основные принципы и этапы. Во-вторых, провести анализ применимости модели Адизеса для управления финансами малого и среднего бизнеса, выявить возможные трудности и проблемы. В-третьих, разработать рекомендации по улучшению применения модели Адизеса на практике с учетом специфики малого и среднего предпринимательства. В-четвертых, оценить эффективность модели Адизеса по сравнению с другими подходами к управлению финансами, проанализировать результаты и сделать выводы. Объектом исследования является модель жизненного цикла И. Адизеса, а предмет исследования: проблемы применения модели жизненного цикла И. Адизеса к управлению финансами малого и среднего предпринимательства.

Первой использованной в исследовании книгой является «Управление жизненным циклом корпораций» И. Адизеса [1]. Это книга о развитии и управлении организациями на протяжении всего их жизненного цикла.

Второй книгой являются «Проблемы развития малого и среднего предпринимательства в России» Авхачёва Ю. Б. [2]. Авхачёва анализирует текущее состояние малого и среднего предпринимательства в России, выявляет основные проблемы и предлагает пути их решения.

Третья книга – «Руководство по оценке эффективности бизнес» написанное Беренсом В. и Хавранком П. М. [3]., представляет собой авторитетное руководство для специалистов в области экономики, менеджмента, финансов, а также студентов и преподавателей этих дисциплин.

Еще одна важная статья, использованная в исследовании – «Использование модели жизненного цикла И. Адизеса для управления финансами малого и среднего бизнеса», автор М. О. Билык [4], рассматривает возможности применения этой модели для принятия обоснованных решений в управлении финансами.

Последняя книга – «Маркетинг в малом и среднем бизнесе» Божук, Ковалик и Масловой [5]. Это - практическое руководство по использованию маркетинговых инструментов для улучшения эффективности бизнеса.

Модель Адизеса выделяет восемь стадий развития организации: ухаживание, младенчество, бурное рост, юность, расцвет, стабилизация, аристократизм и бюрократия. На каждом этапе организация сталкивается с определенными вызовами и возможностями, требующими особого подхода к управлению финансами.

Преимущества использования модели Адизеса: прогнозирование изменений в организации, определение приоритетов, выявление и устранение финансовых проблем.

Проблемы применения модели Адизеса: сложность адаптации под специфику малого и среднего бизнеса, отсутствие четких критериев перехода между стадиями, недостаточная адаптация к изменениям внешней среды.

В заключении следует отметить, что модель жизненного цикла И. Адизеса представляет собой ценный инструмент для управления финансами малых и средних предприятий. Она позволяет прогнозировать изменения внутри организации, определять приоритеты и устранять финансовые проблемы на каждом этапе ее развития.

Однако, несмотря на все преимущества, применение этой модели в малом и среднем предпринимательстве сталкивается с рядом сложностей, таких как сложность адаптации под специфические условия данного сектора, отсутствие четких критериев для перехода между стадиями и недостаточная адаптация к изменяющимся внешним условиям.

Тем не менее, дальнейшее исследование данной темы может привести к разработке более гибких и адаптированных под нужды малого и среднего бизнеса методов применения модели И. Адизеса, что, в свою очередь, может существенно повысить эффективность управления финансами и способствовать устойчивому развитию предприятий данного сектора.

ЛИТЕРАТУРА

1. “Управление жизненным циклом корпораций” Ицхак Адизес. - М.: Манн, Иванов и Фербер, 2020. - 496 с.
2. “Проблемы развития малого и среднего предпринимательства в России: монография” Юлия Борисовна Авхачева. - Москва: Проспект, 2021. - 144 с.
3. “Оценка эффективности бизнеса: учебник” Владимир Николаевич Самочкин, Виктор Проскурин, Людмила Брушова. - Москва : Юрайт, 2022. - 328 с.
4. “Использование модели жизненного цикла И. Адизеса для управления финансами предприятий малого и среднего бизнеса” Марина Олеговна Билык. - Текст : непосредственный // Бизнес и менеджмент: теория и практика. - 2023. - № 1 (2). - С. 5-10.

5. “Маркетинг для малого и среднего бизнеса: пособие для маркетологов и владельцев бизнеса” Светлана Григорьевна Божук, Лариса Николаевна Ковалик, Татьяна Дмитриевна Маслова. - Санкт-Петербург: Питер, 2003. - 288 с.

УДК 336.64

Орлова Ксения Александровна
Orlova Ksenia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

ksuou@yandex.ru

Сиротенко Анастасия Андреевна
Sirotenko Anastasia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

sirotenko.anasta@yandex.ru

КЛЮЧЕВЫЕ МЕРЫ ПОДДЕРЖКИ БИЗНЕСА В НОВЫХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ KEY MEASURES OF BUSINESS SUPPORT IN THE MODERN GEOPOLITICAL CONDITIONS

Аннотация. В статье рассматриваются ключевые меры поддержки отечественного бизнеса в новых геополитических условиях. На основе актуальной статистической базы собраны материалы по количеству МСП и его субъектов и сделан вывод об эффективности государственных льгот и субсидий. Также представлены предложения по совершенствованию поддержки бизнеса в России.

Ключевые слова. *Малый, средний и крупный бизнес, государственные меры поддержки, содействие бизнесу.*

Abstract. The article discusses the key measures of domestic business support in the new geopolitical conditions. Materials on the number of SMEs and their subjects are collected with the help of an up-to-date statistical database and the conclusion is made about the effectiveness of state benefits and subsidies. Proposals for improving business support in Russia are also presented in the article.

Keywords. *Small, medium, and large businesses, government support measures, business assistance.*

Бизнес является неотъемлемой частью современной российской экономики. Он позволяет решать или, как минимум, сокращать многие социальные и экономические проблемы: обеспечение занятости трудоспособного населения, содействие стабильности социального сектора, предоставление возможности предприимчивым людям открыть свое дело и внести инновации, придумать продукт, который облегчит жизнь граждан. Именно поэтому поддержка бизнеса государством как никогда актуальна. Целью исследования является анализ мер поддержки бизнеса в России и последующее предложение инновационных подходов к укреплению, стимулированию и

развитию бизнеса в текущей геополитической ситуации. Для достижения поставленной цели нужно выполнить следующие задачи: рассмотреть существующие меры поддержки бизнеса в РФ, проанализировать их эффективность на основе анализа статистических данных, формулирование инновационных предложений по развитию государственных мер поддержки бизнеса. Объект исследования – бизнес в новых геополитических условиях. Предмет исследования – ключевые меры поддержки бизнеса.

Если говорить о государстве, то значительную часть бюджета составляют как раз те налоги, которые платит бизнес: НДС, налог на прибыль, налог на имущество организаций и другие. В 2023 году большую часть налоговых поступлений в бюджет составил налог на доходы полезных ископаемых (27,3%, то есть 9,9 трлн руб.). Второе место – налог на прибыль организаций (7,9 трлн руб. или же 21,9% налоговых поступлений). Третье – внутренний НДС (19,9%, или 7,2 трлн руб.) и другие [4].

Бизнес делится на 3 категории: крупный, малый и средний и микропредприятия. Есть несколько факторов, определяющих размер бизнеса: количество работников (у микропредприятий не более 15 человек, в малом бизнесе ≤ 100 человек, в среднем ≤ 250 , а в крупном ≥ 250 работников) и годовой доход (у микропредприятия ≤ 120 млн рублей, у малого бизнеса ≤ 800 млн, у среднего ≤ 2 млрд рублей, а у крупного ≥ 2 млрд)[1].

Последние несколько лет были непростыми для бизнеса, что особенно ударило по МСП. Сейчас государство усиленно поддерживает малый бизнес, так как он наиболее уязвим, поэтому в 2024 году приняты следующие меры поддержки: тем, кто планирует открыть свое дело, выдают единовременные выплаты по социальному контракту (350 000 для ИП, 200 000 для ЛПХ). Гранты: начинающим предпринимателям и уже состоявшимся (условия получения зависят от региона); для молодых предпринимателей от 18 до 25 лет (от 100 000 до 500 000 рублей); для социального бизнеса. Средства можно потратить на аренду, сырье, ремонт, отечественное ПО, комплектующие для медицинского оборудования или протезов, оборудование, лизинг и коммунальные платежи. Субсидии для туризма. Меры поддержки импорта, связанные с санкционным режимом. Поддержка отечественных IT-компаний: ставка налога на прибыль (0%); гранты; льготные кредиты и ипотеки; отмена проверок; упрощение найма иностранных граждан и отсрочка от армии [3].

Важно отметить, что на 10.01.2024 год в РФ зарегистрировано 6 347 771 субъектов МСП, из них 6 114 610 микропредприятий, 214 426 малых и 18 735 средних. Если сравнивать с 10.01.2023, то за год количество МСП увеличилось на 356 422, из них добавилось 353 541 микропредприятий, 2 155 малых и 726 средних. Если брать статистику за 2 года, то количество субъектов увеличилось на 481 068. Следовательно, государственные меры поддержки реально работают и в действительности помогают развиваться МСП [2].

Также развиваются меры поддержки, связанные с актуальными стратегиями развития компаний: цифровизация, ESG-стратегия, импортозамещение и многие другие. Сейчас блокчейн технологии активно используются в логистике, медицине, банковском секторе, энергетике. Основным предложением здесь является создание платформы, которая будет использоваться для укрепления и развития российского бизнеса и давать следующие возможности: содержание информации обо всех зарегистрированных предприятиях; облегчение управления интеллектуальной собственностью за счет обеспечения возможности ее регистрации; взаимодействие с госорганами и получение необходимой информации в электронном виде; использование платформы для заключения контрактов и договоров в режиме реального времени между предприятиями и их партнерами с использованием блокчейн; мониторинг и анализ деятельности предприятий на основе данных, хранящихся в блокчейне, что поможет определить наиболее перспективные направления развития бизнеса. Данные возможности помогут обеспечить прозрачность и безопасность бизнеса, а также его доступность.

Кроме того, в существующей геополитической ситуации актуальным является развитие импортозамещения, поэтому государству важно продолжать поддержку бизнеса в этой области. Например, технология цифрового двойника начала активно применяться в энергетике, крупном производстве, строительстве. Она может задействоваться в различных сферах бизнеса с целью развития импортозамещения. Создание цифровых двойников позволяет компании провести виртуальное моделирование, что оптимизирует производство, снизит время разработки новых продуктов и улучшит их качество. Также технология позволяет предсказывать поломки, что улучшит эффективность технического обслуживания, создавать цифровых двойников складов, транспортных средств и товаров, позволяет оптимизировать логистику, открывает возможности проведения виртуального обучения персонала без использования реального оборудования. Для внедрения технологии необходимо создание специализированных центров поддержки, в которых компании смогут получить консультации. Государство может организовывать обучающие программы и финансировать такие центры, проводить информационные кампании.

Таким образом, современные геополитические условия, безусловно, отразились на финансовом состоянии нашей страны и субъектов бизнеса. В исследовании были предложены инновационные меры по развитию государственной поддержки бизнеса, которые отвечают всем тенденциям современной экономики. Предложенные меры помогут государству продолжить свою удачную деятельность по поддержке бизнеса в РФ. Ведь государство, как показала практика, достаточно успешно содействует развитию бизнеса, а значит, и социальному равновесию.

ЛИТЕРАТУРА

1. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: федеральный закон № 209-ФЗ от 24.07.2007 г. // Российская газета. 2007. № 164

2. Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства // Федеральная налоговая служба. – Эл. ресурс: <https://ofd.nalog.ru/> (дата обращения: 22.03.2024).
3. Меры государственной поддержки бизнеса в 2024 году // Информационно-правовой портал «ГАРАНТ.РУ». – Эл. ресурс: <https://www.garant.ru/article/1691600/> (дата обращения: 29.03.2024).
4. Налоговые поступления в 2023 году // Сеть профессиональных аудиторских, оценочных и консалтинговых компаний «ФинЭкспертиза». – Эл. ресурс: https://finexpertiza.ru/press-service/researches/2024/rost-nalogh-post-2023/?sphrase_id=35549 (дата обращения: 29.03.2024).

УДК 336.148

Османова Сабина Зульфигаровна
Osmanova Sabina Zulfigarovna,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Кафедра финансов
Department of Finance
sabinao_97@mail.ru

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ: СОВРЕМЕННЫЕ ВЫЗОВЫ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ STATE FINANCIAL CONTROL: MODERN CHALLENGES AND DIRECTIONS OF IMPROVEMENT

Аннотация. В статье отражены основные проблемы и направления совершенствования системы государственного финансового контроля в России. Рассмотрена такая проблема как дублирование функций и полномочий органов внешнего и внутреннего государственного финансового контроля. На основе проведенного анализа сформулированы предложения по повышению эффективности системы государственного финансового контроля в Российской Федерации.

Ключевые слова. Государственный финансовый контроль, распределение полномочий, цифровизация, направления развития государственного финансового контроля.

Abstract. The article reflects the main problems and directions of improving the system of state financial control in Russia. The problem of duplication of functions and powers of the bodies of external and internal state financial control is considered. Based on the analysis, proposals are formulated to improve the effectiveness of the system of state financial control in the Russian Federation.

Key words. State financial control, distribution of powers, digitalization, directions of development of state financial control.

Государственный финансовый контроль (далее – ГФК) как один из инструментов, позволяющих грамотно и эффективно распределить и использовать бюджетные средства государства, занимает ключевую роль в разработке финансовой стратегии страны. Эволюция ГФК в Российской Федерации во многом обусловлена изменениями, которые происходили во всех сферах жизни государства: социальной, политической и экономической.

В сложившихся в настоящее время для России условиях санкций, которые направлены в том числе на разрушение финансовой системы нашей страны, государственный финансовый контроль является одним из наиболее эффективных методов по оптимизации движения финансовых потоков в национальной экономике [2, 93].

Таким образом, можно смело говорить об актуальности предмета исследования данной статьи и о возрастающей роли государственного финансового контроля в обеспечении стабильности национальной экономики России.

Исследование необходимо начать с анализа российского законодательства, регулирующего сферу ГФК. Так, в соответствии со статьей 265 Бюджетного кодекса Российской Федерации государственный финансовый контроль подразделяется на внешний и внутренний, на предварительный и последующий [1].

Внутренний государственный финансовый контроль осуществляется органами исполнительной власти и местного самоуправления (Федеральное казначейство, органы ГФК на региональном и муниципальном уровнях), внешний ГФК – органами законодательной (представительной) власти (Счетная палата Российской Федерации, контрольно-счетные органы субъектов Российской Федерации и муниципальных образований). При этом, объектами контроля, вне зависимости от того, внешний или внутренний государственный финансовый контроль реализуется, являются учреждения, предприятия, общества и иные юридические лица различных организационно-правовых форм, которым предоставляются средства из бюджета. Так, при данном разделении ГФК уже на протяжении нескольких лет остается нерешенной проблема дублирования контрольной деятельности органов внешнего и внутреннего государственного финансового контроля.

Таким образом, возникает необходимость в более тщательной координации деятельности органов госфинконтроля. Практика тесного взаимодействия таких органов контроля как Счетной палаты РФ и Федерального казначейства, в контексте непосредственной координации контрольной деятельности данных органов, в очередной раз подтверждает значимость дальнейшего совершенствования системы ГФК в России.

Предположим, что решение проблемы разграничения полномочий органов внешнего и внутреннего ГФК кроется в статусе этих органов.

Так, Счетная палата РФ подотчетна Федеральному собранию Российской Федерации и в ходе осуществления своих конституционных полномочий реализует парламентский контроль, включая контроль в сфере бюджетных правоотношений [4, 27]. С обозначенной задачей Счетная палата РФ справляется посредством контрольной и экспертно-аналитической деятельности, в том числе осуществляя мониторинг и анализ исполнения федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов на всех стадиях бюджетного процесса, а также отдельных целевых показателей, оценивая влияние разных факторов на социально-экономическое развитие страны.

Кроме того, Счетная палата РФ обладает полномочиями, позволяющими давать Федеральному казначейству поручения о проведении им проверок и ревизий в отношении той или иной организации.

Следовательно, кажется совершенно логичным и справедливым отнести анализ эффективности государственного управления, мониторинг уровня достижения национальных целей развития и др. к уникальным полномочиям Счетной палаты [3, 39]. Вместе с тем, непосредственное осуществление таких контрольных мероприятий как проверки и ревизии на федеральном уровне следует отнести к сфере деятельности Федерального казначейства, как обладателя всех необходимых для этого инструментов, позволяющих цифровизировать контрольную деятельность путем использования различных информационных систем, оператором которых оно является [5, 36].

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 26.02.2024) «Бюджетный кодекс Российской Федерации».
2. Афанасьев М.П., Фам Тхи Дан Чуонг, Шаш Н.Н. Перспективное регулирование государственного финансового сектора (на примере экономики России) // Вопросы государственного и муниципального управления. 2022. № 3. С. 87-113.
3. Исаев Э.А. Взаимодействие Федерального казначейства и Счетной палаты при осуществлении контроля // Бюджет. 2021. Т. 220, № 4. С. 38-39.
4. Лукашов А.И. Отдельные направления повышения эффективности государственного управления в условиях цифровизации // Финансовый журнал. 2021. Т. 13, № 3. С. 67-75.
5. Симко Н.Н. Критерии отбора объектов контроля при проведении внутреннего государственного финансового контроля Казначейством России // Финансы. 2020. № 3. С. 31-36.

УДК 336.6

Ощепков Александр Ильич

Oshchepkov Aleksandr

Финансовый университет при Правительстве РФ

Financial university under the Government of the Russian Federation

Студент

Students

Факультет Экономики и бизнеса

Faculty of Economics and Business

Oshchepkov_alexander@mail.ru

Томашова Валерия Дмитриевна

Tomashova Valeria

Финансовый университет при Правительстве РФ

Financial university under the Government of the Russian Federation

Студент

Students

Факультет Экономики и бизнеса

Faculty of Economics and Business

Научный руководитель: Шальнева Мария Сергеевна

Scientific supervisor: Maria Sergeevna Shalneva

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Financial University under the Government of the Russian Federation
доцент Кафедры корпоративных финансов и корпоративного
управления
Associate Professor of the Department of Corporate Finance and Corporate
Governance
кандидат экономических наук, доцент
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

**ОСОБЕННОСТИ ДИВЕРСИФИКАЦИИ РИСКОВ ВАЛЮТНЫХ
КОЛЕБАНИЙ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ОПЕРАЦИОННОЙ
ЛИКВИДНОСТИ КОРПОРАЦИИ ПОСРЕДСТВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ
GENERATING CORPORATE OPERATIONAL LIQUIDITY BY
DIVERSIFYING THE RISKS OF CURRENCY FLUCTUATIONS THROUGH
DIGITAL FINANCIAL INSTRUMENTS**

Аннотация. В работе рассматривается влияние рисков валютных колебаний на операционную ликвидность компаний в текущих макроэкономических условиях. Описываются основные направления рисков валютных колебаний, а также их воздействие на реальный объем временно свободных денежных средств, платежеспособность и устойчивость компаний на рынке. Для снижения рисков валютных колебаний предлагается использовать мультивалютную корзину и инвестировать в альтернативные активы, такие как криптовалюты и цифровые финансовые активы (ЦФА).

Ключевые слова. Операционная ликвидность, мультивалютная корзина, цифровой финансовый актив, риски валютных колебаний.

Abstract. The article considers the impact of currency fluctuation risks on the operating liquidity of companies in the current macroeconomic environment. It describes the main directions of currency fluctuation risks, as well as their impact on the real volume of temporarily free cash, solvency and stability of companies in the market. To reduce the risks of currency fluctuations, it is suggested to use a multi-currency basket and invest in alternative assets, such as cryptocurrencies and digital financial assets (DFA).

Key words. Operational liquidity, multi-currency basket, digital financial asset, currency fluctuation risks.

В современном мире, где глобализация играет ключевую роль в мировой экономике, компании сталкиваются с различными финансовыми вызовами, в том числе с рисками валютных колебаний, которые могут оказать существенное воздействие на их операционную ликвидность. Операционная ликвидность представляет собой способность компании эффективно управлять своими операционными активами и пассивами для обеспечения бесперебойности текущих операций и покрытия текущих обязательств. [1]

Вместе с тем, основные мировые валюты показывают высокий уровень волатильности в структуре международных расчетов, что влияет на их курс относительно других фиатных валют, в том числе рубля. (Рисунок 1)

Риски, связанные с высоким уровнем волатильности основных резервных валют, могут отражаться на 3-х основных элементах деятельности компаний:

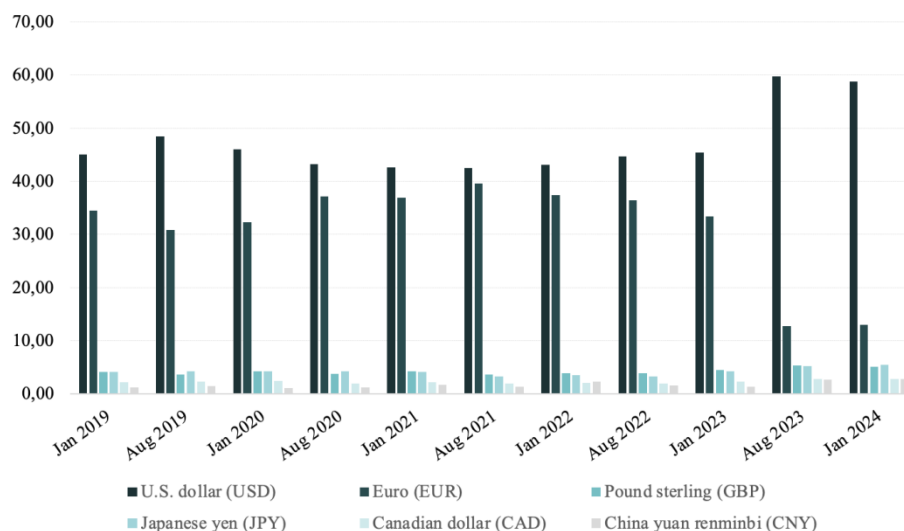


Рисунок 1. Доля участия мировых резервных валют в международных расчетах, % [5]

1. Изменение реального объема временно свободных денежных средств;
2. Платежеспособность компании;
3. Устойчивость компании на рынке.

Чтобы снизить риски валютных колебаний при формировании операционной ликвидности, компании могут создавать мультивалютную корзину. Стратегия подбора мультивалютной корзины, по своим свойствам, может быть схожа с консервативной стратегией формирования инвестиционного портфеля. Таким образом, при подборе активов необходимо учитывать уровень зависимости элементов друг от друга и выстраивать баланс для формирования устойчивости при высоком уровне волатильности отдельно взятых элементов. [3]

В контексте сохранения и увеличения операционной ликвидности компании важно рассматривать различные инвестиционные возможности, включая не только традиционные валютные операции, но и альтернативные активы, такие как криптовалюты и цифровые финансовые активы (ЦФА). Инвестирование в криптовалюты может предоставить компании дополнительные возможности для разнообразия портфеля активов и управления рисками, связанными с валютными колебаниями. [2, 4]

Криптовалюты, такие как Bitcoin, Ethereum, Solana и BNB, представляют собой новый класс активов, который характеризуется высокой ликвидностью и потенциально высокой доходностью. Инвестирование в криптовалюты может помочь компании диверсифицировать свой портфель и защитить его от валютных рисков, связанных с традиционными фиатными валютами.

Более того, некоторые компании могут рассматривать инвестиции в цифровые финансовые активы (ЦФА), такие как стейблкоины или NFT, как альтернативу традиционным валютным операциям. ЦФА предлагают уникальные возможности для инвестирования и управления ликвидностью, так

как они могут предоставлять стабильные доходы и ликвидность, а также обеспечивать дополнительные механизмы защиты от валютных колебаний.

Таким образом, риски валютных колебаний представляют серьезную угрозу, которую необходимо учитывать при формировании операционной ликвидности компаний в условиях волатильности мировых валют. Эти риски могут оказать воздействие на реальный объем временно свободных денежных средств, платежеспособность компании и её устойчивость на рынке. Для снижения этих рисков компании могут использовать стратегию формирования мультивалютной корзины, а также рассматривать инвестирование в альтернативные активы, включая криптовалюты и цифровые финансовые активы. Инвестирование в криптовалюты и ЦФА предоставляет компаниям дополнительные возможности для разнообразия портфеля активов и управления рисками, связанными с валютными колебаниями.

ЛИТЕРАТУРА

1. Волкова, А. Р. Виды и проблемы управления валютными рисками / А. Р. Волкова // Проблемы и перспективы развития российской экономики : Сборник статей по материалам XI научно-практической конференции, Пенза, 17–18 декабря 2021 года / Под общей редакцией И.А. Сергеевой, А.Ю. Сергеева. – Москва: Издательство "Перо", 2022. – С. 128-130. – EDN EVBSRP;
2. Крылова, Л. В. 1.3. Систематизация сценариев трансформации мировой финансовой архитектуры и оценка роли международных финансовых институтов в их реализации / Л. В. Крылова // Сотрудничество России с глобальными и региональными институтами в условиях трансформации мировой финансовой архитектуры. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Издательство Прометей", 2023. – С. 56-77. – EDN QFXINO;
3. Атаева, Л. Б. Анализ оборотных активов организации в контексте формирования финансовой политики / Л. Б. Атаева, А. И. Багаева // Вестник Академии знаний. – 2021. – № 43(2). – С. 339-345. – DOI 10.24412/2304-6139-2021-11092. – EDN DFPPES;
4. Milosh, D. V. Digital of Financial Assets: Current State and Forecast of Development at the Global Level on the Example of Cryptocurrencies / D. V. Milosh, V. P. Gerasenko // Corporate Governance and innovative economic development of the North: Bulletin of Research Center of Corporate Law, Management and Venture Investment of Syktyvkar State University. – 2020. – No. 4. – P. 98-107. – DOI 10.34130/2070-4992-2020-4-98. – EDN FDVVCg;
5. Информационно-статистический портал. – Эл. ресурс: <https://www.statista.com/statistics/1189498/share-of-global-payments-by-currency/>;

УДК 336.225.673

Паккарь Александр Алексеевич
Pakkar Aleksandr
Санкт-Петербургский государственный университет
St. Petersburg State University
Аспирант
Postgraduate student
Кафедра теории кредита и финансового менеджмента
Department of Theory of credit and financial management
a.a.pakkar@gmail.com

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

НАЛОГОВОГО КОНТРОЛЯ В ФОРМЕ НАЛОГОВОГО МОНИТОРИНГА ACTUAL PROBLEMS OF EVALUATION OF TAX CONTROL IN FORM OF TAX MONITORING

Аннотация: научная работа посвящена анализу существующих подходов к оценке эффективности проведения налогового контроля в форме налогового мониторинга в России с учетом международного опыта его организации в развитых и развивающихся странах. Определяются ключевые регионы происхождения налогового мониторинга, актуальные показатели его организации в России, анализируется проблематика применения традиционных показателей оценки эффективности налогового контроля к его проведению в форме налогового мониторинга. По результатам исследования представлены конкретные предметные области, нуждающиеся в методологической переработке с целью обеспечения возможности их использования для принятия решений о целесообразности дальнейшего внедрения налогового мониторинга в России с экономической точки зрения.

Ключевые слова: *налоговый контроль, налоговое администрирование, налоговый мониторинг, оценка эффективности*

Abstract: the study is devoted to the analysis of existing approaches to assessing the effectiveness of tax control in the form of tax monitoring in Russia, taking into account the international experience of its implementation in developed and developing countries. The key regions of origin of tax monitoring, the current indicators of its implementation in Russia are identified, and the problems of applying traditional indicators for assessing the effectiveness of tax control to its implementation in the form of tax monitoring are analyzed. Based on the results of the study, specific subject areas that need methodological processing are presented in order to ensure the possibility of their use for making decisions on the advisability of further implementation of tax monitoring in Russia from an economic point of view.

Key words: *tax control, tax administration, tax monitoring, efficiency assessment*

С 2014 года в России проводится налоговый контроль в форме налогового мониторинга в отношении ряда крупнейших налогоплательщиков, обеспечивающих до 40% налоговых поступлений в федеральный бюджет. Лишь к 2021 году налоговыми органами была выработана и опубликована первичная система оценки эффективности проведения налогового мониторинга, которая базируется в том числе на принципах, применимых для традиционных форм налогового контроля (камеральные и выездные проверки), релевантность которых для налогового мониторинга вызывает вопросы. Изложенное обосновывает актуальность исследования, целью которого является выработка методологических предложений по совершенствованию системы оценки эффективности налогового мониторинга. Объектом исследования является налоговый контроль в форме налогового мониторинга, предмет исследования – обоснованность применения традиционных критериев оценки эффективности к результатам проведения налогового контроля в форме налогового мониторинга.

В разное время изучению налогового мониторинга посвящали свои работы Х. Грибнау, Э. Хейскерс-Ступ, Э. Ван де Вельде, К. Ваутерс, Ф. Каннас, Й. Эначеску, М. Шевенко, Р. Пассон. Кроме того, налоговый мониторинг в СНГ изучали Березина Е., Адвокатова А., Ефремова Т., Горина Г., Цепилова Е., Цепилова Ю.В. Кваша, Н. Кузнецов, М. Троянская и другие. Проблемы, связанные с оценкой влияния налогового мониторинга на финансовые показатели компании, подчеркивались в работах Дениса Де Уидта (2017, 2018 гг.). К 2024 году в СНГ не было опубликовано русскоязычных исследований, посвященных оценке эффективности налогового мониторинга как способа налогового администрирования.

Налоговый мониторинг является инновационной формой предварительного налогового контроля. Такой контроль предшествует осуществлению хозяйственной операции, способствуя предотвращению потенциального нарушения налогового законодательства. Идея предварительного налогового контроля неразрывно связана с концепцией риск-ориентированного подхода к проведению проверок, при котором глубокому анализу подвергаются не все операции налогоплательщика сплошным методом, а определенная выборка, характерная для конкретной хозяйственной отрасли или данного предприятия.

Концепция «мониторинга» как формы расширенного информационного взаимодействия была разработана научным советом по государственной политике Нидерландов в 2002 году [10]. В первые годы «горизонтальный мониторинг», как его называют в развитых странах, представлял собой индивидуальные соглашения между компаниями и налоговыми органами, в соответствии с которыми налоговые органы получали более широкий доступ к отчетности организаций, в то время как организации получали различные налоговые и контрольные послабления, такие как согласование графика проведения налоговых проверок, налоговые льготы, получение оперативных налоговых консультаций по сложным вопросам до представления налоговой отчетности. Налоговый мониторинг получил обширное распространение в развитых странах (Нидерланды [12], Австрия [9], Польша [13], Великобритания [8], США [11], Израиль [4], Швеция [15]), позднее (после 2014 года) опыт стали перенимать развивающиеся страны (Грузия [7], Украина [5], Азербайджан [2], Казахстан [14]).

В России пилотный проект по переходу на налоговый мониторинг был запущен в 2012 году, когда соответствующие соглашения о расширенном взаимодействии были подписаны с такими публичными компаниями, как АО «РусГидро», АО «ИНТЕР РАО ЕЭС», АО «МТС», «Эрнст энд Янг (СНГ)» [6]. По результатам реализации пилотного проекта (полагается, что успешным) в 2014 году в Налоговый кодекс РФ был включен Раздел V.2 «Налоговый контроль в форме налогового мониторинга», в соответствии с которым российские крупнейшие налогоплательщики в добровольном порядке могут перейти на налоговый контроль в форме налогового мониторинга, заменяющего традиционные камеральные и выездные налоговые проверки, при соблюдении определенных критериев по объему выручки, активов, сумм уплачиваемых налогов [3].

Несмотря на динамичное развитие налогового мониторинга в России (к 2024 году 445 крупнейших налогоплательщиков, обеспечивающих до 41% налоговых поступлений в федеральный бюджет РФ [16], перешли на налоговый контроль в форме налогового мониторинга), к настоящему моменту сохраняется неопределенность подходов к оценке экономической эффективности данной формы налогового контроля. Традиционно показателем эффективности

налогового контроля в форме налоговых проверок являлась их результативность (выявление нарушений, доначисление налогов), достигаемая исходя из уже сформированных налоговых обязательств. При переходе на налоговый мониторинг налоговые проверки не проводятся, решения по их результатам не принимаются, а уточнение налоговых обязательств налогоплательщиков происходит в «текущем режиме», без составления актов проверок [1]. Таким образом, использование традиционных «бюджетных» подходов к оценке эффективности налогового контроля в форме налогового мониторинга не представляется возможным.

Несмотря на изложенное, в настоящий момент ФНС России оценивает «эффективность проведения налогового мониторинга» с использованием, в том числе, таких критериев, как «динамика и отклонение налоговой нагрузки организации за период проведения налогового мониторинга», «полнота и своевременность уплаты налогов и сборов организацией за период проведения налогового мониторинга» [17]. По результатам оценки эффективности налогового мониторинга формируется рейтинг налогоплательщиков, не создающий, тем не менее, правовых последствий. Данные критерии применяются в условиях развития налогового мониторинга согласно правительственной концепции, в соответствии с которой оценка эффективности налогового мониторинга, уровня организации системы внутреннего контроля и управления рисками налогоплательщика должна проводиться совместно налоговым органом и организацией. Поскольку, в частности, динамика налоговой нагрузки не может быть одновременно показателем фискальной и экономической эффективности, в текущей системе оценивания усматривается наличие противоречий.

Изложенное свидетельствует о необходимости уточнения существующих подходов в части:

1. использования термина «эффективность проведения налогового мониторинга»,
2. определения стороны, в интересах которой проводится оценка эффективности проведения налогового мониторинга (государство, налогоплательщик, совместная оценка).
3. обоснования включения в модель оценивания существующих показателей,
4. исключения из системы оценивания показателей, в отношении которых влияние на эффективность налогового мониторинга как формы налогового контроля не может быть надежно оценено.

ЛИТЕРАТУРА

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс] : федер. закон от 31 июля 1998 года № 146-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. – 1998. – № 31. – ст. 3824. – (в ред. от 4 августа 2023 г.). – СПС «КонсультантПлюс», далее – НК РФ.

2. Налоговый кодекс Азербайджанской Республики. – Закон Азербайджанской Республики от 11.07.2000 № 905-IQ (по состоянию на 01.10.2023). Ст.36.7. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://continent-online.com/Document/?doc_id=30414629
3. Проект федерального закона от 23.05.2014 № 529630-6 «О внесении изменений в часть первую Налогового кодекса Российской Федерации»
4. Березина Е.В. Налоговый мониторинг как способ налогового администрирования в Российской Федерации: магистерская диссертация по направлению подготовки: 38.04. 08-Финансы и кредит //Налоги. – 2021. – №. 2. – С. 14
5. Папаика А.А., Козак А.А. Сервисное обслуживание: инновационный подход к налоговому администрированию в банковской сфере. Тематический выпуск: учетная политика предприятия для целей бухгалтерского учета на 2014 год (под ред. Брызгалина А.В.) // Налоги и финансовое право. – 2014. – № 3. – с. 352
6. Кваша Ю.Ф. Налоговое право: конспект лекций / Ю.Ф. Кваша, А.П. Зрелов, М.Ф. Харламов. - 3-е изд. — М.: Издательство Юрайт, 2009. — 173 с.
7. Шепенко Р.А. Опыт правового регулирования налогового контроля в Грузии // Журнал российского права. М : 2016. – № 1. – с. 125
8. Compliance Handbook. HMRC Internal Manual. IM Revenue and Customs // H.M. Government. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.gov.uk/hmrc-internal-manuals/litigation-and-settlement-strategy/lss30200>
9. Enachescu J. et al. Horizontal Monitoring in Austria: subjective representations by tax officials and company employees [Электронный ресурс] // Business Research. – 2019. – Т. 12. – №. 1. – С. 75-94.
10. Horizontal monitoring. Version 1.0. - The Netherlands Tax and Customs Administration. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://silo.tips/download/horizontal-monitoring>
11. <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/26/7121> (Aug. 16, 1954, ch. 736, 68A Stat. 849; Pub. L. 94–455, title XIX, § 1906(b)(13)(A), Oct. 4, 1976, 90 Stat. 1834.)
12. Huiskers-Stoop, Esther and Gribnau, Hans, Cooperative Compliance and the Dutch Horizontal Monitoring Model (January 9, 2019). Journal of Tax Administration Vol 5:1 2019 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://ssrn.com/abstract=3333347>
13. Maciej Szewczyński - Horizontal Monitoring Polish-way. [Электронный ресурс]. // KR Group – Insights: Tax compliance. – 2019. – Режим доступа : <https://www.krgroup.eu/horizontal-monitoring-en/>
14. Информация Департамента государственных доходов по Северо-казахстанской области. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://sko.kgd.gov.kz/ru/news/nalogovyy-monitoring-16-122796>
15. Информация налоговой службы Швеции. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://skatterattsnamnden.se/omforhandsbesked.4.7f2824581614cb16651200.html>
16. Итоги деятельности ФНС России за 2022 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nalog.gov.ru/rn77/related_activities/statistics_and_analytics/effectiveness/
17. Письмо ФНС России от 8 октября 2021 г. N БВ-4-23/14257@

УДК 336.051

Плотникова Наталья Алексеевна
Plotnikova Natalya
Калининградский Государственный технический университет
Kaliningrad State Technical University
Аспирант
Graduate student
Кафедра корпоративных финансов
Department of Corporate Finance
Plotni4ek2@yandex.ru

ПРЕДПОСЫЛКИ К РЕАЛИЗАЦИИ РИСКА ГРИНВОШИНГА

PREREQUISITES FOR THE IMPLEMENTATION OF GREENWASHING RISK

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению проблем появления риска гринвошинга в рамках расширения повестки устойчивого развития. Автором проанализированы значение термина и практики применения гринвошинга зарубежом, а также инструменты оценки соответствия концепции устойчивого развития компаний, которые доступны для компаний на сегодняшний день. Обозначена проблема необходимости разработки инструментов оценки устойчивого развития, учитывающих наличие риска гринвошинга.

Ключевые слова: устойчивое развитие, гринвошинг, зеленый камуфляж, верификация нефинансовой отчетности, отчетность о парниковых выбросах.

Annotation. The article is devoted to the consideration of the problems of the emergence of greenwashing risk within the framework of expanding the sustainable development agenda. The author analyzes the meaning of the term and the practice of applying greenwashing abroad, as well as tools for assessing compliance with the concept of sustainable development of companies that are available to companies today. The problem of the need to develop tools for assessing sustainable development, considering the risk of greenwashing, is outlined.

Keywords: sustainable development, greenwashing, green camouflage, verification of non-financial reporting, reporting on greenhouse emissions.

Популярность концепции устойчивого развития среди компаний на сегодняшний день растет, что обусловлено наличием с одной стороны, преимуществ в виде улучшения имиджа компаний и расширением рынка, а с другой стороны регуляторными инструментами в виде обязательной подготовки экологической отчетности, штрафов в сфере экологии.

Нефинансовая отчетность в целях устойчивого развития в большей части содержит определенные показатели и стратегии, прогнозные значения, которые характеризуются как качественные. Общая часть показателей составляется на основании субъективной оценки, с использованием больших допущений, ошибки в которых сложно, а иногда и невозможно идентифицировать. В связи с данными обстоятельствами возникают высокие риски умышленной манипуляции данными, с целью получения материальной выгоды или улучшения репутации компании. Такая практика представления заведомо ложных данных по устойчивому развитию обозначается термином гринвошинг.

Практика гринвошинга по мнению автора является существенным препятствием в достижении целей устойчивого развития. Термин гринвошинг не закреплен в российском законодательстве, термин представлен в разъясняющих документах Банком России. [1]

Разнообразие подходов к представлению нефинансовой отчетности, отсутствие унифицированного набора количественных и качественных данных, бенчмарков показателей ESG предоставляет возможности для вольного представления данных, что влечет риски манипуляции публикуемыми данными.

Гринвошинг заключается в «практике получения преимущества в недобросовестной конкуренции путем продвижения финансового продукта как экологически чистого, когда на самом деле основные экологические стандарты не были соблюдены» Такое поведение направлено на «увеличение их доли рынка в прибыльном секторе этичного потребления».[2]

Антонио Бландини, Джанфранко Альфано и Пьетро Капабьянко в своей работе определяют репутационный риск, как следствие практики гринвошинга, в случае обвинения компании в употреблении данной практикой. Ученые приводят в качестве примеров:

- 1) ситуацию с компанией Legal & General Investment Management;
- 2) дело, связанное с автомобильной компанией Volkswagen. [3]

Вышеупомянутые инциденты демонстрируют, как отчеты по устойчивому развитию могут использоваться не по назначению и оказывать потенциальное вредное воздействие на заинтересованные стороны.

С увеличением спроса инвесторов на стратегии и инвестиции, учитывающие критерии ESG, регулирующие органы сталкиваются перед новыми и сложными задачами, которые усложняются тем фактом, что финансовый сектор является наиболее пострадавшим от таких действий, поскольку его можно считать одной из ведущих областей в зеленой революции.[4,5]

Согласно исследованию отношения к гринвошингу участников рекламного рынка, проведенного Комитетом АРИР по устойчивому развитию Исследовательского Центра АРИР/АКАР/РАМУ в январе 2023 года, среди компаний, которые использовали гринвошинг, четверть (25%) заявили, что получили от гринвошинга репутационный ущерб, 17% – улучшили репутацию компании, 8% – понесли от использования гринвошинга финансовый ущерб. О допустимости гринвошинга - 65% компаний называют его неприемлемым, однако целая треть респондентов — 29% - частично допускает этот маркетинговый ход. [6]

Таким образом, автор подтверждает наличие умышленного использования практики гринвошинга, который несет в себе риски необнаружения для верификаторов, неверного представления информации и принятия в следствии этого неверных решений пользователями информации.

Автор отмечает, что в последнее время приобрела актуальность тенденция «обвинения компаний в недостоверном представлении ESG данных» и проработка юридических инструментов для ее дальнейшей реализации. Например, Британская юридическая компания Rogust Goodhead анонсировала продолжение судебных разбирательств с немецкой компанией автопрома Volkswagen AG, в иск которой, проинвестирует 570 млн. долларов США хедж-фонд Gramercy Funds Management.

Автоконцерн Volkswagen AG в 2015 году был уличен в применении практики гринвошинга, который получил название «Дизельгейт», компания на протяжении многих лет умышленно занижала показатели выбросов своих автомобилей. Гринвошинг, который имел место быть, в Volkswagen, был найден при проведении независимой оценки. Суммарная оценка на сегодняшний день последствий применения практики гринвошинга для автоконцерна по разным оценкам составляет около 6 млрд. евро.

Помимо административного регулирования противодействия практики гринвошинга, действительным инструментом для снижения риска гринвошинга, по мнению автора, является верифицированная нефинансовая отчетность. Она позволит компаниям предусмотреть появление рисков ситуации, а также пользователи отчетности могут получить определенную уверенность в отношении нефинансовых данных компании.

На сегодняшний день разработка методологии и принципов нефинансовой отчетности в России ведется Банком России и Министерством экономического развития [7]. Оба государственных института на момент исследования не регламентируют обязательное раскрытие нефинансовой отчетности, постановления и решения имеют лишь рекомендательный характер.

Автором представлены в Таблице 1 основные предпосылки, которые могут поспособствовать возникновению гринвошинга среди российских компаний в ближайшее время.

Таблица 1 - Предпосылки к применению практик гринвошинга

№	Факторы, способствующие распространению применения практики гринвошинга	Факторы, способствующие снижению применения практики гринвошинга
1	Отсутствие нефинансовой отчетности	Обязательная финансовая отчетность для компаний среднего и крупного бизнеса
2	Отсутствие обязательной верификации нефинансовой отчетности	Обязательный аудит нефинансовой отчетности, либо подтверждение независимым специалистом нефинансовых данных компаний, входящих в состав годовой отчетности
3	Лояльная система штрафов по экологическим правонарушениям, ужесточение наказаний за экологические правонарушения	Штрафы и администрирование, соразмерные ущербу, наносимому экологии и социуму

Источник/ Автор

Факт наличия нефинансовых отчетов, может снизить риски при оценке критериев ESG, что значительно снизит вероятность гринвошинга. Также следует отметить, что отчетность по выбросам не является публичной, и некоторые крупные компании в составе нефинансовых отчетов, могут добровольно в составе нефинансовых отчетов публиковать эти данные. Но по мнению авторов, если отчетность не имеет подтверждение независимого специалиста, достоверно утверждать о корректности данных в том числе по экологическому профилю компании не представляется возможным.

По итогам отчетной кампании за 2023 год в реестр выбросов ПГ в соответствии со статьей 7 Федерального закона от 2 июня 2021 года № 296-ФЗ «Об ограничении выбросов парниковых газов» регулятор пришел к

общественным обсуждениям по поводу регулирования методологии отчетности, в связи с тем, что выявлены следующие проблемы:

- существенная часть сданных отчетов содержат некорректные или противоречивые сведения;
- суммарный объем зарегистрированных выбросов в реестре выбросов парниковых газов завышен в несколько раз. По данным Национального кадастра антропогенных выбросов совокупные антропогенные выбросы парниковых газов в России в 2022 г. составили 2,1 млрд тонн CO₂-экв (данная цифра учитывает не только прямые, но и косвенные выбросы парниковых газов). При этом первоначальная масса прямых выбросов парниковых газов от 1036 организаций, подавших отчет в реестре выбросов парниковых газов, составила 1,9 млрд тонн CO₂-экв. По результатам устранения выявленных ошибок в рабочем порядке при взаимодействии с регулируемыми организациями удалось сократить данную цифру до 1,2 млрд тонн CO₂-экв.

Следовательно, не проработанность инструментария по представлению и обязательному подтверждению нефинансовой отчетности, отсутствие администрирования со стороны регулирующих органов и полная неподконтрольность публикуемых данных, по мнению авторов может привести к росту применения практик гринвошинга в России, что в свою очередь повлияет на увеличение случаев недобросовестной конкуренции, притеснению «честных» участников рынка и некорректного представления о выполнении повестки устойчивого развития на общегосударственном уровне.

ЛИТЕРАТУРА

1. Банк России, «Глоссарий терминов в области финансирования устойчивого развития и климатического регулирования», <https://cbr.ru/develop/ur/faq/>
2. Смирнова Е.В. Практический маркетинг. 2010. № 4 (158). С. 9-14
3. Blandini, Antonio and Alfano, Gianfranco and Cappabianca, Pietro, Greenwashing-Related Risks: Analysis and Future Perspectives to Tackle Environmentalism as a Form of Virtue-Signalling (December 31, 2022). Law and Economics Yearly Review, Volume 11, Part 2, 2022, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4599297>
4. Pollman, Elizabeth, The Making and Meaning of ESG (October 31, 2022). U of Penn, Inst for Law & Econ Research Paper No. 22-23, European Corporate Governance Institute - Law Working Paper No. 659/2022, Harvard Business Law Review, Forthcoming, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4219857>
5. Schneider-Maunoury, Greg, Is Greenwashing a Definition or only a Hinderance of Sustainable Finance?(July 12, 2023). <https://ssrn.com/abstract=4507184> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4507184>
6. Исследование отношения к гринвошингу участников рекламного рынка Исследовательский Центр АРИР/АКАР/РАМУ, Москва, Январь 2023. https://interactivead.ru/wp-content/uploads/2024/02/arir23_greenwashing_research.pdf?ysclid=lufxvkvdyd8982321148
7. Пояснительная записка к проекту постановления Правительства Российской Федерации «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 20 апреля 2022 г. № 707»

УДК 336.3

Помогайбина Елена Павловна
Pomogaibina Elena
Санкт-Петербургский государственный экономический университет

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КУЛЬТУРЫ КАК ФАКТОР ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ РОССИИ

STATE FINANCING OF CULTURE AS A FACTOR IN ACHIEVING THE GOALS OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF RUSSIA

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению государственных мер развития и финансирования культуры в качестве фактора достижения прогресса в устойчивом развитии страны. Обосновывается взаимосвязь культурной сферы с глобальными целями устойчивого развития.

Ключевые слова. Культура, цели устойчивого развития, финансирование, федеральные проекты, национальные проекты.

Abstract. This article explores government measures to promote the development and financing of culture as a factor in achieving progress in the sustainable development of the country. The interrelation of the cultural sphere with the global goals of sustainable development is substantiated.

Key words. Culture, sustainable development goals, financing, federal projects, national projects.

В последнее десятилетие сфера культуры и искусства стала мощным драйвером развития современного общества, так как обладает большим потенциалом в вопросах социальной интеграции, устойчивости и устойчивого развития. Культура включена в Повестку дня в области устойчивого развития на период до 2030 года и активно используется государственными органами власти в качестве фундаментального фактора для достижения национальных целей устойчивого развития (ЦУР) по всему спектру государственной политики, от образования, создания рабочих мест и социальной интеграции, градостроительства до борьбы с изменением климата [7].

В системе финансирования культуры и кинематографии в России превалирует прямое бюджетное финансирование, которое в 2023 г. составило всего – 0,6% ВВП, из федерального бюджета – 0,1% ВВП, остальное – это консолидированные бюджеты субъектов РФ (0,5% ВВП) [3]. Многоканальное финансирование, разнообразие механизмов и инструментов требует согласованности действий, целей, задач и показателей. В целях актуализации достижения единого плана национальных целей развития до 2030 г. (с перспективой до 2036 г.) правительство РФ должно подготовить к августу 2024 г. предложения по увязке национальных целей развития, национальных проектов, стратегических инициатив социально-экономического развития, государственных программ. Приказом Росстандарта утвержден новый национальный стандарт ГОСТ Р 71136-2023 «Национальные цели развития, национальные проекты (программы) и государственные программы Российской

Федерации. Методики расчета показателей. Общие положения и требования к применяемым при расчетах данным», который направлен на решение указанных вопросов. Взаимоувязка стратегических документов позволит ускорить достижение устойчивого развития государства, если их показатели будут согласованы с показателями целей устойчивого развития, принятыми в России.

Хотя ни одна из 17 ЦУР на прямую не связана с культурой и искусством, однако в итоговой Повестке дня можно найти ссылки на этот аспект, указывающие на помощь культурной сферы в достижении прогресса в устойчивом развитии. Так, задача 7 ЦУР 4 основывается на признании вклада культуры в устойчивое развитие и культурного разнообразия для получения в процессе обучения учащимся знаний и навыков, необходимых для достижения устойчивого развития. В ЦУР 8 задача 3 направлена на содействие созданию политических мер, способствующих развитию и поддержке творчества и инноваций. Также в ЦУР 8 есть задача 9, в которой отмечается потребность в разработке и осуществлении стратегий по развитию устойчивого туризма, в том числе путем активного использования местной культуры. Еще одну взаимосвязь культуры с глобальными целями устойчивого развития можно проследить в задаче 4 ЦУР 11. В ней подчеркивается необходимость совершенствования мер, направленных на сохранение и защиту всемирного культурного и природного наследия [6].

Исходя из этого, можно говорить о том, что культура является социальным связующим звеном и представляет собой исключительно мощный механизм достижения национальных целей устойчивого развития.

Законопроекты о культуре в РФ акцентируют внимание на необходимости эффективного развития сферы культуры и искусства, путем обеспечения финансовой поддержки культурных и творческих инициатив [1]. В настоящее время развитие культуры в России в качестве ключевого фактора в достижении ЦУР осуществляется за счет реализации государственной программы «Развитие культуры» и национального проекта «Культура», на которые в 2024 году в общей сложности из федерального бюджета заложено 231,7 млрд. рублей (рис.) [2, 5].

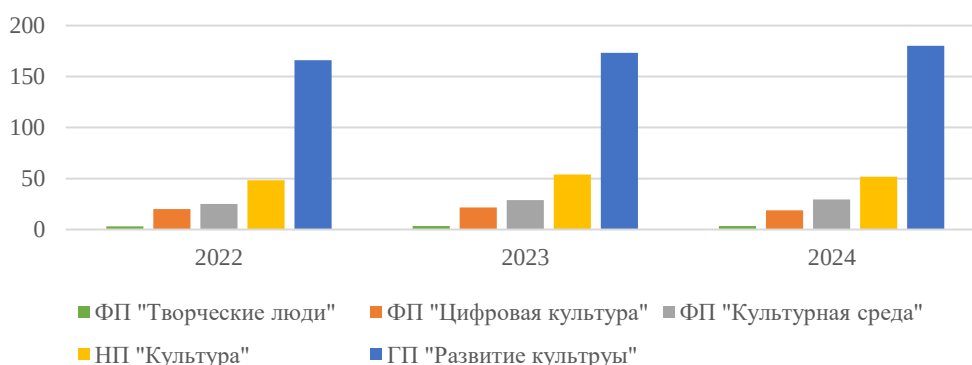


Рисунок. Расходы федерального бюджета в 2022-2024 гг. на реализацию ГП «Развитие культуры» и НП «Культура», млрд. руб. [2, 5]

Рисунок свидетельствует, что в 2022-2024 годы наблюдался рост расходов федерального бюджета, направляемых на реализацию государственной и национальной программы связанной с активизацией культуры в нашей стране. Этот факт является явным позитивным индикатором для развития данной отрасли.

Госпрограмма «Развитие культуры» нацелена на стимулирование активного участия граждан в сфере культуры, обеспечение сохранности культурного наследия и развитие соответствующей инфраструктуры. В целях этого федерального проекта четко прослеживается взаимосвязь с задачами 4 и 7 ЦУР 11 и ЦУР 4 соответственно, поэтому можно говорить о том, что при успешной реализации госпрограммы будут достигнуты определенные задачи в устойчивом развитии страны.

Относительно нацпроекта «Культура» можно сказать, что его цели и задачи соотносятся с ЦУР 4.7 и ЦУР 8.3, так как направлены на создание условий для самореализации и развития талантов. В рамках этого стратегически важного направления развития культуры в состав нацпроекта входят три федеральных проекта «Культурная среда», «Творческие люди», «Цифровая культура». Главная цель данных проектов – укрепление российской гражданской идентичности на основе духовно-нравственных ценностей народов России. Одновременно решаются и другие важные задачи, такие как реконструкция и капитальный ремонт детских школ искусств, обновление муниципальных библиотек, внедрение в культурное пространство страны цифровых технологий [4].

Таким образом, следует признать, что внимание к развитию культурной сферы и ее финансированию со стороны государства в последнее десятилетие возросло, однако существующий в настоящее время механизм господдержки культуры продолжает совершенствоваться. Решаются вопросы согласования стратегических документов, разрабатываются единые подходы к формированию показателей, в этой связи следует учитывать, в том числе, цели устойчивого развития. Кроме того, действующие государственные и национальные программы в большей степени направлены на обеспечение сохранности культурного наследия, создание условий для самореализации и развития талантов и в разрезе ЦУР не охватывают, например, такое направление как: развитие туризма путем использования местной культуры. В связи с этим, целесообразно расширить список комплекса процессных мероприятий, входящих в госпрограмму «Развитие культуры», посредством создания новых федеральных проектов нацеленных на развитие условий для использования местной культуры в туристических целях. Вместе с тем, предложения по увязке национальных целей развития, национальных проектов, стратегических инициатив социально-экономического развития, государственных программ должно включать также достижение соответствующих ЦУР.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 09.10.1992 № 3612-1 «Основы законодательства Российской Федерации о культуре» (ред. от 10.07.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 22.12.2023) URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1870/?ysclid=lu3tkg94fz325758971 (дата обращения: 23.03.2024).
2. Бюджет для граждан к федеральному закону о федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов. Минфин России URL: https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/process/utverzhenie/budget_citizen?id_65=305631-byudzheta_dlya_grazhdan_k_federalnomu_zakonu_o_federalnom_byudzhete_na_2024_god_i_na_planovyi_period_2025_i_2026_godov&ysclid=lu3v307mnz67379411 (дата обращения: 23.03.2024).
3. Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов (утв. Минфином России) URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_396691/fb642e9c32683ee3aef7b29dd8208a6bfaa113d2/ (дата обращения: 23.03.2024).
4. Паспорт Национального проекта. Национальный проект «Культура». Официальный сайт Министерства Культуры РФ URL: https://culture.gov.ru/upload/mkrf/mkdocs2023/NP_Kul'tura.pdf (дата обращения: 23.03.2024).
5. Развитие культуры. Паспорт госпрограммы // Портал Госпрограмм РФ URL: <https://programs.gov.ru/Portal/programs/passport/11> (дата обращения: 23.03.2024).
6. Цели устойчивого развития и задачи // International council for science URL: <https://caritaskz.info/wp-content/uploads/2021/06/Zadachi-po-Celyam-Ustojchivogo-Razvitiya-rus-1.pdf> (дата обращения: 22.03.2024).
7. Юнеско: работа по осуществлению Повести дня в области устойчивого развития на период до 2030 г. // Организация Объединенных Наций по вопросам образования, науки и культуры, 2017. URL <https://gcedclearinghouse.org/sites/default/files/resources/247785r.pdf> (дата обращения: 21.03.2024).

УДК 336.64

Самойлов Никита Константинович
Samoilov Nikita

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Аспирант
Postgraduate

Кафедра финансов
konstantintinovich@gmail.com

ИНСТРУМЕНТЫ УПРАВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ INSTRUMENTS FOR MANAGING OPERATIONAL RISKS OF THE ORGANIZATION

Аннотация. В статье рассматриваются методы управления операционными рисками в организациях, включая стандартизированный подход (Standardized approach), метод базовых индикаторов (Basic Indicator Approach) и метод расширенного измерения (Advanced Measurement Approaches, АМА). Особое внимание уделяется качественной и количественной оценке операционных рисков на основе различных источников информации.

Ключевые слова: операционный риск, управление рисками, сценарный анализ, оценка вероятности, оценка последствий.

Abstract. The article discusses methods of managing operational risks in organizations, including the standardized approach, basic indicator approach, and advanced measurement approaches (AMA). Special attention is paid to the qualitative and quantitative assessment of operational risks based on various sources of information.

Keywords: operational risk, risk management, scenario analysis, probability assessment, consequence assessment.

Операционный риск представляет собой значимую область, которая зачастую либо недостаточно тщательно анализируется, либо может быть упущена из вида [6]. Этот риск включает широкий спектр областей таких, как утрата и ущерб физических ресурсов, нарушения в бесперебойности бизнес-процессов, сбои в работе ИТ-систем, внешнее и внутреннее мошенничество и др. Глубокая оценка операционных рисков способствует выявлению и минимизации или устранению таких уязвимостей и угроз. Вышеизложенное обуславливает актуальность исследования инструментов управления операционными рисками.

Цель исследования: изучение инструментов управления операционными рисками в организациях.

Задачи исследования: рассмотреть методы управления операционными рисками; проанализировать подходы к качественной и количественной оценке операционных рисков; выявить ключевые инструменты управления операционными рисками.

Объект исследования: операционные риски организаций. Предмет исследования: инструменты управления операционными рисками.

В статье Связовой Т.Г. рассматривается экономическая сущность рисков и их классификация в рамках системы менеджмента качества. Поваляева О.Н. в работе обосновывает необходимость внедрения системного подхода к управлению рисками в коммерческих организациях. В статье Кулика Ю.А., Воловича В.Н., Привалова Н.Г. и Козловского А.Н. представлена классификация рисков инновационных проектов и методика их качественной оценки. Просвирина И.И. и Боровинская Л.В. обосновывают необходимость внедрения системы контроллинга для своевременного выявления и минимизации операционных рисков [1].

Стратегия контроля над операционными рисками должна разрабатываться с опорой на нормативные документы и интересы акционеров, принимая во внимание специфику и размеры предпринимательской деятельности, а также ключевые операции [5].

Эффективное управление операционными рисками требует комплексного и всестороннего подхода, который включает в себя тщательную оценку операционных рисков как качественными, так и количественными методами, обеспечивающую детальное понимание их природы и потенциального воздействия.

Основная цель процедуры идентификации и анализа рисков заключается в выявлении особо значимых операционных рисков, которые могут привести к значительным потерям для организации. В процессе оценивания операционных рисков предпочтение отдается качественному подходу, который включает оценку вероятности возникновения риска и тяжести его возможных последствий. Конечная оценка уровня риска определяется на основании этих двух ключевых аспектов [4].

Качественная оценка рисков позволяет присвоить им значимость и провести детальный анализ рисков, связанных с бизнес-процессами. Это способствует выявлению наиболее уязвимых к рискам направлений деятельности путем сравнения возможных сценариев развития событий, имеющих финансовые последствия для организации.

При определении уровня риска для конкретной операции или процесса анализируются два ключевых фактора: вероятность потерь для организации и серьезность последствий реализации риска.

Финальный уровень операционного риска вычисляется через агрегацию оценок вероятности возникновения убытков предприятия и серьезности их последствий. Обновление этих оценок операционных рисков необходимо при изменении бизнес-процессов или внедрении мер по снижению операционного риска, что впоследствии регистрируется в реестре рисков и отчетности по операционным рискам предприятия.

На сегодняшний день теоретические разработки в области операционного риск-менеджмента, сводятся к трем основным подходам (методам): стандартизированному подходу, методу базовых индикаторов и методу расширенного измерения, основные подходы которого представлены в табл. 1.

Таблица 1 – Основные подходы в рамках метода расширенного измерения [2, 214]

№	Подход	Описание
1	Подход внутреннего измерения	Данный подход основан на использовании внутренних моделей и данных организации для оценки операционного риска. Модели калибруются на основе внутренних данных о потерях и факторах риска, что позволяет получить более точные оценки для конкретной организации
2	Подход на основе распределения потерь	В рамках этого подхода строится статистическое распределение операционных потерь, основанное на внутренних и внешних данных о потерях.
3	Подход на основе моделирования сценариев	Предполагает разработку гипотетических сценариев операционных инцидентов и оценку их потенциального влияния на организацию
4	Подход оценочных карт или балльно-весовой подход	В рамках этого подхода операционный риск оценивается на основе системы показателей (оценочных карт), которые отражают уровень контроля и управления различными видами операционного риска
5	Новый стандартизированный подход [3]	Этот подход, был сравнительно недавно разработан Базельским комитетом и представляет собой гибридную методологию, сочетающую элементы подходов распределения потерь и оценочных карт (балльно-весовой)

Подводя итоги настоящего исследования, подчеркнем, что в нем мы провели краткий обзор основных методик оценки операционных рисков, которые применяются как российскими, так и зарубежными субъектами

предпринимательской деятельности, способствуя минимизации операционных потерь. Данное исследование проведено с целью систематизации и обогащения теоретической и практической базы управления операционными рисками, обеспечивая тем самым предпринимателям и организациям надежные инструменты для эффективного реагирования на возможные угрозы и вызовы. Особое внимание уделяется сравнительному анализу методик, что позволяет выявить наиболее эффективные подходы к оценке и минимизации операционных рисков, учитывая специфику различных секторов экономики и географические особенности.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Просвирина И.И., Боровинская Л.В.* Контроллинг, как инструмент управления операционными рисками предприятия // Научно-аналитический экономический журнал. 2016. №9(10). С. 1.
2. *Арис, Е. Т.* Модели оценки операционных рисков / *Е. Т. Арис.* — Текст: непосредственный // Молодой ученый. — 2018. — № 20 (206). — С. 213-217. — URL: <https://moluch.ru/archive/206/50453/> (дата обращения: 28.04.2024).
3. *Гончарова М.В.* Международное соглашение Базель II: операционный риск - особенности регулирования // Legal Concept. 2016. №2 (31). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mezhdunarodnoe-soglashenie-bazel-ii-operatsionnyy-risk-osobennosti-regulirovaniya> (дата обращения: 28.04.2024).
4. *Кулик Ю.А., Волович В.Н., Привалов Н.Г., Козловский А.Н.* Классификация и качественная оценка рисков инновационных проектов // Записки Горного института. 2012. № URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/klassifikatsiya-i-kachestvennaya-otsenka-riskov-innovatsionnyh-proektov> (дата обращения: 27.03.2024).
5. *Поваляева О.Н.* Системное управление рисками как необходимое условие успешности современной коммерческой организации // Государственное управление. Электронный вестник. 2010. №25. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistemnoe-upravlenie-riskami-kak-neobhodimoe-uslovie-uspeshnosti-sovremennoy-kommercheskoy-organizatsii> (дата обращения: 27.03.2024).
6. *Связова Т.Г.* Управление рисками в системе менеджмента качества: экономическое содержание и классификация рисков // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. 2017. №6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-riskami-v-sisteme-menedzhmenta-kachestva-ekonomicheskoe-soderzhanie-i-klassifikatsiya-riskov> (дата обращения: 25.03.2024).

УДК 336

Смирнов Сергей Вадимович
Smirnov Sergey Vadimovich
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Студент магистратуры
Master's student
Программа: «Корпоративные финансы и оценка бизнеса»
Master program «Corporate finances and business valuation»
e-mail: serg.smirni@mail.ru

ИНТЕГРАЦИЯ ESG-ПРИНЦИПОВ В ПРАКТИКУ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ INTEGRATION OF ESG PRINCIPLES INTO PRACTICE RUSSIAN COMPANIES

Аннотация. В статье рассмотрены тенденции развития российских компаний в сфере устойчивого развития на рынках АТР и MENA с учетом их особенностей. Проведен анализ присвоения ESG рэнкинга по методологии рейтинговых агентств и предложен способ его унификации. Исследованы тенденции приоритетов для развития российских компаний в текущих условиях.

Ключевые слова. ESG-принципы, устойчивое развитие, методология рейтинговых агентств, зеленые проекты, новые рынки.

Annotation. The article examines the development trends of Russian companies in the field of sustainable development in the Asia-Pacific and MENA markets, taking into account their characteristics. The analysis of the assignment of ESG ranking according to the methodology of rating agencies is carried out and a method for its unification is proposed. The trends of priorities for the development of Russian companies in the current conditions are investigated.

Keywords. ESG principles, sustainable development, methodology of rating agencies, green projects, new markets.

Листинговые компании, деятельность которых не ограничивается рынком Российской Федерации и стран-членов ЕАЭС, стали перестраиваться на новые рынки сбыта а, следовательно, искать новые пути в поставках своей продукции или услуги. Данная ситуация предполагает соблюдение требований на новых рынках.

За 2022–2023 года 56% компаний переориентировались на рынки Азиатско-Тихоокеанского региона, Ближнего Востока и Северной Африки. В рамках устойчивого развития Йоханнесбургская фондовая биржа в Южно-Африканской республике в 2022 году выпустила руководство по раскрытию информации об устойчивом развитии, основывающаяся на международных стандартах GRI, SASB и TCFD. В Китае в 2021 году комиссией по регулированию ценных бумаг опубликовала правила раскрытия для публичных компаний, а Народный банк Китая – руководство для финансовых учреждений, основанных на международном стандарте TCFD. В Малайзии с 2021 года на совет директоров действует обязательство по интеграции ESG-принципов в управление, оценку климатических рисков и прочих факторов, связанных с устойчивым развитием согласно кодексу корпоративного управления этой страны. В 2022 году Совет по ценным бумагам и биржам Индии выпустил консультационный документ с предложением стандартов для провайдеров ESG-данных. Казахская фондовая биржа создала руководство по подготовке ESG-отчета листинговыми компаниями, требования которого являются составной частью требований к их годовым отчетам.

Большинство компаний, ведущие деятельность на рынках перечисленных стран или реализующих свою деятельность посредством перемещения через границы этих стран, придерживаются вышеизложенных нововведений, связанных с ESG-принципами. На рынках АТР и в регионе MENA 16% компаний планируют создание совместных предприятий / партнерств / приобретение доли местных компаний. На сегодняшний день 85% компаний продолжают ориентироваться на международные стандарты GRI, увеличив число участников за последний год на 5%, 62% - на стандарты TCFD, увеличив количество участников за 2023 на 16% и 57% на стандарты SASB. Треть компаний по данным исследования Б1 планирует ориентироваться на стандарты ISSB (новые

стандарты МСФО S1 и МСФО S2 в 2023 году.) при подготовке нефинансовой отчетности за 2023 год.

Все компании, участвующих в исследовании от Б1 второй год подряд, публикуют нефинансовую отчетность. 87% компаний продолжают публиковать нефинансовую отчетность без изменений и не будут сокращать объем раскрываемой информации. Кроме того, значительное количество компаний ориентируются и на Цели в области устойчивого развития ООН. Формат раскрытия информации об устойчивом развитии остался неизменным, при этом более 50% компаний публикуют или планируют публиковать отдельный отчет об устойчивом развитии, а около 40% компаний – интегрированный отчет.

Большинство компаний в 2023 году сфокусировались на российских рейтингах, в отличие от прошлого года, в котором лидировали международные рейтинги, что продемонстрировано на рисунке 1. По итогам опроса от Б1 в 2022 году лидерами рынка являлись: RAEX, MSCI, Sustainalytics. В 2023 году лидерами стали Эксперт РА, НКР, АКРА. Российские компании начали проявлять интерес к методологии и требованиям рейтингов АТР, Ближнего востока и Северной Африки, учитывая изменения в цепочках создания стоимости, а также ведение деятельности на этих рынках, осуществляемое 60% респондентов.

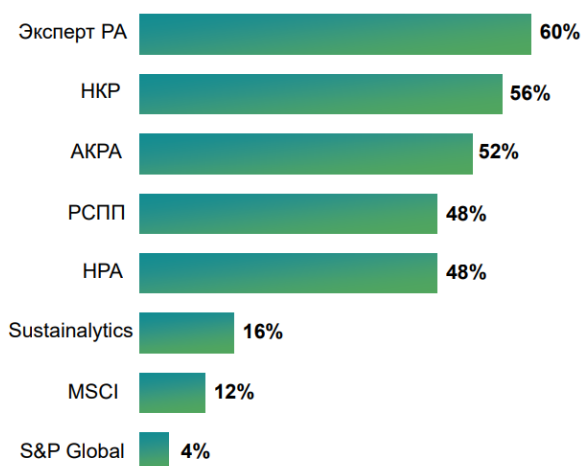


Рисунок 1. Приоритетные рейтинговые агентства для российских компаний

Методология российских рейтинговых агентств сильно отличается друг от друга, а также от зарубежных представителей. Например, в методологии присвоения ESG рэнкинга агентством Эксперт Ра наблюдаются существенные различия по компонентам. В компоненту Е входят в 2 раза меньше показателей, чем в компоненту S, а в компоненту G в 2 раза больше, чем в компоненту S. Оцениваются компоненты также по-разному, что некорректно отражает приверженность компании к ESG-принципам. Самая весомой компонентой как агентства Эксперт Ра, так и НКР является S (социальная сфера) компонента, что противоречит рекомендательной методологии ESG рейтингов Банка России, где указана компонента Е (окружающая среда), на которой необходимо сделать

акцент. Также, рейтинговые агентства Эксперт Ра берет во внимание собственный прогноз на будущую деятельность компании в зависимости от текущих положений, например, кризис в регионе побудит изменить рейтинг ESG агентством на более низкий, поскольку по мнению агентства справиться с ситуации будет тяжело без пренебрежения ESG факторов. Когда рейтинг НКР основывается на исторических и текущих данных рейтингуемого лица, а внимание будущих результатов с точки зрения прогноза агентства не берет в большое внимание. Помимо этого, ESG рейтинг от агентства НКР рассчитывается как средневзвешенный показатель всех компонент (E,S,G), что отличается от расчетов ESG рейтинга Эксперт Ра и НРА.

Все эти факторы негативно влияют как на деятельность рейтинговых агентств, так и компаний. Для нивелирования ситуации и улучшения направленности на устойчивое развитие предлагается на законодательном уровне принять меры для рейтинговых агентств, которые унифицируют рейтинг по ключевым показателям и будут составлять единую базу с фиксированной шкалой оценивания каждого из рейтинга. Различия будут учтены в дополнительной индивидуальной оценке по собственной методологии каждого из агентства. В индивидуальную оценку может входить анализ рынка, прогнозные значения, оценка конкурентов и прочие факторы, связанные как с ESG-принципами, так и со смежными компонентами устойчивого развития.

На сегодняшний день бизнес-сообщество оценивает социальные аспекты устойчивого развития как наиболее приоритетные. Оценка приоритетности направления за 2023 год представлена на рисунке 2. Из-за наибольшего веса компоненты S, учитываемого многими рейтинговыми агентствами при присвоении ESG-рэнкинга, компании активно развивают социальную сферу деятельности.

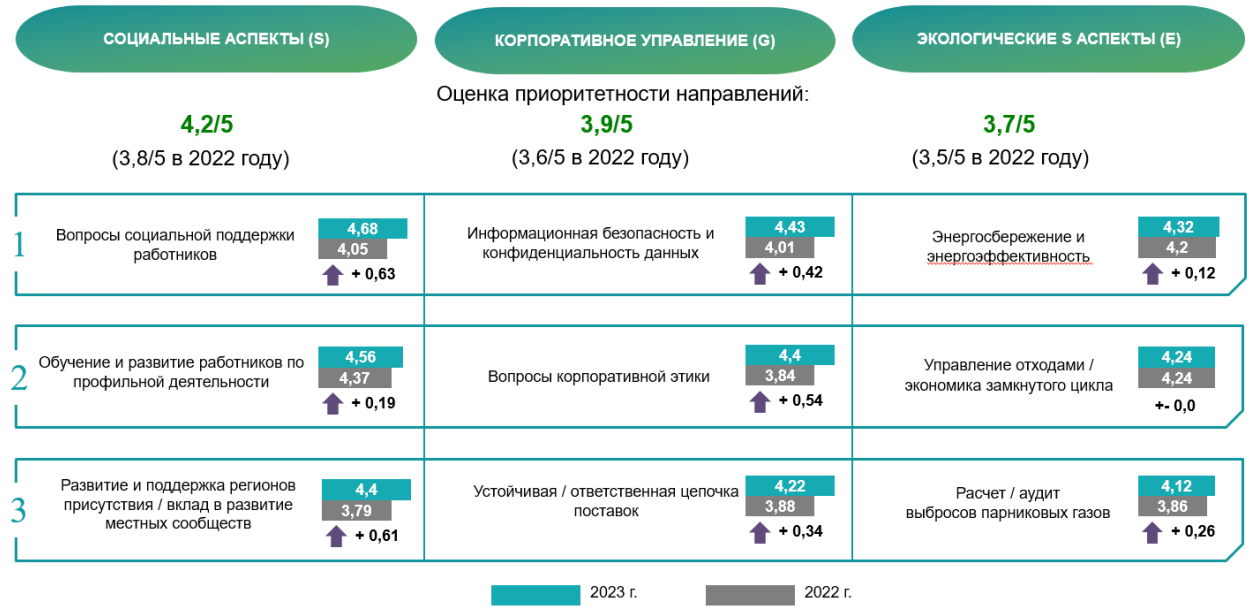


Рисунок 2. Оценка приоритетности направления за 2023 год

В 2024 году 32% компаний планируют выделять или уже выделяют зеленые проекты в соответствии с какой-либо таксономией, 24% компаний планируют использовать или уже используют таксономию зеленых проектов РФ, 12% компаний планируют использовать таксономию зеленых проектов ЕС, а 32% компаний не привлекают и не планирует привлекать зеленое финансирование. Около 52% респондентов Б1 планируют использовать таксономию социальных проектов РФ, при этом бизнес также отмечает значимость оценки эффективности социальных инвестиций.

С учетом конъюнктуры рынка скептицизм компаний о ESG-заимствованиях сохраняется на высоком уровне. Планы по выпуску ESG-облигаций у 82% резидентов негативные, компании не намерены делать это в долгосрочной перспективе. Согласно прогнозу Эксперт РА, в 2024 году ожидается не менее пяти размещений, а объем рынка с учетом влияния предстоящих размещений и погашений не превысит 550 млрд рублей.

Вопрос поддержки и стимулирования рынка в текущих условиях все еще остается очень актуальным. На текущий момент ни эмитенты, ни инвесторы не получают преференций за верификацию выпуска в качестве ESG-инструмента. Эффект greenium несущественен и по-прежнему эпизодичен, но его стабильного наличия очень ждут потенциальные эмитенты. Ключевым фактором ограничения выпуска ESG-бондов по версии потенциальных эмитентов является повышение ключевой ставки Банком России, 58% которым для принятия решения о выпуске ESG-облигаций необходима ключевая ставка в размере 8%, что согласно прогнозам ЦБ и Минэкономразвития, планируется не раньше 2025 года. Не менее важными мерами поддержки компании считают возможное возмещение расходов на верификацию (отметило 21% респондентов Б1) и снижение риск-весов по выданным кредитам (отметило 14% респондентов Б1).

Изменение цепочек поставок в результате санкционных действий привели к необходимости соблюдения ESG-требований на новых рынках и в новых реалиях. В настоящее время интеграция ESG-принципов происходит хаотично. Для продуктивного развития устойчивого развития в деятельности организаций необходимо государственное субсидирование, а также унификация ESG-принципов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Методология ESG-рейтингов: доклад Банка России // Банк России, 17.01.2023. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=14475>
2. Модельная методология ESG-рейтингов: доклад для общественных консультаций // Банк России – Москва, 2023. – С. 1-11. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/144085/Consultation_Paper_17012023.pdf
3. Методология присвоения рейтингов ESG // Expert Рейтинговое Агентство, 08.08.2022. – С. 3-16. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.raexpert.ru/docbank//6fe/db0/e58/319de261e4481a610c45fe3.pdf>
4. Методология присвоения ESG-рейтингов // Национальные Кредитные Рейтинги, 17.03.2022. – С. 3-9. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://ratings.ru/upload/iblock/8ad/ESG_methodology_170322.pdf

5. Методология присвоения ESG-рейтингов // Национальное Рейтинговое Агентство, 07.06.2022. – С. 5-13. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.ranational.ru/sites/default/files/analytic_article/Methology_ESGratings_corp.pdf
6. Методология ESG-оценки // АКРА, 17.08.2022. – С. 3-8. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.acraratings.ru/upload/iblock/c47/ptj2ybmpn87cqbpbkben26m9sjaps0n8/20220817_ESG-Methodology.pdf
7. ESG-практики российских компаний: стабильность vs переменчивость // Б1 02.2024 – С. 5-21. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.b1.ru/local/assets/surveys/b1-esg-trends-survey-2023.pdf>
8. Будущее рынка устойчивого финансирования: на энтузиазме и ожидании гринума // Expert Ra 13.03.2024 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/sus_dev/esg_2024/.

УДК 334

Сорокин Тимофей Михайлович

Sorokin Timofey

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

Кафедра финансов

Kafedra finansov

Department of Finance

17sorokintimofey@gmail.com

Штелле Эрика Ангелика

Stelle Erika

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

Кафедра финансов

Kafedra finansov

Department of Finance

shtelle.2003@gmail.com

Научный руководитель: к.э.н., доцент Калугина Я.А.

Scientific supervisor: Ph.D., Associate Professor Kalugina Yana

РАЗВИТИЕ ЭКОСИСТЕМ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ РФ

DEVELOPMENT OF ECOSYSTEMS IN THE FINANCIAL SECTOR OF

THE RUSSIAN FEDERATION

Аннотация. В данной статье рассматривается определение финансовых экосистем, их сущность и развитие в финансовом секторе РФ.

Ключевые слова: экосистема, финансовый сектор, государственное регулирование, концентрация капитала.

Abstract. In this article the definition of financial ecosystems, their essence and development in the financial sector of the Russian Federation were discussed.

Key words. ecosystem, financial sector, government regulation, capital concentration.

В эпоху цифровизации российской экономики финансовые экосистемы становятся все более широко представленной формой предпринимательства. Конвергенция экономических субъектов и концентрация капитала в подобных системах приводят к большей их эффективности по сравнению с группами разрозненных фирм [1].

Экосистема представляет собой цифровую инфраструктуру, обеспечивающую взаимодействие хозяйствующих субъектов. В рамках экосистемы на платформе пользователю предлагается широкий спектр товаров и услуг, предоставляемых как фирмой, владеющей инфраструктурой, так и ее партнерами [2]. Подобная модель хозяйственной организации позволяет сократить транзакционные издержки фирм-членов экосистемы, облегчая поиск потребителей продукции и заключение сделок. Эффективность экосистемы в этом плане обеспечивается «сетевыми эффектами», определяющими рост отдачи по мере увеличения числа ее пользователей. Важным аспектом работы экосистем является консолидация фирм-участников вокруг владельца инфраструктуры. Меньшие субъекты, снижая свои издержки по мере интеграции в систему, попадают в зависимость от инфраструктуры.

Наиболее ярким примером является экосистема «Сбер», начавшая экспансию в 2017 году и объединившая в себе более 30 компаний и сервисов, реализующих продукты и услуги финансового и нефинансового секторов, породившая единую цифровую платформу. Относительно прибыли «Сбера» можно сказать, что наблюдавшийся для экосистемы общий тренд роста был нарушен кризисными событиями, вынудившую его лавировать резервами [3]. Помимо «Сбера», известны и другие экосистемы, действующие на территории РФ: Тинькофф, ВТБ, Яндекс, VK, МТС, МегаФон, X5 Retail Group, Ozon, Wildberries, Авито.

В последние годы наблюдается стремительное развитие экосистем, занимающих лидирующие позиции на рынке. Государство вынуждено пресекать и ограничивать монополизацию рынков, вводя меры государственного регулирования. Так, Банк России стремится ограничить приток инвестиций в непрофильные активы организаций, а ФАС России создала принципы, учитывающие специфику цифровых платформ. Также Министерством экономического развития РФ ведется разработка мер по регуляции экосистем.

Стоит заметить, что регулирование экосистем затруднено отсутствием устоявшихся определений и устареванием части стандартных понятий. Так, для работы с экосистемами требуется пересмотр вопросов дискриминации производителей на платформах и оценки влияния хозяйствующих субъектов на рынок. Сетевые эффекты экосистем будут неизбежно приводить к концентрации капитала, для снижения рисков от которой требуется особый контроль за слияниями и поглощениями в доминирующих экосистемах. В качестве возможной меры предлагается требование согласования с ФАС России.

Спецификой консолидации капитала в РФ является доминация банковского сектора, что обеспечивает существенную роль Банка России в регуляции многих экосистем.

Дальнейшее развитие экосистем определяется государственной политикой, направленной на создание крупных независимых друг от друга российских фирм, которые, заняв рынок, препятствовали бы проникновению иностранного капитала на рынок и обеспечивали бы определенный уровень конкуренции на рынке.

Таким образом, в ближайшем будущем вероятно, что экосистемы, вовлекающие в себя множество разнообразных секторов экономики, будут дальше развиваться, создавая, с одной стороны, угрозу монополизации, а с другой - снижая издержки.

ЛИТЕРАТУРА

1. Калайда С.А. Экосистема «Сбер» как институционально-организационная форма межсекторной финансовой конвергенции // Экономическая безопасность. - 2021. - Том 4. - № 3. - С. 823-838.
2. Срничек Н. Капитализм платформ / Пер. с англ. и науч. ред. М. Добряковой; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2019 // Социологический журнал. - 2019. - Том. 25. - № 4. - С. 197-202.
3. ПАО Сбербанк: официальный сайт. URL: <https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults>

УДК 338.242.2

Степченкова Ольга Сергеевна
Stepchenkova Olga

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Ассистент Assistant

Кафедра международного бизнеса
Department of International Business

oolitmash@yandex.ru

МАЛЫЕ БИОТЕХ-КОМПАНИИ И СТАРТАПЫ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОГО СЕКТОРА SMALL BIOTECH COMPANIES AND STARTUPS IN THE FINANCIAL RISK MANAGEMENT SYSTEM OF THE PHARMACEUTICAL SECTOR

Аннотация. В статье обсуждаются методы и стратегии, которые применяют фармацевтические компании при сотрудничестве с малыми биотех-компаниями и стартапами для эффективного управления финансовыми рисками. Поддержка малых биотех-компаний и стартапов позволяет фармкомпаниям не только диверсифицировать финансовые риски, но и снижать инфраструктурные, кадровые и административные затраты. Таким образом, малые биотех-компании и стартапы играют значительную роль в обеспечении финансовой устойчивости и инновационном развитии фармацевтического сектора.

Ключевые слова. Экономическая безопасность, финансовая безопасность, управление финансовыми рисками, фармацевтическая отрасль, малые биотех-компании, фарм-стартапы, исследования и разработки

Abstract. The article discusses the methods and strategies used by pharmaceutical companies in cooperation with small biotech companies and startups to effectively manage financial risks. The support of small biotech companies and startups allows pharmaceutical companies not only to diversify financial risks, but also to reduce infrastructure, personnel and administrative costs. Thus, small biotech companies and startups play a significant role in ensuring financial sustainability and innovative development of the pharmaceutical sector.

Key words. *Economic security, financial security, financial risk management, pharmaceutical industry, small biotech companies, pharmaceutical startups, research and development.*

Для повышения конкурентоспособности российских фармацевтических предприятий на внутреннем и внешнем рынках необходимы системные меры поддержки, в том числе финансовые [1]. Экономические приоритеты России распределены между различными секторами, что вызывает сложности при выделении достаточного для развития фармацевтики объема средств. Нестабильность фармацевтического сектора не позволяет предприятиям накапливать большие финансовые и кредитные обязательства. Как показывает опыт Китая, развитие фармацевтического сектора только за счет средств государственного бюджета в современных условиях является рискованным и недальновидным, ввиду необходимости быстрого реагирования на глобальные вызовы, что возможно обеспечить только при предпринимательском подходе [3]. Актуальность исследования данной темы в России подтверждается высоким уровнем зависимости фармсектора от иностранных разработок, из-за низкой интенсивности развития ИиР (затраты на ИиР в России более чем в десять раз ниже чем в Германии, Швейцарии и других странах) [2], и с слабыми связями между научно-образовательным сектором, госорганами и бизнес-средой [4, 5]. Таким образом, поиск, исследование и разработка эффективных финансовых инструментов обеспечения экономической безопасности фармацевтического сектора России актуальны в научной среде и востребованы в сфере государственного управления.

За последние сто лет способы управления разработкой лекарственных препаратов (ЛП) претерпели существенные изменения, начиная с создания исследовательских лабораторий внутри компании. Распространенным инструментом диверсификации финансовых рисков фармацевтической компании (ФК) является сотрудничество с малыми биотех-компаниями и стартапами. Причинами такой трансформации являются необходимость поддержки конкурентоспособности фармацевтической компании за счет быстрой разработки и вывода на рынок новых препаратов в условиях снижения продуктивности исследований и разработок (стоимость ИиР увеличивается, а вероятность новых открытий снижается), устаревания ЛП, регуляторных ограничений, цифровизации промышленности (искусственный интеллект, нейросети), которая требует все более узкой специализации подразделений компании.

Малая биотех-компания – это компания, часто специализирующаяся в одной из областей биотехнологии и биомедицины (например, разработке и изучении препаратов, направленных на лечение генетических заболеваний),

которая имеет небольшое количество сотрудников и меньший объем финансирования по сравнению с крупными фармацевтическими корпорациями, ориентирована на инновации и разработку технологий, направленных на создание новых ЛП на основе микроорганизмов, диагностических методов, терапевтических подходов и биомедицинских продуктов. Фармацевтический стартап – это молодая компания, которая занимается разработкой новых ЛП на основе химических процессов.

Хотя малые биотех-компании и фарм-стартапы имеют общий уклон в своей деятельности на инновации в сфере здравоохранения, между ними существуют существенные различия. Например, в фокусе их деятельности. Малые биотех-компании могут работать в широком спектре биомедицинских областей, включая персонализированную медицину, технологии иммунотерапии, и сотрудничать с различными отраслями, включая фармацевтику, биотехнологии, информационные технологии и др. Фарм-стартапы стремятся к партнерству с фармацевтическими компаниями или академическими институтами. Малые биотех-компании находятся под более жестким государственным регулированием.

В качестве общих черт следует назвать молодой возраст – и те и другие имеют относительно небольшую историю существования, и зависимость от привлечения финансирования, такого как инвестиции от венчурных фондов, фармацевтических компаний, ангельские инвестиции и государственные гранты. Обе категории сталкиваются с высоким уровнем финансового и технологического риска из-за инновационной природы своей деятельности. Несмотря на это, иногда несколько ФК инвестируют в один и тот же стартап и в случае успеха каждая из них получает свой приз: либо лицензию на новый ЛП, либо право на реализацию ЛП в одном из географических регионов. Таким образом, один стартап способен снизить риски нескольких ФК.

Участие ФК в биотех-стартапе или малой биотех-компании на ранней стадии в качестве инвестора или источника грантов позволяет снизить объем инфраструктурных затрат [6]. ФК может использовать их лабораторные ресурсы для проведения предварительных исследований и тестирования, что позволяет, что позволяет избежать необходимости строить или оборудовать собственные исследовательские лаборатории на ранних этапах проекта. Вместо найма дополнительного персонала для ранних стадий разработки, ФК может воспользоваться имеющейся командой стартапа, что позволяет экономить затраты на зарплаты, обучение и управление персоналом. Инфраструктура стартапа может быть использована для управления проектом, вместо создания новых отделов для взаимодействия с внешними структурами, что создает экономию на административных расходах. Экономия на инфраструктурных затратах позволяет ФК сосредоточиться на стратегическом развитии, инновациях и быстром получении доступа к перспективным рынкам и

технологиям, не задействовав существенные ресурсы на стадии, когда проект находится в зачаточной фазе.

ФК участвуют в стартапах в надежде снизить определенные финансовые риски. Инвестиции в стартапы позволяют расширить портфель продуктов и услуг, что снижает зависимость от их ограниченного числа и обеспечивает большую диверсификацию, смягчая потенциальные финансовые потери. ФК, инвестируя в стартап, может снизить свои собственные исследовательские риски и избежать более крупных финансовых затрат и репутационных рисков в результате неудачных проектов. Сотрудничество и иностранными стартапами открывает для ФК возможности для экспансии на новые зарубежные рынки, что способствует расширению бизнеса и уменьшению финансовых рисков, связанных с зависимостью от определенных или нестабильных в политическом и экономическом отношении рынков. Участие в уставном капитале (Equity Capital) стартапа обеспечивает ФК возможность активно влиять на стратегические решения и процесс коммерциализации продукта и таким образом снизить финансовые риски, связанные с неудачной стратегией выхода на рынок. Участие в уставном капитале предоставляет инвесторам более высокий уровень риска, но также и более высокий потенциальный доход при успехе компании. Участие ФК в стартапах через уставной капитал является способом поддержки инноваций и обеспечения долгосрочного роста прибыли ФК.

Участие стартапов и ФК в механизме открытых инноваций также способствует снижению финансовых рисков. Открытые инновации (Open Innovation) в фармацевтической индустрии представляют собой стратегию, при которой компании активно взаимодействуют с внешними структурами, такими как стартапы, университеты, научные исследовательские центры и другие ФК, для обмена знаниями, технологиями и ресурсами с целью ускорения инноваций и создания новых продуктов. Участвуя в открытых инновациях ФК получают доступ к широкому кругу источников оптимизации финансовых ресурсов. Вместо полного основного исследования и разработки внутри компании, ФК может воспользоваться услугами внешних структур, включая стартапы, академические институты и другие компании, чтобы ускорить разработку и снизить себестоимость новых продуктов. Вовлечение в открытые инновации позволяет ФК распределять финансовые затраты между различными участниками экосистемы инноваций, что снижает нагрузку на бюджет компании и разделяет риски между несколькими сторонами. Совместная работа с внешними инноваторами, значительно ускоряет процессы исследования и разработки, что снижает финансовые риски, связанные с долгим циклом разработки. Взаимодействие с внешними инноваторами повышает гибкость ФК в реагировании на изменения в индустрии и рынке, что весьма актуально для многонациональных ФК, и позволяет снизить финансовые риски, связанные с неожиданными сдвигами в отрасли в стране базирования и принимающих странах. Участие в открытых инновациях предоставляет ФК доступ к экспертизе

в областях, в которых опыт компании ограничен, что снижает затраты на консалтинговые услуги. Формирование инновационной культуры современной ФК также можно считать важной статьей затрат, которую удастся сократить благодаря ее естественному распространению в процессе коммуникаций в среде открытых инноваций.

Таким образом, исследование взаимодействия малых биотех-компаний и стартапов с ФК в системе управления финансовыми рисками предоставляет собой ценную информационную базу для принятия стратегических решений и разработки государственной политики в фармацевтическом секторе. Достижение гибкости и инновационного подхода российскими ФК будут способствовать адаптации к изменениям на рынке и снижению финансовых рисков.

ЛИТЕРАТУРА

1. Стратегия развития фармацевтической промышленности Российской Федерации на период до 2030 года, утв. Распоряжением Правительства РФ от 07.06.2023 N 1495-р. [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_449976/?ysclid=lmw6p4iopk178602713 (дата обращения: 15.01.2024).
2. Доржиева В.В. Развитие сектора исследований и разработок фармацевтической промышленности в условиях международных антироссийских санкций // Вопросы инновационной экономики. – 2023. – Том 13. – № 4. – doi: 10.18334/vines.13.4.119770.
3. Ключко О.А., Чугунова А.В. Влияние трансграничных слияний и поглощений на формирование потоков экспорта и импорта фармацевтической продукции в Китае. Контуры глобальных трансформаций: политика, экономика, право. 2019;12(6):170-187. <https://doi.org/10.23932/2542-0240-2019-12-6-8>
4. Степченкова О. С. Классификация угроз экономической безопасности в научно-технологической сфере / О. С. Степченкова // В сборнике «Вклад молодых ученых в инновационное развитие АПК России». – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2021. – С. 176-179.
5. Степченкова О. С. Механизм обеспечения экономической безопасности на основе форм научно-технологической интеграции // В сборнике: «Технологическое предпринимательство: тренды и перспективы развития». – Ижевск: Удмуртский государственный университет, 2023. – С. 16-22.
6. Научоемкий бизнес: как и почему фармацевтические компании сотрудничают с учеными и стартаперами? [Электронный ресурс] <https://biomolecula.ru/articles/naukoemkii-biznes-kak-i-pochemu-farmatsevticheskie-kompanii-sotrudnichaiut-s-uchenymi-i-startaperami#source-12> (дата обращения 14.01.2024).

УДК 33.330

Тагабай Бекболат
Tagabay Bekbolat
Евразийский национальный университет имени Л.Н. Гумилева
L.N. Gumilyov Eurasian National University
Докторант
Doctoral student
Кафедра финансов
Department of Finance
tagabai.bekbolat@mail.ru

ИЗУЧЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА КАЗАХСТАНА: ПРОБЛЕМЫ С ДОХОДАМИ, НЕЭФФЕКТИВНЫЕ РАСХОДЫ И СТРАТЕГИИ ДИВЕРСИФИКАЦИИ ЭКОНОМИКИ EXAMINING KAZAKHSTAN'S STATE BUDGET: REVENUE CHALLENGES, INEFFICIENT EXPENDITURE, AND ECONOMIC DIVERSIFICATION STRATEGIES

Аннотация. Данная статья основана на исследовании государственного бюджета Казахстана и его проблем, связанных с низкими доходами, высокими расходами, неэффективным управлением ресурсами, коррупцией и отсутствием прозрачности. Целью исследования является разработка комплексных мер по решению этих вопросов, таких как разработка налоговой политики, совершенствование управления государственными ресурсами, борьба с коррупцией, обеспечение прозрачности и открытости в использовании бюджетных средств. Исследование выявило, что государственный бюджет Казахстана также сталкивается с проблемой неэффективного расходования средств. Длительный процесс закупок и неоднократные корректировки бюджета приводят к неэффективному планированию и исполнению бюджета, а также коррупционным рискам и дополнительным административным расходам. Для решения проблемы неэффективных расходов государство должно сосредоточиться на правильной оценке ключевых показателей эффективности бюджета, таких как окупаемость инвестиций. Также необходимо усовершенствовать процесс закупок и сократить количество корректировок бюджета. Диверсификация экономики и совершенствование процесса планирования и исполнения бюджета являются необходимыми шагами для обеспечения стабильности государственного бюджета Казахстана. Для достижения этой цели необходимо разработать и реализовать комплекс мер по улучшению управления государственными ресурсами, повышению эффективности бюджетных расходов, снижению уровня коррупции и обеспечению прозрачности и открытости в использовании бюджетных средств. В данной статье использовались методы сбора и анализа данных, включая статистические методы, экономические модели, анализ данных и источники информации, такие как отчеты и статистика правительства Казахстана.

Ключевые слова: *государственный бюджет, Казахстан, неэффективное управление ресурсами, налоговая политика, бюджетные корректировки, диверсификация экономики, бюджетное планирование, исполнение бюджета.*

Abstract. This article is based on a study of the state budget of Kazakhstan and its problems related to low revenues, high expenditures, inefficient resource management, corruption, and lack of transparency. The aim of the study is to develop comprehensive measures to address these issues, such as developing tax policies, improving the management of state resources, combating corruption, and ensuring transparency and openness in the use of budget funds. The state budget of Kazakhstan also faces the problem of inefficient spending. The lengthy procurement process and repeated adjustments to the budget lead to inefficient planning and execution of the budget, as well as corruption risks and additional administrative expenses. To address the problem of inefficient spending, the state should focus on properly assessing key budget efficiency indicators such as return on investment. It is also necessary to improve the procurement process and reduce the number of budget adjustments. Economic diversification and improvement of the budget planning and execution process are necessary steps to ensure the stability of the state budget of Kazakhstan. This article used data collection and analysis methods including statistical methods, economic models, data analysis, and information sources such as reports and statistics from the Kazakhstan government. These methods allowed for a deep analysis of the state budget of Kazakhstan and the development of recommendations to improve its stability.

Keywords: *the state budget, Kazakhstan, inefficient resource management, tax policies, budget adjustments, economic diversification, budget planning, budget execution*

Государственный бюджет является основным инструментом регулирования экономических процессов, определения направления государственных расходов, установления налоговой и кредитной политики, формирования денежной массы в экономике. Одной из проблем, с которой сталкивается государственный бюджет Казахстана, является низкий уровень доходов. Поскольку Казахстан зависит от экспорта нефти и газа, цены на эти сырьевые товары на мировом рынке играют решающую роль в формировании доходов бюджета. Снижение цен на эти сырьевые товары сокращает доходы

государственного бюджета и приводит к увеличению бюджетного дефицита. Кроме того, налоговая система в Казахстане несколько устарела и не учитывает современные требования к экономическому развитию [1,10]. Другой не менее важной проблемой являются высокие расходы государственного бюджета [2]. Это связано с неэффективным управлением государственными ресурсами и неэффективным использованием бюджетных средств. Более того, коррупция в Казахстане является проблемой, которая приводит к неоправданным расходам и недостаточному контролю за использованием бюджетных средств. Кроме того, государственный бюджет Казахстана недостаточно прозрачен и открыт. Отсутствуют механизмы контроля и отчетности о расходовании бюджетных средств, что создает возможности для злоупотреблений. Это порождает недоверие со стороны населения и бизнес-сообщества и препятствует экономическому развитию. Для решения этих проблем, связанных с государственным бюджетом Казахстана, необходимы комплексные меры. Необходимо разработать налоговую политику, учитывающую современные экономические требования, и усовершенствовать систему управления государственными ресурсами. Также необходимо усилить борьбу с коррупцией и обеспечить прозрачность и открытость в расходовании бюджетных средств [3], [5,10]. Для повышения эффективности бюджетных расходов необходимо развивать конкуренцию и использовать современные технологии в управлении бюджетом. Решение этих проблем, связанных с государственным бюджетом Казахстана, будет способствовать укреплению финансовой стабильности страны и созданию благоприятных условий для экономического роста и социального развития [3, 4]. В свою очередь, это поможет повысить уровень жизни населения и создать новые рабочие места, что является приоритетными задачами для любого правительства.

Целью исследования является проведение всестороннего анализа вопросов, относящихся к государственному бюджету. Исходя из цели исследования, предусмотрены следующие исследовательские задачи:

- изучить текущее состояние государственного бюджета Казахстана, его структуру и структуру расходов за последние несколько лет.

- выявить ключевые проблемы и вызовы, связанные с государственным бюджетом Казахстана, такие как дефицит доходов, недостаточная эффективность расходов и недостаточная прозрачность, и подотчетность в управлении бюджетом.

- изучить налоговую политику Казахстана и ее влияние на государственный бюджет, а также оценить ее соответствие современным экономическим требованиям.

Достижение этих целей позволит более глубоко осветить проблемы государственного бюджета Казахстана, оценить эффективность реализуемых мер и сформулировать конкретные рекомендации по совершенствованию управления государственными финансами.

Объект и предмет исследования, используемый в данном исследовании, представляет собой аналитический подход, основанный на сборе, обработке и анализе данных о государственном бюджете Казахстана и его стабильности. В ходе исследования были собраны данные о государственном бюджете Казахстана, включая доходы от экспорта и государственные расходы.

Казахстан является одним из крупнейших в мире производителей и экспортеров нефти и газа. Экспорт этих природных ресурсов имеет огромное значение для экономики страны, поскольку они составляют значительную часть ее экспорта и основной источник поступлений в государственный бюджет. Прибыль от экспорта нефти и газа является основным источником доходов государственного бюджета Казахстана. Однако экспорт нефти и газа также создает определенные проблемы для экономики страны. Одной из основных проблем является высокая зависимость экономики от экспорта природных ресурсов. Это может привести к серьезным экономическим проблемам, если спрос на эти ресурсы снизится или цены на них на мировом рынке упадут. Это может привести к сокращению государственных доходов, что, в свою очередь, может привести к проблемам с финансированием социальных программ и других государственных нужд. Для этого рассмотрим данные по государственному бюджету Казахстана за последние несколько лет (рисунок 1).

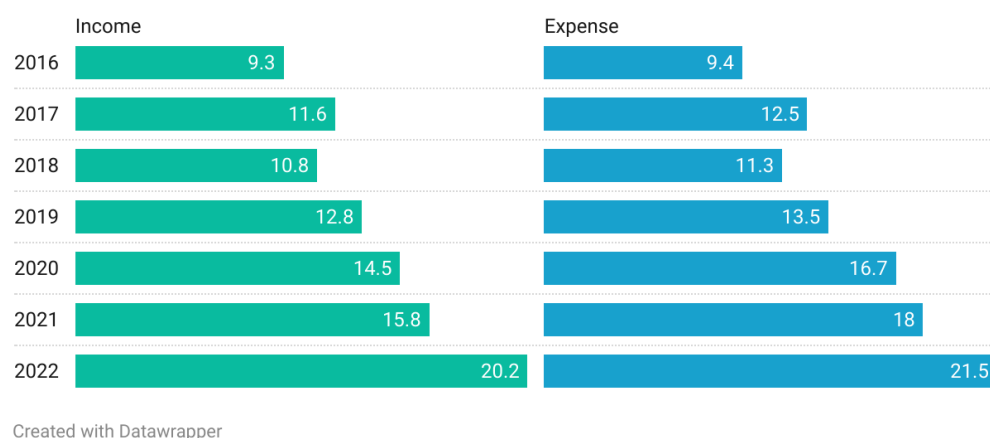


Рисунок 1. Доходы и расходы Государственного бюджета Казахстана с 2016 по 2022 год в триллионах тенге.

Источник: Министерство финансов Республики Казахстан

Как показано на графике, доходы и расходы государственного бюджета Казахстана увеличились с 2016 по 2019 год, за чем последовало резкое увеличение доходов и расходов в 2020 году, вероятно, из-за пандемии COVID-19 и ее последствий. В 2021-2022 годах наблюдается дальнейший рост расходов и доходов, что также может быть связано с кризисом в Украине и глобальным ростом инфляции [1,7]. Коэффициенты сбережений и показатели рентабельности также показывали процент доходов, остающихся после вычета

расходов. Значения коэффициента экономии варьируются от 0,87 до 0,99 (таблица 1).

Показатель рентабельности отражает степень, в которой доходы превышают расходы. Отрицательные значения показателя рентабельности указывают на то, что расходы превышают доходы.

Таблица 1 - Коэффициенты экономии и показатели доходности государственного бюджета Казахстана на 2016 – 2022 годы

Год	Коэффициенты сбережений	Норма прибыли
2016	0,99	-0,01
2017	0,93	-0,07
2018	0,96	-0,04
2019	0,95	-0,05
2020	0,87	-0,13
2021	0,88	-0,12
2022	0,94	-0,06

В данном случае показатель рентабельности колеблется от -0,01 до -0,13, указывая на то, что расходы государственного бюджета Казахстана превышают доходы. Однако данные за первый квартал 2023 года показывают сокращение дефицита государственного бюджета Казахстана до 830,431 млн. тенге, что почти в 2 раза меньше предыдущего максимального дефицита в размере - 2,223,184 млн. тенге. Это может свидетельствовать о том, что органы финансового управления Казахстана принимают меры по сокращению дефицита бюджета. Значительное увеличение профицита бюджета до 640,347 млн. тенге также является положительным фактором для финансовой стабильности Казахстана. Это может свидетельствовать о том, что экономика Казахстана стабильна и находится в хорошем состоянии. Однако важно учитывать макроэкономический контекст, в котором происходят эти изменения. Стабильность этой ситуации взаимосвязана с изменениями экспортных цен на нефть и газ, которые могут оказать негативное влияние на экономику Казахстана и государственный бюджет в случае падения цен. Зависимость от экспортных цен на нефть и газ является серьезной проблемой для государственного бюджета Казахстана, поскольку экспорт нефти и газа является основным источником государственных доходов. Когда цены на нефть и газ снижаются, доходы от экспорта также снижаются, что может привести к дефициту бюджета. В 2020 году, когда цены на нефть резко упали из-за пандемии COVID-19, Казахстан испытал значительные финансовые трудности. Более того, если учесть, что доходы республиканского бюджета в 2023 году прогнозируются на уровне 12,1% ВВП, или 14,6 трлн тенге, то этот прогноз может быть реалистичным только при комфортных ценах на нефть. Макроэкономическая ситуация в мире по-прежнему остается нестабильной, а это значит, что следует ожидать увеличения рисков [5].

Для эффективного решения этой проблемы рекомендуется диверсифицировать экономику Казахстана путем стимулирования развития других секторов, включая обрабатывающую промышленность и технологии. Для повышения спроса на местных производителей и расширения рынка необходимо создать благоприятные условия для их развития, а также обеспечить необходимую инфраструктуру. Для обеспечения финансовой стабильности в периоды экономической нестабильности рекомендуется ограничить использование Национального фонда для поддержки бюджета. Увеличение расходов из Национального фонда может означать, что правительство не использует антициклические меры, такие как сокращение расходов в периоды экономического роста, чтобы иметь возможность увеличивать расходы в периоды экономического спада. Кроме того, для снижения рисков колебаний цен на мировых рынках нефти и газа могут использоваться такие финансовые инструменты, как фьючерсы и опционы. Также необходимо развивать альтернативные источники энергии, такие как солнечная энергия и энергия ветра. Эти меры помогут снизить экономическую зависимость Казахстана от нефтегазовых ресурсов и повысят общую стабильность экономики страны [6, 8].

Еще одной проблемой, с которой сталкивается государственный бюджет Казахстана, является неэффективность его использования. Например, в 2022 году расходы государственного бюджета были исполнены на 93,5%, республиканского бюджета - на 94,7%, а местных бюджетов - на 96,3%. Эти цифры могут показаться обнадеживающими, но следует отметить, что республиканский бюджет не был освоен на 71 миллиард тенге. Основная часть этих средств не была освоена в министерствах здравоохранения, культуры и спорта, экологии и природных ресурсов, информации и общественного развития. Причиной такой неэффективности использования бюджета является длительный процесс закупок, который приводит к тому, что бюджет используется только в конце года. Это, в свою очередь, может создавать коррупционные риски и приводить к неэффективному планированию и исполнению бюджета. Бюджет также может потребовать многократного пересмотра и корректировки, что приведет к дополнительным административным расходам [9]. Для решения этой проблемы правительству следует сосредоточиться на надлежащей оценке ключевых показателей бюджетной эффективности. Одним из показателей может быть эффективность возврата инвестиций. Например, государственные инвестиции в уличное освещение могут отразиться на снижении уровня преступности в хорошо освещенных районах. Аналогичным образом, результат использования бюджетных средств должен быть виден в других финансируемых государством проектах и областях. Следовательно, для повышения эффективности исполнения бюджета необходимо упростить процедуры закупок и установить четкие показатели эффективности для финансируемых из бюджета программ и проектов.

Неэффективное управление также влияет на бюджетные инвестиции, которые являются важной составляющей экономической политики Казахстана. Они направлены на развитие различных секторов экономики, инфраструктуры, социальной сферы, научно-технического прогресса и других областей. Однако бюджетные инвестиции часто направляются на неэффективные проекты, которые не приносят ожидаемых результатов. Это может привести к снижению доверия граждан к государственным инвестициям и увеличению коррупционных рисков. Другой проблемой является отсутствие четкой стратегии использования бюджетных инвестиций. Иногда инвестиции выделяются без надлежащего анализа и оценки целей и результатов, что приводит к неэффективному использованию бюджетных средств. Важно также отметить, что бюджетные инвестиции могут создать дополнительную нагрузку на государственный бюджет, особенно если они не приносят достаточного дохода. Это может привести к увеличению государственного долга и сокращению бюджетных расходов на другие важные направления. Для уменьшения проблем, связанных с бюджетными инвестициями, необходимо проводить более тщательный анализ и оценку проектов и совершенствовать механизмы контроля за использованием бюджетных средств. Также важно разработать четкую стратегию использования бюджетных инвестиций и привязать их к конкретным целям и результатам.

В результате углубленного расследования были выявлены ключевые проблемы, такие как зависимость от экспорта нефти и газа, неэффективное управление ресурсами, недостаточная прозрачность и подотчетность, недостатки в налоговой системе и неоптимальные бюджетные инвестиции. Одной из наиболее острых проблем государственного бюджета Казахстана является его высокая зависимость от доходов от экспорта нефти и газа. Эта зависимость вносит нестабильность в экономику страны из-за волатильности мировых энергетических рынков. Стратегическое решение этого вопроса предполагает диверсификацию экономики путем развития альтернативных секторов, таких как производство и технологии. Важным компонентом такой диверсификации также является развитие возобновляемых источников энергии, что обеспечит стабильность в условиях изменчивости мировых рынков. Исследование также выявило проблему неэффективного управления государственными ресурсами. Задержки с закупками и неоправданные расходы приводят к растрате бюджетных средств. Для решения этой проблемы крайне важно оптимизировать процессы закупок и внедрить четкие показатели эффективности бюджетных инициатив. Такой подход не только улучшит реализацию проекта, но и будет способствовать финансовой устойчивости.

ЛИТЕРАТУРА

1. Адамбекова Г.К., Тулегенова М.С. О теории и проблемах бюджетного распределения в Казахстане // Вестник университета "Туран". – 2020. – Том 3. – С. 246–251.
2. Сытник Н., Онюшева И., Холинский Ю. Управленческие вопросы исполнения государственных бюджетов: на примере Казахстана // Польский журнал управленческих исследований. – 2019. – Том 19. – Is.1. – С. 445–463, doi: 10.17512/pjms.2019.19.1.34.

3. Кари А. Мониторинг и аудит государственных финансовых ресурсов: проблема организации эффективной системы (на примере Республики Казахстан) // Индийский научно-технический журнал. – 2015. – Том 8. – Изд.10. – С. 11.
4. Берстембаева Р.К., Асилова А.С., Искаков Б.М. Проблемы исполнения государственного бюджета Республики Казахстан в контексте глобальной реальности // Вестник университета "Туран". – 2018. – Том 2. – С. 132–139.
5. Домалатов Ю. и др. Стратегия управления государственно-частным партнерством в энергетическом секторе: на примере Республики Казахстан // Журнал Академии стратегического менеджмента. – 2022. – Том 1. – Is. 21 – С. 1-8.
6. Сабирова Р. К., Адиева Е. М., Бисембиева Ж. К. Государственный бюджет Казахстана: проблемы финансирования и использования // Доклады Национальной академии наук Республики Казахстан. – 2018. – Том 5. – Is. 321. – С. 100–104, doi: <https://doi.org/10.32014/2018.2518-1483.15>
7. Исмаилова А. Ж., Сембиева Л.М., Буртебаева А.А. Актуальные проблемы государственного аудита бюджетных инвестиций // Государственный аудит. – 2023. – Том 1. – Is. 58. – С. 59 – 67, doi: <https://doi.org/10.55871/2072-9847-2023-58-1-59-67>
8. Кадыров М., Джунусбекова Г., Садырбаев Ю. Управление бюджетной эффективностью: данные из Казахстана // Journal of Economic & Management Perspectives. – 2017. – Том 21. – Том. 1. – С. 409-417.
9. Тагабай Б.Т., Жагышарова А.О. Особенности управления государственным бюджетом в Казахстане // Экономическая серия Вестника им. Л.Н. Гумилева. – 2022. – Том 4. – С. 193 – 201, doi: <https://doi.org/10.32523/2789-4320-2022-4-193-201>
10. Серикова М., Сембиева Л. Системный анализ эффективности налогового аудита Республики Казахстан // Трансформация налогового аудита в условиях инновационного экономического развития: Анализ Республики Казахстан. – Сингапур : Springer Nature Singapore. – 2023. – С. 49-84.

УДК 336.148

Турыгин Семен Олегович
Turygin Simon

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент магистратуры
Graduate student

Институт магистратуры
Institute of the Magistrature
sturygin99@mail.ru

Научный руководитель
Doctoral advisor

Фирсова Елена Анатольевна
Firsova Elena

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Кандидат экономических наук
PhD in Economic sciences
vais_2@mail.ru

МОДЕРНИЗАЦИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

MODERNIZATION OF STATE FINANCIAL CONTROL IN MODERN CONDITIONS

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению путей развития и совершенствования под современные реалии государственного финансового контроля как обязательной и важной части государственного управления, от которого напрямую зависит выполнение государством своих конституционных функций, таких как обеспечение правопорядка, развитие национальной экономики, обеспечение достойного уровня жизни всех граждан страны.

Ключевые слова. Государственный финансовый контроль, модернизация, Федеральное казначейство, информатизация.

Abstract. The article is devoted to the consideration of ways to develop and improve under the modern realities of state financial control as an obligatory and important part of public administration, on which the state directly depends on the fulfillment of its constitutional functions, such as ensuring law and order, the development of the national economy, ensuring a decent standard of living for all citizens of the country.

Key words. State financial control, modernization, Federal Treasury, informatization.

За последние 10 лет произошли существенные изменения в системе государственного (муниципального) финансового контроля (далее – ГМФК). Так, ключевым событием стало разделение в 2013 году государственного финансового контроля на внешний (реализуется Счетной Палатой России, контрольно-счетными органами субъектов РФ и муниципальных образований) и внутренний (реализуется Казначейством России, органами ГМФК, являющимися исполнительными органами субъектов РФ (местных администраций)). Целью государственного финансового контроля было определено выявление и пресечение финансовых нарушений, т.е. реализация предварительного и последующего контроля. В 2019 году были разработаны единые федеральные стандарты внутреннего государственного финансового контроля (утверждены постановлениями Правительства РФ в 2020 году), благодаря которым процедура контроля стала законодательно регламентированной для всех органов внутреннего ГМФК. Данные решения позволили систематизировать ГМФК, закрепить его терминологию и принципы на законодательном уровне, исключить дублирование процедур контроля между органами законодательной и исполнительной власти, однако вопрос его технического соответствия современным требованиям остался открытым.

Согласно статистике Федерального казначейства в 2022 году из 3096 контрольных мероприятий (проверок, ревизий, обследований) камеральных проверок было проведено всего 50 [1], т.е. из всех осуществленных проверок лишь 1,6 % было проведено ревизорами на рабочих местах, остальные проводились непосредственно на объектах контроля. В настоящее время последующий ГМФК практически полностью реализуется в виде выхода сотрудников Казначейства России к объектам контроля (получателям бюджетных средств) и поисков нарушений и финансовых рисков по операциям, которые уже были совершены. При том, что результативность проведенных Федеральным казначейством проверок высока (в 2022 году из 3096 контрольных мероприятий в 2318 случаях были выявлены нарушения, объем проверенных средств составил 5,3 млрд рублей), следует отметить, что контрольные

мероприятия проводились уже по факту совершения действий, в том числе нарушающих законодательство. Средства бюджета на момент проверки уже были потрачены и органы внутреннего ГМФК могли лишь констатировать нарушения, но не предупредить их. Но насколько было бы эффективнее предотвращать нарушения бюджетного законодательства, если в процесс контроля активно применялись ИТ решения.

Казначейство России является оператором различных информационных систем (ЕИС Закупки, «Электронный бюджет», и др). Данные системы используются преимущественно в ходе предварительного контроля, например, при казначейском сопровождении и расширенном казначейском сопровождении средств. В последующем контроле при выборе объектов контроля на основе риск-ориентированного подхода используется ГИИС «Электронный бюджет». При дальнейшем проведении контрольного мероприятия информационные системы Федерального казначейства практически не используются, а необходимая для проведения проверки информация обрабатывается вручную.

В современных условиях решением данной проблемы является всеобъемлющая информатизация процессов контрольной деятельности с обновлением законодательной базы, регламентирующей ее, а именно – создание единой цифровой платформы внутреннего ГМФК. Она должна обеспечить: постоянный дистанционный диалог с объектами контроля, включая обмен информацией по общим вопросам и операциям, совершаемым со средствами бюджета; возможность подключения к информационным ресурсам других государственных органов исполнительной власти (ФНС, Росфинмониторинг, ФТС) в части деятельности контрольно-ревизионного блока или обеспечение оперативного взаимодействия посредством ИТ-технологий; проведение постоянного мониторинга подконтрольных объектов; автоматизацию части контрольных процессов на основе ИТ-алгоритмов, разработанных в соответствии с законодательством РФ; проведение оценки совершаемых хозяйственных операций объектов контроля в онлайн-режиме.

Создание такой информационной системы позволит кардинально изменить процедуру, системы и принципы последующего внутреннего ГМФК. Так, благодаря возможностям оперативной обработки большого объема данных, поступающих от объектов контроля, возможно появление нового типа внутреннего ГМФК – текущего контроля, т.е. контроля, направленного на оперативное выявление у объекта финансовых рисков и нарушений с целью дальнейшей работы по их устранению и недопущению впредь. Также данный метод позволит оперативно производить (в онлайн-режиме) оценку эффективности расходования бюджетных средств, направленных на реализацию национальных проектов, государственных программ, государственных заданий и т.п., а в дальнейшем – разрабатывать рекомендации по повышению качества их реализации.

Введение «текущего» ГМФК позволит в реальном времени контролировать расходование денежных средств бюджета без прямого участия объектов контроля, разрабатывать методики повышения эффективности расходов до момента осуществления выплат. Внедрение такой системы потребует внесения изменений в Бюджетный кодекс РФ в части расширения методов контроля, определения его целей, задач и функций, создания новых стандартов государственной аудиторской деятельности.

Таким образом, в настоящее время главными вопросами совершенствования ГМФК остаются повышение технической оснащенности и законодательная обоснованность реализации новых методов финансового контроля. Для этого важно создать полноценную нормативно-правовую базу. Так, необходимо ввести определение текущего государственного финансового контроля в ст. 265 БК РФ, актуализировать полномочия органов внутреннего ГМФК (ст. 269.2 БК РФ), расширить классификатор нарушений (рисков), выявляемых Федеральным казначейством (утвержден Казначейством России 19.12.2017 г.), закрепить стандарты внутреннего ГМФК не отдельными постановлениями Правительства РФ, а главой БК РФ «Стандарты внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля». Внедрение новых форм ГМФК, основанных не на выявлении нарушений постфактум, а на их профилактике за счет партнерского диалога с объектами контроля, позволит добиться более эффективного использования средств бюджетов бюджетной системы РФ и будет способствовать достижению национальных целей развития страны.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральное казначейство: официальный сайт. – Эл. ресурс: <roskazna.gov.ru>.

УДК 336.71

Удовин Виктор Сергеевич
Udovin Viktor

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент магистратуры
Master's student

Кафедра финансов
Master's Program: "Corporate Finance and Business Valuation" в
Email: vitcarus@mail.ru

РИСКИ КРЕДИТОВАНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ, ВЫЗОВЫ, АЛЬТЕРНАТИВЫ, РЕШЕНИЯ

CREDIT RISKS IN THE CURRENT GEOPOLITICAL AND ECONOMIC SITUATION, CHALLENGES, ALTERNATIVES, SOLUTIONS

Аннотация. Цель исследования: изучить проблемы и риски кредитования в рамках текущей нестабильной геополитической и экономической ситуации. Выявить основные тенденции финансового развития юридических лиц. Предложить альтернативы по нормализации данной ситуации.

Ключевые слова. Кредитование, риски, кредиты, субъекты МСП.

Abstract. Research objective: to examine the issues and risks of lending within the current unstable geopolitical and economic situation. Identify the main trends in the financial development of legal entities. Propose alternatives to normalize the situation.

Key words. Lending, risks, loans, SMEs.

В рамках текущей неопределенной геополитической ситуации микро-, малому и среднему бизнесу приходится находить разные решения по удержанию позиций на рынке. С повышением ключевой ставки ЦБ кредитование становится все более затратным и труднореализуемым мероприятием по поддержке бизнес-процессов. Несвоевременное обращение за реструктуризацией, просрочки и иные негативные факторы на долгое время могут стать причинами отказов по дальнейшему финансированию проектов бизнеса. [1,3,4-8]

Сложное финансовое положение бизнеса подтверждается статистикой Судебного департамента при верховном суде [1]: по их данным «...За 1 полугодие 2023 года российские арбитражные суды приняли к производству 180 575 заявлений о банкротстве граждан, 17 640 — юридических лиц и 1830 — индивидуальных предпринимателей. При этом количество банкротств компаний почти сравнялось с годовыми показателями: за весь 2022 год принято 18 632 заявления о признании несостоятельными организаций...». Более наглядно данная статистика отражена на рисунке 1.

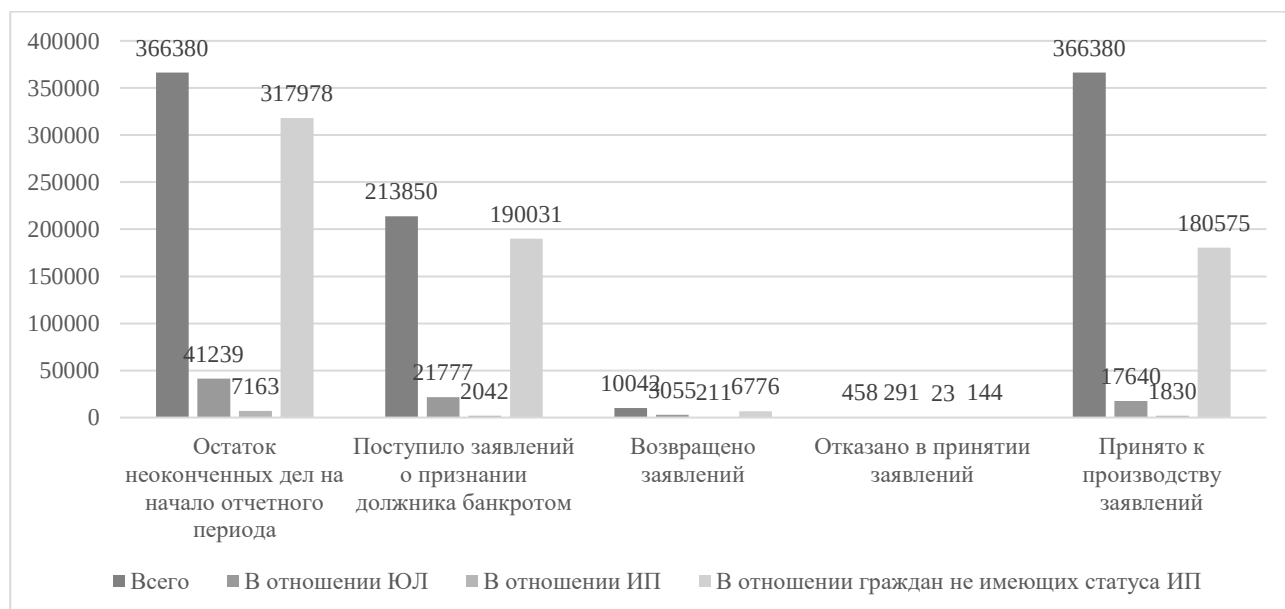


Рисунок 1. Количество заявлении о признании должника банкротом

На практике можно выявить следующие проблемы некоторых отраслей в бизнесе:

1. Грузоперевозки – необходимость своевременного обслуживания транспортных средств, однако в связи с тем, что поставка оригинальных запчастей на данный момент затруднена, бизнесу необходимо ожидать в более долгие сроки поставку необходимых комплектующих, что чревато простоем автопарка и снижением операционной дельности;
2. Оптовая торговля – на данный момент может наблюдаться спад в деятельности в связи с спецификой продаваемого товара, если компания ориентируется на продаже импортных товаров, то в рамках текущей геополитической ситуации также затруднены поставки продукции из-за рубежа. Появляется необходимость ожидания в более длительный срок поставки или переориентация бизнеса на новое направление деятельности.
3. Розничная торговля – в связи с проблемами у организаций, занимающихся
4. Производство – производство на данный момент является более стабильной отраслью, тем не менее могут возникать проблемы с нехваткой квалифицированных кадров, мужского труда. Также возможна ситуация несвоевременных поставок продукции (детали, материалы итд.) для использования их в производственном процессе, что в свою очередь тормозит производственную линию, может привести к закрытию филиалов, сокращению штата итд. Переориентация производства будет требовать дополнительных инвестиций, что в рамках отчетного периода может привести к убыткам. Обращение за кредитованием может быть затруднительно в связи с отсутствием залога, удовлетворяющего требованиям банков.

Частой ситуацией мнимого решения проблем является перевод бизнеса на иностранные компании, дабы сохранить возможность ввоза из-за границы необходимой продукции, у ФНС и банков возникают больше вопросов к такой деятельности, поскольку становится трудно идентифицировать причины подобных действий, определить группу связанных лиц, конечных бенефициаров и его текущей влияние на бизнес. Переход на контракты в связи с отсутствием постоянных поставок приводит к задержке по срокам, нестабильному операционному потоку.

Таким образом, возникают следующие риски и проблемы кредитования в рамках текущей геополитической и экономической ситуации:

- повышения вероятности невозврата долга;
- сложность идентификации текущей деятельности бизнеса, что приводит к требованию предоставления залога и доп. поручительства, на что организации не так охотно идут;
- риск не поддержания стабильного операционного потока в банке, что требует дополнительного мониторинга заемщиков. Также может привести к несвоевременной оплате долга и нарушению платежной дисциплины, увеличению кредитной нагрузки за счет обращения заемщика в микрофинансы и иные кредитные организации.

Поэтому крайне важно адаптировать уже имеющиеся методологии.

Риски кредитования, безусловно, в текущей геополитической и экономической ситуации становятся более ярко выраженными для кредитных организаций. На данный момент бизнес испытывает на себе давление многих факторов, что затрудняет или прекращает деятельность организаций вовсе. Данные риски может покрыть привлечение залога в структуру сделки или поручительство более финансово стабильной компании, однако заемщики не всегда могут что-либо предложить банкам, согласно установленным требованиям. Риски по текущим кредитным обязательствам может отчасти покрыть реструктуризация ссуд, однако в рамках данного процесса важен взаимный интерес кредитных организаций и заемщиков к проведению подобного рода процедурам.

Таким образом, в текущее нестабильное время важно найти общие точки соприкосновения интересов банков и заемщиков, компромиссные решения, которые позволят развиваться как банковской структуре, ее методологии риск-факторов, так и бизнесу оставаться конкурентоспособным на рынке и вести деятельность дальше, внося свой вклад в экономику страны.

ЛИТЕРАТУРА

1. Интернет-ресурс «Право.ру» <https://pravo.ru/news/249371/>
2. Интернет-ресурс «Министерство экономического развития» <https://invest.economy.gov.ru>
3. Интернет-ресурс Корпорации МСП <https://corpmsp.ru/>
4. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп., 2015. - 272 с.
5. Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов / В.Г. Артеменко. - М.: Омега-Л; Издание 2-е, 2016. - 270 с.
6. Банк, В.Р. Финансовый анализ / В.Р. Банк, А.В. Тараскина. - М.: Проспект, 2017. - 344 с.
7. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 224 с.
8. Бернстайн Анализ финансовой отчетности / Бернстайн. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 624 с.

УДК 657.37

Уфимцев Даниил Дмитриевич
Ufimtsev Daniil
Санкт-Петербургский государственный университет
St. Petersburg State University
Аспирант
Postgraduate student
Кафедра статистики, учета и аудита
Department of Statistics, Accounting and Auditing
ddufimtsev@yandex.ru

КОНЦЕПЦИЯ СТАНДАРТА СОЦИАЛЬНОГО КАПИТАЛА БИЗНЕСА В КОНТЕКСТЕ СОСТАВЛЕНИЯ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ МАЛЫМИ И СРЕДНИМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ THE CONCEPT OF THE BUSINESS SOCIAL CAPITAL STANDARD IN THE CONTEXT OF INTEGRATED REPORTING BY SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES

Аннотация. В данной статье приводится описание концепции Стандарта социального капитала бизнеса, представленной на заседании Комитета Российского союза промышленников и предпринимателей по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию от 17 ноября 2023 года. Раскрываются предпосылки, способствующие составлению интегрированной отчетности малыми и средними предприятиями, в контексте возможной имплементации указанной концепции.

Ключевые слова. Стандарт социального капитала бизнеса, интегрированная отчетность, малый бизнес, средний бизнес.

Abstract. This article describes the concept of the Business Social Capital Standard presented at the meeting of the Committee of the Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs on Corporate Social Responsibility and Sustainable Development on November 17, 2023. The prerequisites for the preparation of integrated reporting by small and medium-sized enterprises are revealed in the context of the possible implementation of this concept.

Keywords. Business social capital standard, integrated reporting, small business, medium business.

Тематика консолидации усилий бизнеса и государства в вопросе решения социальных задач является наиболее актуальной в контексте возрастающей геополитической напряженности и перманентной турбулентности.

Главный управляющий директор ВЭБ.РФ и член экспертного совета Агентства стратегических инициатив Андрей Самохин отмечает, что по итогам 2022 года среднее количество российских крупных компаний в одном городе, имеющих программы социальной ответственности, выросло в два раза: с 2,9 в 2021 году до 5,5 в 2022 году [1]. Более того, активно присоединяются к повестке субъекты малого и среднего бизнеса. Согласно базе данных «Индекса качества жизни в городах РФ» ВЭБ РФ в 2022 году в среднем по крупнейшим городам почти в три раза увеличилось количество социальных предприятий на десять тысяч населения: с 0,4 в 2021 году до 1,1 в 2022 году [4].

Принимая во внимание усилия бизнеса по внедрению в свою операционную деятельность, а в некоторых случаях и бизнес-модель, социально-ориентированных факторов, государство стремится стимулировать частный и корпоративный секторы реализовывать проекты, направленные на повышение качества жизни населения. 26 мая 2023 года в рамках встречи с членами Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» Президент РФ В. В. Путин подтвердил данную позицию, отметив, что целесообразным является разработка Стандарта социального капитала бизнеса, включающего в себя стимулирующие позиции для предпринимателей [3]. Соответствующее поручение было закреплено в пункте 6 Перечня поручений по итогам встречи №Пр-1293 от 29 июня 2023 года [7].

В рамках заседания Комитета Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию от 17 ноября 2023 года была представлена концепция

Стандарта социального капитала бизнеса. Член Правления РСПП Сергей Слипченко отметил, что движение в сторону стандартизации социальной ответственности позволит отдельным компаниям и бизнес-сообществу в целом более аргументировано вести диалог с государством [2]. Особенно важным в данном контексте является возможность совместной выработки метрик, которая в перспективе могла бы способствовать взаимосвязи между повесткой социальной ориентированности бизнеса и непосредственной индивидуальной бизнес-стратегией, что является на текущий момент лучшей практикой.

Руководитель проектного офиса по устойчивому развитию Агентства стратегических инициатив (АСИ) Александр Сеницын отмечает, что ключевой целью, от которой отталкивались разработчики Стандарта социального капитала бизнеса, является создание национальной системы мер стимулирования субъектов предпринимательства принимать активное участие в повестке устойчивого развития, то есть по своей сути – в улучшении качества жизни граждан [2]. Представитель АСИ акцентирует внимание на том, что представленный документ является стандартом не отчетности, а оценки соответствия. В связи с данной предпосылкой, разработчиками были предложены четыре инструмента: система показателей ответственного ведения бизнеса, методы оценки соответствия компаний, меры стимулирования, а также интегрированная цифровая платформа. Источники социального капитала (5С), согласно указанному стандарту, подразделяются на внутренние и внешние. Внутренние источники включают в свой состав такие компоненты, как стабильное стратегическое развитие и забота о сотрудниках и членах их семей. Внешние подразделяются на следующие группы: поддержка социальных программ, защита окружающей среды, укрепление страны.

Проанализировав вышеперечисленные источники, можно сделать вывод о том, что социальный капитал в трактовке указанного стандарта не соответствует в полной мере социальным критериям в рамках концепции ESG, так как включает экологические аспекты, но при этом имеет достаточно высокую степень сходства со специфической совокупностью социально-репутационного (главным образом), человеческого и природного видов капиталов, указанных в Международных основах интегрированной отчетности. В подтверждение данного суждения, Александр Сеницын отмечает, что социальный капитал бизнеса – это совокупность связей между субъектом предпринимательства и всеми его заинтересованными сторонами – сотрудниками, клиентами, государством, окружающей средой [2]. Таким образом, именно через качественное или количественное измерение эффективности данных взаимодействий будет производиться оценка соответствия, что еще раз отсылает нас к концепции множественности капиталов, свойственной для интегрированной отчетности.

Особое внимание в Стандарте социального капитала бизнеса уделено минимальному соответствию для компаний с выручкой до 10 миллиардов рублей, что позволяет использовать стандарт малому и среднему бизнесу.

Подводя итог всему вышеизложенному, можно сделать вывод о том, что в контексте внедрения Стандарта социального капитала бизнеса целесообразным становится вопрос о составлении интегрированного отчета субъектами малого и среднего предпринимательства (МСП) с целью обобщения на его основе контрольных показателей, необходимых для доказательства соответствия требованиям вышеуказанному Стандарту, и получения в связи с этим разного рода административных и налоговых преференций.

Стоит также отметить, что интегрированная отчетность является оптимальным вариантом нефинансовой отчетности для субъектов малого и среднего предпринимательства по причине сравнительно небольшого объема хозяйственной деятельности последних. Если деятельность крупного бизнеса может быть более многогранной и охватывать множество самых различных сфер, то деятельность МСП чаще всего является достаточно ограниченной и варьируется от периода к периоду, в связи с чем рациональным видится использование интегрированной отчетности как универсальной формы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бизнес стал ближе к народу – «Ведомости. Устойчивое развитие» // vedomosti.ru: сайт / «Ведомости» - ведущее деловое издание России. – URL: https://www.vedomosti.ru/esg/social_projects/articles/2023/06/28/982801-biznes-stal-blizhe-k-narodu (дата обращения: 01.03.2024).
2. В РСПП обсудили Стандарт социального капитала бизнеса и подготовку отчетности об устойчивом развитии – Новости РСПП // rspp.ru: сайт / Российский союз промышленников и предпринимателей. – URL: <https://rspp.ru/events/news/v-rspp-obsudili-standart-sotsialnyy-kapital-biznesa-i-podgotovku-otchetnosti-ob-ustoychivom-razvitii-655cab48f0a1e/> (дата обращения: 01.03.2024).
3. Встреча с членами Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» · Президент России // kremlin.ru: сайт / Президент России. – URL: http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/community_meetings/71211 (дата обращения: 01.03.2024).
4. Индекс качества жизни в городах России // citylifeindex.ru: сайт / Индекс качества жизни в городах России. – URL: <https://citylifeindex.ru/database?pageType=CITIES> (дата обращения: 01.03.2024).
5. Концепция Стандарта социального капитала бизнеса // rspp.ru: сайт / Российский союз промышленников и предпринимателей. – URL: https://rspp.ru/upload/iblock/df2/bqliiwwtmikk38qmigckpyjy85s2lw1/SSKB-kontseptsiya_26.10.pdf (дата обращения: 01.03.2024).
6. Международные основы <ИО> январь 2021 // integratedreporting.ifrs.org: сайт / Integrated Reporting. URL: <https://integratedreporting.ifrs.org/wp-content/uploads/2021/06/International-Integrated-Reporting-Framework-January-2021-Russian.pdf> (дата обращения: 01.03.2024).
7. Перечень поручений по итогам встречи с членами Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» · Президент России // kremlin.ru: сайт / Президент России. – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/assignments/orders/71562> (дата обращения: 01.03.2024).

УДК 336.6

Феоктистов Илья Константинович
Feoktistov Ilya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

РОЛЬ ESG ФАКТОРОВ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ THE ROLE OF ESG FACTORS IN THE RISK MANAGEMENT SYSTEM

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению роли ESG факторов в системе управления рисками хозяйственного субъекта, как эти факторы влияют на реализацию рисков и их возможные последствия, предлагается учитывать ESG факторы в системе управления финансовыми рисками компании.

Ключевые слова. *Финансовые риски, устойчивое развитие, корпоративная ответственность*

Abstract. The article is devoted to consideration of the role of ESG factors in the risk management system of business entities, as well as how these factors influence the occurrence of risks and their possible consequences. Thus, ESG factors are taken into account in the company's risk management system.

Key words. *Finance risks, ESG, sustainable development, corporate responsibility*

Финансовые риски, как и риски в целом являются ведущим предметом исследования в экономической науке. Это связано с вызовами, которые бросает компаниям современная реальность – перенасыщение рынков, пандемии, санкции. В современном мире все субъекты хозяйственной деятельности должны управлять своими рисками – ведь последствия их реализации становятся серьезнее, а количество рисков – растет. Цель исследования – определить роль ESG факторов в управлении финансовыми рисками. Задачи – рассмотреть понятие финансовых рисков, понятие концепции ESG, определить роль концепции в системе управления финансовыми рисками. Объектом исследования являются финансовые риски при переходе к устойчивому развитию. Предметом исследования является сопряженность финансовых рисков с факторами ESG.

В работе Жуковой Е.В. [1] освещается развитие ESG политики в России и подтверждается, что не смотря на то что ESG повестка в России находится в процессе своего зарождения можно отметить существенный потенциал для ее применения в компаниях всех сфер деятельности, Смирнов В.Д. [2] в своей статье про управление ESG рисками в коммерческих организациях рассказывает про влияние факторов ESG на стоимость компании, Так же автор указывает, что прибыль компаний США, которые проводят политику устойчивого развития как правило на 20% выше компаний, не проводящих данную политику. Следовательно, для компании проведение политики ESG является положительным фактором, но как это влияет на финансовые риски?

Риск – это вероятность неблагоприятного исхода, когда инвестор или компания не получают ожидаемого результата. В первую очередь необходимо оценивать финансовые риски – именно они приводят к денежным потерям

компании, финансовые риски можно классифицировать на систематические и несистематические риски:

Систематические – те риски, которые присущи каждому участнику рынка и отдельный субъект не может повлиять на данный риск, а значит управлять им, к таким рискам относятся инфляционные, процентные, валютные риски и т.д.

Несистематические – те риски, которые зависят от деятельности отдельного субъекта экономической деятельности и могут управляться этим субъектом, к таким рискам можно отнести кредитный, инвестиционный, операционный риск.

К несистематическим рискам можно добавить новый вид рисков - ESG риски. ESG – это концепция, которая расшифровывается как «экология, социальная политика и корпоративное управление». Она подразумевает под собой принципы устойчивого развития, когда субъект экономической деятельности преследует своей целью не только получение прибыли, но и другие, общественно важные, цели. Таким образом, компания, претендующая на высокую ESG оценку, должна заботиться об экологии, сотрудниках, ответственно взаимодействовать с государством. Из-за роста популярности концепции ESG факторы необходимо учитывать в современной системе управления финансовыми рисками. Потому что все больше банков при выдаче кредитов ориентируется на ESG рейтинг кредитора, а значит существует риск не получить жизненно необходимые инвестиции, и не только банки, но и инвестиционные фонды, как и частные инвесторы, начинают ориентироваться на ESG политику, проводимую компаниями, потому что ответственное инвестирование в настоящее время выходит на передний план. Понимая и систематически управляя ESG факторами, компания может достигать свои стратегические цели, параллельно получая бонусы от включения ESG факторов в управление финансовыми рисками, такие как защиту своей репутации, поддержание доверия акционеров, улучшение финансовой среды.

На данный момент в России внедряется ЭКГ (экология, кадры, государство) – рейтинг [3], который будет являться ведущим рейтингом, на который будут ориентироваться и инвесторы, и государство. Благодаря данному рейтингу российские компании смогут избежать ряда проблем, с которыми сталкиваются зарубежные компании из-за отсутствия единого рейтинга ESG и множества требований от различных регуляторов и инвесторов. Факторы ESG, которые необходимо учитывать делятся на три категории: Экология - Потребление воды, вред окружающей среде, зеленая энергетика, потребление ресурсов. Социальная политика - здоровье и безопасность сотрудников, защита данных, рабочие условия, интересы акционеров. Государство - точность финансовых отчетов, отношения с регулирующими органами, возможные конфликты интересов, нелегальная активность

При рассмотрении данных факторов может возникает закономерный вопрос – зачем выделять их в отдельные риски, если при управлении

финансовыми рисками компания и так должна учитывать возможные потери при реализации экологических рисков – например, компания Pacific Gas & Electric пришлось выплатить 55 миллионов долларов после произошедших по вине компании пожаров[4]. Норильский Никель после разлива топлива в 2020 году выплатил штраф в размере 146 млрд. рублей[5] – все эти финансовые риски должны контролироваться и без учета ESG политики. Но, благодаря проведению данной политики, компания может не только управлять подобными рисками – проводя необходимый ремонт – но и получая дополнительные преимущества.

Во-первых, как было сказано выше, компания, имеющая ESG рейтинг может рассчитывать на больший размер инвестиций от фондов, проводящих политику ответственного инвестирования, и, например, сниженную процентную ставку по банковскому кредиту – в конце концов если компания проводит продуманную ESG политику, то вероятность реализации рисков таких как разлив топлива уменьшается, а также прочих возможных рисков – иски от персонала, претензии со стороны государства и т.п.

Во-вторых, растет репутация компании, уровень доверия к ней. Компании, которые проводят ESG политику имеют лучшую репутацию, чем компании, отказывающиеся от этой политики. А уровень репутации влияет на выручку, отношения с контрагентами и инвесторами, а значит непосредственно связан с финансовыми рисками.

В-третьих, при реализации финансовых рисков компания, которая проводит ESG политику может рассчитывать на снижение потерь от реализации риска. В качестве примера можно привести разлив топлива, произошедшего по вине Норильского Никеля, который упоминался выше – по итогам компания заплатила штраф, но в последствии получилось заключить мировое соглашение, согласно которому компания возместит ущерб экологии в натуральном размере – выпуская рыб, а также посредством строительства рыбоперерабатывающего завода. Такое возмещение позволит не только сэкономить – денежный штраф без мирового соглашения наверняка был бы больше – но и укрепить репутацию компании, как ответственного собственника, заботящегося о главном регионе присутствия. Таким образом, автор считает, что ESG факторы необходимо учитывать при управлении финансовыми рисками компании, потому что политика ESG становится все более востребованной со стороны инвесторов, государства, общества, а значит для соответствия стандартам необходимо реализовывать данную политику, но в настоящее время ESG политика является не только бременем. Проработанная и успешная ESG политика позволит хозяйственному субъекту управлять своими финансовыми рисками более эффективно, а в случае реализации негативного сценария снизить возможные потери, как денежные, так и репутационные.

ЛИТЕРАТУРА

1. Жукова, Е. В. Основные тенденции развития ESG-повестки: обзор в России и в мире / Е. В. Жукова. // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. – 2021. – Т. 18. - № 6 (120). – С. 68-82. – ISSN 2413-2829. – 1,74 печ. л.;
2. Смирнов В. Д. Управление ESG-рисками в коммерческих организациях // Управленческие науки. – 2020. – № 3.;
3. ЭКГ методология. Сайт ЭКГ-рейтинг. - Эл. ресурс. – <<https://экг-рейтинг.рф/#rating>>
4. NPR – The nations largest utility agrees to pay more than \$55 million for two wildfires. - Эл. Ресурс. – <<https://www.npr.org/2022/04/12/1092259419/california-wildfires-pacific-gas-electric-55-million>>.
5. ТАСС – официальный сайт. - Эл. ресурс < <https://tass.ru/ekonomika/10872401> >
6. ТАСС – официальный сайт. – Эл. ресурс < <https://tass.ru/ekonomika/15287305>>

УДК 336.011

Хабаров Кирилл Дмитриевич
Khabarov Kirill
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Аспирант
Postgraduate student
Кафедра финансов
Department of Finance
kdhabarov@mail.ru

РОЛЬ ЗЕЛЕННЫХ СЕРТИФИКАТОВ В УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ КОРПОРАЦИИ THE ROLE OF GREEN CERTIFICATES IN CORPORATE SUSTAINABILITY

Аннотация. Статья рассматривает важность «зеленых» сертификатов для корпораций в контексте устойчивого развития. Она формулирует, как сертификация по экологическим стандартам способствует снижению негативного воздействия бизнеса на окружающую среду, повышает прозрачность деятельности компании, улучшает ее репутацию и увеличивает экономические выгоды.

Ключевые слова. «Зеленая» энергетика, атрибуты генерации, сертификат происхождения электроэнергии.

Abstract. The article examines the importance of green certifications for corporations in the context of sustainable development. It articulates how certification to environmental standards helps reduce the negative environmental impact of business, increases transparency of a company's operations, improves its reputation and enhances economic benefits.

Key words. «Green» energy, generation attributes, certificate of origin of electricity.

Роль «зеленых» сертификатов в устойчивом развитии корпорации России является крайне актуальной темой в связи с тем, что в обществе растет осознание важности ESG-принципов, где одним из компонентов является необходимость сохранения окружающей среды, в результате чего формируется определенный спрос на инструменты, подтверждающие реализацию данных принципов. Цель научной статьи заключается в исследовании влияния «зеленых» сертификатов на устойчивое развитие корпораций. Автор стремится сформулировать, какие выгоды и преимущества могут получить компании, выпускающие и

приобретающие «зеленые» сертификаты, и как сертификаты способствуют улучшению экологической ответственности в рамках устойчивого развития.

В России с 1 февраля 2024 года вступили поправки в Федеральный закон от 04.08.2023 № 489-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об электроэнергетике», которые вводят понятия «атрибут генерации» и «сертификаты происхождения электроэнергии» [1].

Атрибуты генерации представляют собой разновидность прав, связанных с процессом производства электроэнергии на возобновляемых источниках энергии (ВИЭ) и/или на низкоуглеродных источниках выработки электроэнергии, позволяющих без лишнего удостоверения распространять информацию о потреблении электроэнергии с «зеленых» источников, а также распространять информацию о том, что операционная деятельность корпорации связана с позитивными экологическими эффектами.

Сертификат происхождения электроэнергии – это электронный документ, который подтверждает факт генерации определенного объема электроэнергии на определенном квалифицируемом объекте генерации в течение определенного периода времени, а также удостоверяющий атрибуты генерации и выступает инструментом их передачи в экономическом обороте [2].

Также закон определяет права владельцев атрибутов генерации и устанавливает порядок их осуществления. Законодательством предусмотрены механизмы учета возникновения, передачи и осуществления этих прав, включая использование сертификатов. Для выполнения требований закона было создано ООО «Центр энергосертификации» (далее – ЦЭС), которое является дочерним обществом Ассоциации «НП Совет рынка» и будет вести реестр атрибутов генерации.

В информационной система единого реестра атрибутов генерации ЦЭС за первый месяц работы уже зарегистрированы 77 квалифицированных генерирующих объектов ВИЭ с общей установленной мощностью 2081,5 МВт [3].

Уже в марте по итогам февраля с помощью фиксации данных коммерческого учета в отношении зарегистрированных объектов генерации в реестре будут начислены атрибуты генерации на фактическую выработку электроэнергии. После этого можно будет проводить различные сделки: выпускать и передавать сертификаты происхождения электроэнергии покупателям или заключать свободные двусторонние договоры. Таким образом, проведенные сделки будут отражаться в едином реестре для прозрачности и контроля.

Сертификаты происхождения электроэнергии не являются сами по себе новым инструментом подтверждения «зеленой» электроэнергии. В большинстве стран они существуют относительно давно, и имеют разные названия, но несут себе единые функции.

Можно сказать, что «зеленая» электроэнергетика производит два продукта. Во-первых, электроэнергию, то есть коммерческий продукт, не обладающий особенными признаками, и, во-вторых, как было сказано ранее, позитивные экологические эффекты: снижение выбросов парниковых, уменьшение воздействия на экосистему и т. д [4].

Основываясь на вышеизложенном, сформулируем основные причины, по которым компании готовы приобретать сертификаты происхождения электроэнергии:

- 1) следование ESG-критериям и повышение ESG-рейтинга компании;
- 2) ориентация на предпочтения инвесторов и потребителей продукции, усиливающих акцент на климатических аспектах бизнеса;
- 3) открытие доступа к «зелёному» финансированию;
- 4) управление рисками по отношению к внешнеторговой политике экспортной продукции;
- 5) управление выбросами парниковых газов и снижение воздействия на окружающую среду.

Говоря о роли «зеленых» сертификатов для генерирующих компаний, стоит отметить, что сертификаты способствуют появлению дополнительной выручки от реализации данных сертификатов по операционной деятельности. Это способствует развитию рынка возобновляемой энергетики, повышает конкуренцию и стимулирует инвестиции в данную отрасль, а также способствует обновлению (модернизации и реконструкции) основных производственных фондов.

Также, как и корпорациям потребителям электроэнергии, реализация «зеленых» сертификатов позволяет генерирующим корпорациям продемонстрировать свою ответственность перед окружающей средой и обществом, а также улучшать свой имидж в глазах потребителей и инвесторов, открывая для себя новые финансовые инструменты.

Таким образом, «зеленые» сертификаты несут в себе положительный эффект как для компании генерирующих электроэнергию, так и для компаний потребителей электроэнергии. Теоретическая значимость статьи заключается в исследовании влияния «зеленых» сертификатов на устойчивое развитие корпораций. Результатом анализа является формулировка причин, по которым компании стремятся использовать «зеленые» сертификаты в рамках устойчивого развития, а именно для повышения ESG-рейтинга, привлечения новых инвесторов, признания общественности, снижения выбросов парникового газа и модернизации генерирующих объектов ВИЭ для компаний энергетического сектора.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 04.08.2023 г. № 489-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об электроэнергетике». – Эл. ресурс: < <http://www.kremlin.ru/acts/bank/49679> >

2. ЕЭС-Гарант энергосервисная компания: официальный сайт. – Эл. ресурс: <[https://www.ies-garant.ru/green-energy/#:~:text=Атрибуты%20генерации%20\(АГ\)%20-%20особая,ВИЭ%20и%20Гили%20низкоуглеродных%20генерирующих%20объектах](https://www.ies-garant.ru/green-energy/#:~:text=Атрибуты%20генерации%20(АГ)%20-%20особая,ВИЭ%20и%20Гили%20низкоуглеродных%20генерирующих%20объектах)>
3. Neftegaz.ru. Официальный сайт. - Эл. ресурс: <<https://neftegaz.ru/news/gosreg/789384-v-putin-podpisal-zakon-o-sertifikatsii-nizkouglerodnykh-istochnikov-energii/>>
4. Ассоциации «НП Совет рынка». Презентация. – Эл. ресурс: <https://green-e-track.ru/doc/Атрибуты_генерации_и_сертификаты_происхождения.pdf>
5. РБК. В России прошли первые сделки с зелеными сертификатами по новому закону . – Эл. ресурс: <<https://www.rbc.ru/business/29/02/2024/65df7d8f9a7947d7ebc40019>>

УДК 336.025

Шишло Виктория Дмитриевна
Shishlo Victoria

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
Financial University under the Government of the Russian Federation

Студент
Student

Факультет налогов, аудита и бизнес-анализа
Tax, Audit and Business Analysis Faculty
victoria.shishlo@mail.ru

ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЕ ГРАЖДАНСТВОМ И РЕЗИДЕНТСТВОМ В РАМКАХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОГРАММ MISUSE OF CITIZENSHIP AND RESIDENCY BY INVESTMENT PROGRAMMES

Аннотация. В статье раскрывается сущность отчета ФАТФ-ОЭСР, посвященного злоупотреблению инвестиционными программами гражданства и резидентства, его актуальность и важность для инвестиционной привлекательности стран. Приводится список юрисдикций, представляющих угрозу обмену финансовой информации. Сформулированы выводы по материалам отчета.

Ключевые слова. Гражданство за инвестиции, резидентство за инвестиции, отмывание денег, миграция инвестиций.

Abstract. The article reveals the essence of the FATF-OECD report on the abuse of citizenship and residency investment programs, its relevance and importance for the investment attractiveness of countries. A list of jurisdictions that pose a threat to the exchange of financial information is provided. Conclusions based on the materials of the report are formulated.

Keywords. Citizenship By Investment (CBI), Residency By Investment (RBI), money laundering, investment migration.

В ноябре 2023 года Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (Financial Action Task Force on Money Laundering, ФАТФ) и Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) опубликовали результаты совместного проекта (далее – Отчет). В Отчете целостно рассматривается отмывание денег, выявляются налоговые риски и уязвимости, связанные с использованием программ получения гражданства и резидентства, и их влияние на добропорядочность общества, налогообложение, миграцию [1]. Предпосылкой формирования Отчета послужил призыв министров ФАТФ уделять больше внимания коррупции.

Целью статьи является анализ развития текущей ситуации с получением гражданства и резиденства через инвестиционные программы. Для достижения цели поставлены задачи: определить, почему программы востребованы; найти уязвимости программ. Объектом исследования являются программы резиденства/гражданства, предметом – действия инвесторов и юрисдикций по их получению/выдаче.

Тема исследования актуальна. Каждый год десятки тысяч людей по всему миру становятся гражданами или резидентами государств благодаря программам, подразумевающим инвестиции в эти государства. Полученные за финансовые вложения гражданство (Citizenship by Investment, CBI) и резиденство (Residency by Investment, RBI) выгодны как принимающим странам, так и обеспеченным инвесторам. CBI/RBI стимулируют экономический рост через расширение каналов иностранных инвестиций, в то время как инвесторы получают гражданство или резиденство, сопутствующие дополнительные права в ускоренном режиме, обходя обычные, более длительные миграционные процессы.

Однако, CBI/RBI особенно уязвимы, поскольку содействуют глобальной мобильности недобросовестных инвесторов, желающих отмыть деньги, скрыть свою личность, активы или совершить новые финансовые преступления. Участники программ могут открывать банковские счета и создавать подставные компании в других юрисдикциях, скрывать, где они могут задолжать налоги или другие обязательства перед финансовыми учреждениями, используя новые документы, удостоверяющие личность.

Единый стандарт по автоматическому обмену налоговой информацией (Common Reporting Standard, CRS) призывает юрисдикции собирать информацию о финансовых счетах от финансовых учреждений в своих юрисдикциях и автоматически обмениваться ею с юрисдикциями налогового резидентства владельцев счетов на ежегодной основе. С момента своего создания CRS добилась поразительного успеха в продвижении глобальной налоговой прозрачности, и в настоящее время более 110 юрисдикций ежегодно обмениваются информацией.

Использованные не по назначению CBI/RBI, а именно для сокрытия активов за рубежом и в целях уклонения от отчетности в рамках CRS, приводит к неточной или неполной отчетности с использованием новых удостоверяющих личность документов и других выданных документов. Физические лица не раскрывают финансовым учреждениям все юрисдикции, в которых они имеют налоговое резидентство, и ложно заявляют о резидентстве в юрисдикции с низкими налоговыми ставками или вовсе с отсутствующим налогом.

Учитывая этот потенциальный риск, ОЭСР проанализировала более 100 программ CBI/RBI, из которых 22 в настоящее время (на 01.04.2024 г.) определены как потенциально представляющие высокий риск для целостности

CRS. В список вошли 14 юрисдикций, реализующих схемы с высоким риском по предоставлению гражданства и резиденства. [2]

ОЭСР определяет программы CBI/RBI как потенциально высокорисковые для целей уклонения от уплаты налогов, если они (1) предоставляют налогоплательщику доступ к низкой ставке подоходного налога на оффшорные финансовые активы, (2) не требуют значительного физического присутствия в юрисдикции.

Это связано с тем, что лица, использующие программы CBI/RBI для обхода налоговой отчетности, желают избежать подоходного налога со своих оффшорных финансовых активов, хранящихся в юрисдикции CBI/RBI, но при этом не планируют коренным образом менять свой образ жизни, покидая свою первоначальную юрисдикцию проживания и переезжая в юрисдикцию CBI/RBI.

ОЭСР поддерживает актуальную информацию о потенциально рискованных программах CBI/RBI на своем веб-сайте. [2] Опубликованный список юрисдикций предназначен для того, чтобы финансовые учреждения могли полагаться на него при рассмотрении вопроса о том, есть ли у них основания подозревать, что отчетность может быть неверной или недостоверной.

Чтобы помочь директивным органам и операторам программ укрепить управление программами и устранить риски отмывания денег и финансовых преступлений, в Отчете предлагается ряд мер по смягчению последствий. Также ОЭСР разработала набор инструментов и практик, которые страны должны учитывать в рамках управления рисками программ CBI/RBI. В Отчете отмечается, что ни одна из этих мер не носит обязывающий характер. Они включены в Отчет в качестве руководства по управлению рисками, выявленными в настоящем отчете.

Также возникают ситуации, когда финансовое учреждение знает или имеет основания полагать, что документальные доказательства неверны или ненадежны. В таком случае, учреждение не может полагаться на предоставленные документы, исходя из положений Раздела VII CRS.

На основании материалов Отчета возможно сделать следующие выводы:

1. риски злоупотреблений выше в юрисдикциях, в которых не принимаются комплексные меры по смягчению последствий;
2. рынок CBI/RBI представляет собой нишевую экосистему, в которой, как правило, отсутствуют адекватные гарантии и сильные институты, которые могли бы предотвратить злоупотребления в целях отмывания денег и других преступлений;
3. репутация стран как надежных инвестиционных направлений может быть подорвана риском коррупции в связи с реализацией CBI/RBI, подрывающих первоначальные экономические цели этих программ.
4. операторы программ должны должным образом понимать риски и потенциальные меры по снижению рисков при осуществлении программ CBI/RBI;

5. снижение рисков отвечает интересам не только юрисдикции, осуществляющей программу, и ее граждан, но и ее международных партнеров и субъектов частного сектора.

ЛИТЕРАТУРА

1. ФАТФ, Злоупотребление гражданством и видом на жительство в рамках инвестиционных программ: официальный сайт. Эл. ресурс - <<https://www.fatf-gafi.org/content/dam/fatf-gafi/reports/Misuse-CBI-RBI-Programmes.pdf.coredownload.pdf>>.

2. ОЭСР, Резидентство/гражданство по инвестиционным схемам: официальный сайт. Эл. ресурс - <<https://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/crs-implementation-and-assistance/residence-citizenship-by-investment/>>.

Финансовый марафон кафедры банков, финансовых рынков и страхования для молодых ученых «Применение цифровых технологий для задач финансового рынка»

УДК 336.72

Бальжиров Цырен Бургэтович,
аспирант, Кафедра банков, финансовых рынков и страхования, ФГБОУ
ВО Санкт Петербургский государственный экономический университет

Email: Balzhirov.2018@mail.ru

Baljirov Tsyren Burgetovich,
Postgraduate student, Department of Banking, Financial Markets and
Insurance, St. Petersburg State University of Economics.

Email: Balzhirov.2018@mail.ru

ТРАНСФОРМАЦИЯ РЫНКА ПИФ В НОВЫХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ

TRANSFORMATION OF THE UIF MARKET IN THE NEW GEOPOLITICAL ENVIRONMENT

Аннотация: В данной статье рассматривается рынок ПИФов в Российской Федерации, а также производится глубокий анализ причинно-следственных связей изменений, произошедших в новых геополитических условиях.

Ключевые слова: ПИФы, фондовый рынок, денежный рынок, рынок капитала, БПИФы

Abstract: This article examines the market of mutual funds in the Russian Federation and deeply analyzes the cause-and-effect relationships of changes that occurred in the new geopolitical conditions.

Keywords: mutual funds, stock market, money market, capital market, BPIFs

На фоне текущих изменений в геополитике Российской Федерации в связи с началом специальной военной операции 22 февраля 2022 года, Российская Федерация столкнулась с ранее непредвиденными рисками на всем фондовом рынке. Эти изменения также повлияли на рынок ПИФов. В данной статье,

рассмотрим, как изменился рынок ПИФов после введения санкций по сравнению с периодом мирного времени.

Так в период на I квартал 2022 года, количество ПИФов, составляло 579, за исключением ПИФов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте.

Наиболее популярными на тот момент являлись ПИФы открытого типа, данный вид был характерен для 45% всех ПИФов.

Что касается Биржевого, то его доля составляло 21%, этот вид ПИФа завоевал достаточно большую популярность. Рост данного вида ПИФа, связан с ростом развития инвестиционной культуры среди физических лиц и её легкодоступности.

В целом тенденция на то время была понятной. Большая часть БПИФов были в иностранной валюте. Это объяснялось тем, что иностранные акции на тот момент являлись наиболее ликвидными, а также быстрорастущими по сравнению с российскими ценными бумагами.

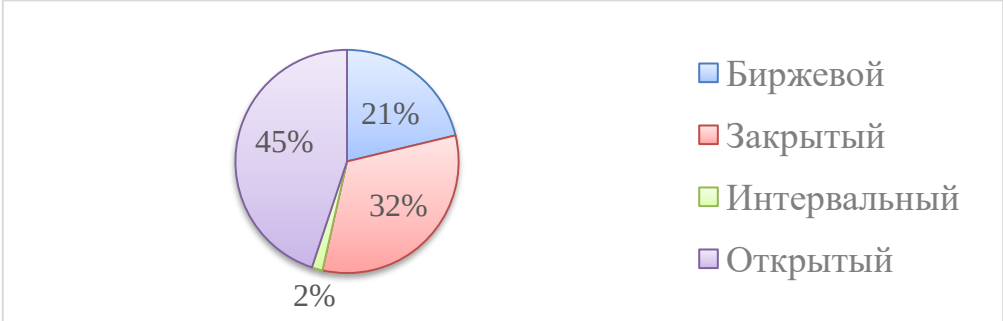


Рисунок 1. Структура Российского рынка ПИФов по типам [2]

Так в досанкционный период рынок ПИФов выглядел следующим образом, в основном преобладает на рынке ПИФы открытого типа. Идет рост популярности Биржевых ПИФов, как аналогичного явления западным ETF. Количество открытых ПИФов значительно превышало закрытых ПИФов, но их СЧА в рублях относительно не отличалась. Но в тоже время вкладчиков закрытого типа ПИФах было гораздо меньше, что говорит о том, что многие крупные инвесторы предпочитают ЗПИФы.

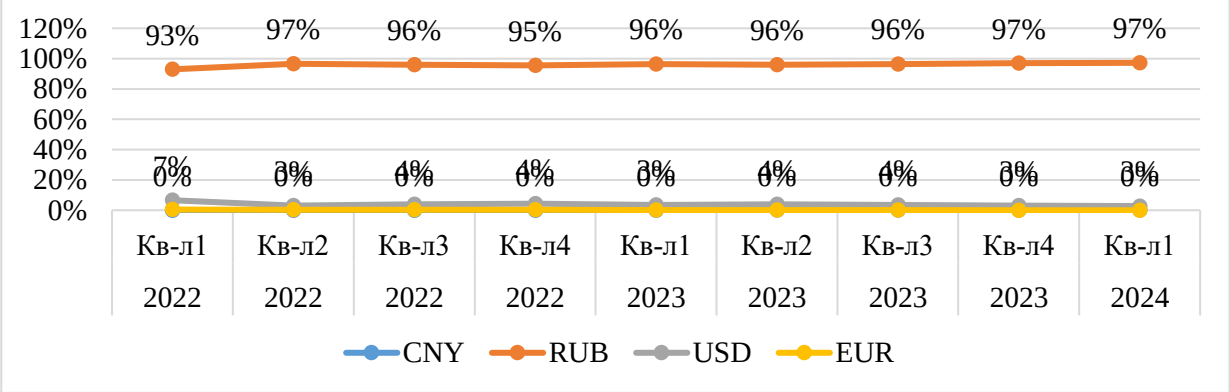


Рисунок 2. Динамика доли ПИФов в разрезе валют [2]

В связи с событиями в 1 квартале 2022, доля ПИФов в долларах начало постепенно сокращаться в РФ, так на момент 1 квартала они занимали 7% всего рынка, тогда как в конце 1 квартала 2024, их доля сократилась до 3%. Под серьезным ударом оказались ПИФы в евро, на текущий момент значения по данным ПИФам в общем СЧА, составляют 0 рублей. Что говорит о полном уходе ПИФов в евро с российского рынка. Но взамен ушедшим ПИФам в евро, с 1 квартала 2023 года начали появляться ПИФы в китайских юанях [3]. Так на Московской бирже начались торги первым в России БПИФ с расчетами в китайских юанях. Он называется «Первая — Фонд Сберегательный в юанях».

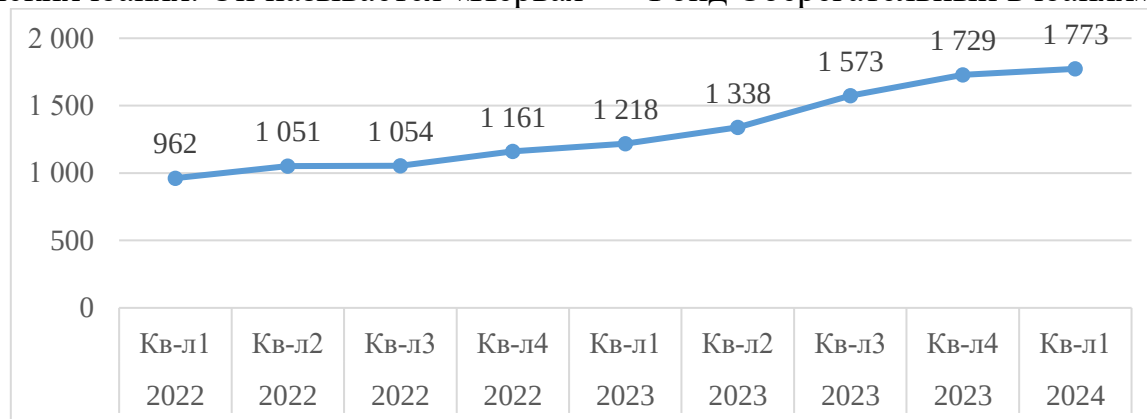


Рисунок 3. Динамика роста СЧА ПИФов в млрд руб. [2]

В целом рынок ПИФов рос за этот период. С 1 квартала 2022 года увеличилась почти вдвое. В основном прирост капитала произошел в фонды денежного рынка [4]. Среди причин высокой популярности фондов денежного рынка — отсутствие роста на рынке акций, повышенная волатильность на рынке облигаций, высокие ставки на самом денежном рынке, а также отсутствие процентного риска и хорошая ликвидность.

Количество инвесторов за 2 года только растет, так увеличение произошло благодаря фондам рыночных финансовых инструментов. Эти фонды привлекли порядка 13 млн клиентов.

Помимо изменений в части абсолютных капиталовложений в рынок ПИФ, также произошли и структурные, а именно сокращение открытых и биржевых ПИФов порядка на 59 штук. Это связано прежде всего с ситуацией вынужденной заморозки активов и перевод их в закрытые формы из-за ограничений, введенных западными депозитариями. В феврале 2023 года Центробанк обязал управляющие компании либо полностью сделать заблокированные ПИФы с иностранными активами закрытыми паевыми инвестиционными фондами, либо провести процедуры по их разделению на ликвидную и обособленную части.

Таким образом произошли крупные структурные изменения, ПИФы начали преобразовываться в закрытые, и доля ЗПИФов превысила 45% от всех ПИФов. Но несмотря на эти давления, произошел рост БПИФов и ОПИФов в части привлечения Капитала.

Исходя из проведенного анализа изменения рынка, мы видим, что в новых геополитических условиях Российский рынок ПИФов всё также растет, рост обусловлен в основном высокими ставками на денежном рынке. Помимо этого, глобально рынок с уходом ПИФов, активы которых рассчитывались в евро, управляющие компании РФ запустили БПИФы в юанях. Изменение же структурного характера в основном происходило по причине блокировок иностранных активов и выделением ЗПИФов с замороженными активами, и частью ликвидных. Положительным же моментом является безусловно увеличение количества инвесторов на рынке, а также стоимости чистых активов ПИФов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон "Об инвестиционных фондах" от 29.11.2001 № 156-ФЗ (последняя редакция) // СПС КонсультантПлюс
2. Статистика / [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации : [сайт]. — URL: <https://cbr.ru/RSCI/statistics/> (дата обращения: 09.04.2024).
3. Первый биржевой фонд в юанях опередил по объемам торгов фонд на ОФЗ / [Электронный ресурс] // РБК : [сайт]. — URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/63c5859f9a7947fa3223f7f8> (дата обращения: 09.04.2024).
4. ПИФы в декабре 2023 года вновь зафиксировали рекордный приток средств / [Электронный ресурс] // РБК : [сайт]. — URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/659cdada9a79473b590bc1e5?from=copy> (дата обращения: 09.04.2024).

УДК 336.71

Богомолов Ярослав Владимирович
Bogomolov Yaroslav Vladimirovich

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Аспирант
Postgraduate

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of Banks, Financial Markets and Insurance
Valjaros@mail.ru

ПРИМЕНЕНИЕ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В УПРАВЛЕНИИ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

APPLICATIONS OF DIGITAL TECHNOLOGIES IN THE INTEREST RATE RISK MANAGEMENT OF A COMMERCIAL BANK IN FINANCIAL MARKETS

Аннотация. В данной работе рассмотрены методы оценки ожиданий изменения ключевой ставки Банком России, как фактора влияющего на возникновение одного из источников процентного риска – риска кривой процентных ставок. Учитывая важность учета этих ожиданий при управлении процентным риском коммерческого банка, существует необходимость постоянного совершенствования методов, с помощью которых их можно было точно оценить и спрогнозировать будущие изменения процентных ставок и их кривой. Таким образом, автором данной статьи был предложен метод оценки ожиданий изменения ключевой ставки Банком России альтернативный существующему, основанному на использовании рыночных индикаторов.

Ключевые слова. Ключевая ставка, информационный фон, информационная среда, парсинг, ожидание, изменение, процентная ставка

Abstract. In this paper, we consider methods for assessing expectations of changes in the key rate by the Bank of Russia as a factor influencing the occurrence of one of the sources of interest rate risk – the risk of the interest rate curve. Given the importance of taking these expectations into account when managing the interest rate risk of a commercial bank, there is a need for continuous improvement of methods by which they can be accurately estimated and predicted future changes in interest rates and their curve. Thus, the author of this article proposed a method for assessing expectations of a change in the key rate by the Bank of Russia, an alternative to the existing one based on the use of market indicators.

Key words. Key rate, information background, information environment, parsing, expectation, change, interest rate

В процессе управления процентным риском руководство коммерческого банка осуществляет прогнозирование кривых процентных ставок, поскольку изменение их формы или наклона, или сдвиг представляют собой один из ключевых источников возникновения данного риска. В свою очередь, реалистичность прогноза зависит от качества оценки как ожиданий по изменению ключевой ставки центральным банком [3], так и рыночных ожиданий, в т.ч. инфляционных [4]. Таким образом, с точки зрения автора, необходим поиск и разработка таких методов, которые улучшили бы оценку ожиданий изменения процентных ставок в будущем, и, как следствие, управление данным риском, позволив коммерческому банку прогнозировать их возможное изменение и своевременно готовиться к нему. Это и определило цель данной работы, в рамках которой автором для оценки ожиданий изменения ключевой ставки Банка России и уровня процентных ставок на финансовых рынках предлагается использовать автоматизированный алгоритм квантификации информационной среды или анализа информационного фона с помощью парсинга или веб-скрейпинга, описание и практическое применение которого было представлено в работе [2]. Парсинг или веб-скрейпинг – это технология по автоматизированному сбору и систематизации естественной информации из открытых источников (новостные сайты, сообщества по различным тематикам в социальных сетях и т.д.) с помощью скриптов или парсеров, составленных посредством программирования на языке Python. Ранее данный метод был использован в работе [1] для оценки инфляционных ожиданий и показал достаточную эффективность в соотношении с биржевыми данными, используемыми с этой же целью. В ситуации с оценкой ожиданий изменения ключевой ставки Банком России в информации среде и прогнозировании ее будущего значения предполагается, что данный метод также может быть эффективным. В связи с этим автором данной статьи были выдвинуты следующие гипотезы:

– Гипотеза №1: В условиях ужесточения ДКП результаты анализа информационного фона, т.е. оценки содержания тематики по ДКП Банка России в новостях по экономике, могут отражать ожидания изменения ключевой ставки Банком России, имеющие достаточно высокую предсказательную силу;

– Гипотеза №2: В условиях ужесточения ДКП, опираясь на результаты анализа информационного фона, можно предсказать будущее увеличение

процентных ставок на финансовом рынке раньше, чем это позволяют сделать рыночные индикаторы.

Для подтверждения или опровержения данных гипотез были выполнены все необходимые этапы анализа и расчетов, составляющие основу алгоритма анализа информационного фона: поиск, извлечение, структурирование, токенизация, квантификация и анализ информации, а также расчет коэффициента присутствия тематики по ДКП Банка России на каждый день оценочного периода с 22.10.2021 по 28.03.2022 гг. и с 20.06.2023 по 20.11.2023 гг.

По итогам исследования была выявлена высокая связь (корреляция $\approx 90-98\%$) между изменениями ключевой ставки Банка России и коэффициента присутствия тематики по ДКП Банка России в новостях об экономике на каждый день оценочного периода с 22.10.2021 по 28.03.2022 гг. и с 20.06.2023 по 20.11.2023 гг. Из этого следует, что ожидания изменения ключевой ставки Банком России, полученные с помощью анализа информационного фона, имеют достаточно высокую предсказательную силу и могут быть использованы для прогнозирования изменения ключевой ставки Банка России. Таким образом, выдвинутая в данном исследовании гипотеза №1 подтверждается, что отражают результаты расчетов данных на оценочном периоде с 22.10.2021 по 28.03.2022 гг. и с 20.06.2023 по 20.11.2023 гг., представленные на рисунке 2. Кроме этого, необходимо отметить, что полученные результаты расчетов также показали, что в условиях ужесточения ДКП можно предсказать будущее увеличение процентных ставок на финансовом рынке раньше, чем это позволяют сделать рыночные индикаторы. Следовательно, выдвинутая в данном исследовании гипотеза №2 также подтверждается.

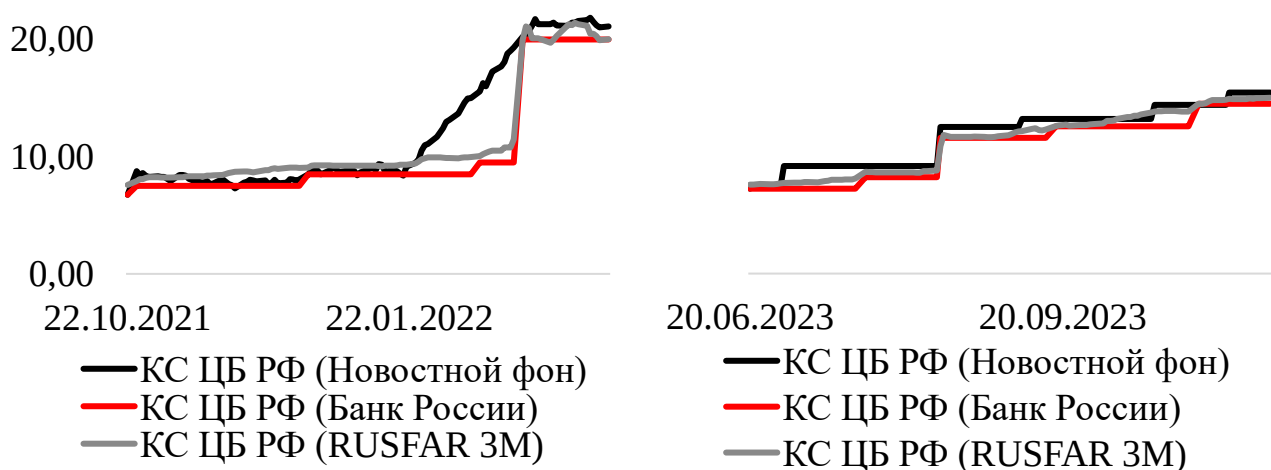


Рисунок 2. Прогноз изменения ключевой ставки Банком России в сравнении с ее фактическим значением в условиях ужесточения ДКП в период с 22.10.2021 по 28.03.2022 гг. и с 20.06.2023 по 20.11.2023 гг.

Источник: составлено автором с использованием данных Московской биржи [5], Банка России [8] и сообществ в социальной сети Вконтакте [6; 7].

Таким образом, можно утверждать автоматизированный алгоритм квантификации информационной среды или анализ информационного фона с помощью парсинга или веб-скрейпинга является эффективным способом оценки будущего изменения ключевой ставки Банк России и, как следствие, уровня процентных ставок на финансовых рынках, что, в свою очередь, дает возможность руководству банка своевременно подготовиться к их возможному изменению, преобразовав структуру баланса банка таким образом чтобы получить выгоду от возможной реализации процентного риска на финансовых рынках.

ЛИТЕРАТУРА

1. Богомолов, Я. В. Оценка инфляционных ожиданий на основе анализа информационной среды / Я. В. Богомолов, М. П. Скалабан // Финансовый рынок: новая парадигма развития в условиях трансформации экономики. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2022. – С. 85-89.
2. Родионов, Д. Г. Автоматизированный алгоритм квантификации информационной среды финансового рынка / Д. Г. Родионов, П. А. Пашина, Е. А. Конников // Экономические науки. – 2022. – № 212. – С. 134-139.
3. Leombroni M. Central bank communication and the yield curve / Matteo Leombroni, Andrea Vedolin, Gyuri Venter, Paul Whelan. Journal of Financial Economics, Volume 141, Issue 3, 2021, Pages 860-880.
4. Rohit G. What Is Driving the Rise in Advanced Economy Bond Yields? / Rohit Goel, Sheheryar Malik. / Global Financial Stability Notes No 2021/003., June 29, 2021., p. 16.
5. Архив значений RUSFAR. Официальный сайт Московской Биржи, [Электронный ресурс] - URL: [Московская Биржа | Индексы \(moex.com\)](https://www.moex.com) (28.03.2024).
6. Группа Вконтакте «Банк России», [Электронный ресурс] - URL: (28.03.2024)/
7. Группа Вконтакте «Коммерсантъ Экономика», [Электронный ресурс] - URL: (28.03.2024).
8. Ключевая ставка Банка России. Официальный сайт Банка России, [Электронный ресурс] - URL: [Ключевая ставка Банка России | Банк России \(cbr.ru\)](https://cbr.ru) (28.03.2024).

УДК 33.336

Буркальцева Диана Дмитриевна,
Burkaltseva Diana

д.э.н., доцент

Doctor of Economics, Docent

профессор кафедры финансов и кредита, Институт экономики и управления
Professor of the Department of Finance and Credit Institute of economics and
management

директор

Юго-Восточной академии (филиал)

ФГАОУ ВО «КФУ имени В.И. Вернадского» Республика Крым, Россия
director

South-Eastern Academy (branch)

V.I. Vernadsky Crimean Federal University Republic of Crimea, Russia

Михайлов Александр Викторович

Mikhailov Alexandr

аспирант, Институт экономики и управления,
graduate student, Institute of economics and management,
преподаватель
Юго-Восточная академия (филиал) ФГАОУ ВО «КФУ имени В.И. Вернадского»
Республика Крым, Россия
Educator
South-Eastern Academy (branch) V.I. Vernadsky Crimean Federal University
Republic of Crimea, Russia

ЦИФРОВЫЕ АКТИВЫ КАК ДРАЙВЕРЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУВЕРЕНИТЕТА РОССИИ

DIGITAL ASSETS AS DRIVERS OF RUSSIA'S ECONOMIC SOVEREIGNTY

Аннотация: в условиях предполагаемого усиления экономических санкций и нестабильности мировой экономики в 2024 году, в данной работе акцентируется внимание на стратегической роли цифровых активов в укреплении экономического суверенитета России. Проводится анализ потенциала цифровых активов, как инструмента для минимизации внешних рисков и стимулирования инноваций. В исследовании подчеркивается необходимость баланса между инновационным развитием и макроэкономической стабильностью, предвидя роль цифровых активов в долгосрочном укреплении экономических позиций России на мировой арене.

Ключевые слова: Цифровые активы, экономический суверенитет, блокчейн-технологии, инновации, макроэкономическая стабильность, мировая финансовая система, экономические санкции, ВВП России, Qiwi кошельки, экономика предложения.

Abstract: In the context of the anticipated strengthening of economic sanctions and instability of the global economy in 2024, this paper focuses on the strategic role of digital assets in strengthening Russia's economic sovereignty. It analyses the potential of digital assets as a tool to minimise external risks and stimulate innovation. The study emphasises the need for a balance between innovative development and macroeconomic stability, anticipating the role of digital assets in the long-term strengthening of Russia's economic position on the world stage.

Keywords: Digital assets, economic sovereignty, blockchain technology, innovation, macroeconomic stability, global financial system, economic sanctions, Russian GDP, Qiwi wallets, supply-side economics.

В условиях, когда экономические прогнозы для России в 2024 году указывают на продолжение роста ВВП, но при этом существуют опасения по поводу устойчивости этого роста из-за возможного усиления санкций и сложностей в мировой экономике, цифровые активы приобретают особую значимость. Они могут стать не только инструментом для минимизации внешних рисков, но и средством для стимулирования внутреннего экономического развития и инноваций. В этом контексте, отключение Qiwi-кошельков [1, с. 37] стало ярким примером того, как важно для России иметь собственную, независимую от внешних факторов систему цифровых активов.

Цифровые активы и блокчейн-технологии [2, с. 62] могут способствовать формированию более справедливой и многополярной мировой финансовой системы, в которой Россия сможет занять достойное место. Они предоставляют платформу для развития новых форм экономической активности, которые могут ускорить структурные изменения в экономике и способствовать переходу к экономике предложения. В то же время, необходимо учитывать риски, связанные с дефицитом на рынке труда и возможным ускорением инфляции, что требует

баланса между инновационным развитием и макроэкономической стабильностью.

Однако, несмотря на положительные тенденции, российская экономика сталкивается с рядом вызовов, включая дефицит на рынке труда и риски ускорения инфляции. В таких условиях, цифровые активы [3, с. 57] предоставляют уникальную возможность для диверсификации экономической активности и снижения зависимости от традиционных финансовых систем.

С одной стороны, развитие собственной инфраструктуры цифровых активов позволяет России минимизировать влияние внешних экономических шоков, таких как международные санкции или глобальные финансовые кризисы. С другой стороны, цифровые активы способствуют инновациям и развитию новых секторов экономики, что может стать ответом на проблему дефицита рабочей силы и поддержать устойчивый экономический рост.

Цифровые активы представляют собой не только инструмент для смягчения текущих экономических проблем, но и перспективное направление для долгосрочного развития российской экономики, что может способствовать укреплению её позиций на мировой арене.

ЛИТЕРАТУРА

1. Алексеева, В. В. Сравнительная характеристика денежных расчетов в системах электронных платежей / В. В. Алексеева, Е. С. Барсук // Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения: сборник статей 11-й Международной научно-практической конференции, Курск, 24–25 июня 2021 года. Том 1. – Курск: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Курский филиал, 2021. – С. 37-39. – EDN RMGEYU. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_46332279_97422006.pdf (дата обращения: 25.03.2024)
2. Исроилов, С. Г. Разработка защищенной системы электронного документооборота на основе блокчейн-технологии / С. Г. Исроилов, С. Н. Верзунов // Проблемы автоматизации и управления. – 2021. – № 2(41). – С. 61-76. – EDN MNGSUL. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_46337827_23282143.pdf (дата обращения: 25.03.2024)
3. Дощатов, А. А. Правовое регулирование цифровых финансовых активов и цифровой валюты на территории Российской Федерации / А. А. Дощатов // Научные записки молодых исследователей. – 2022. – Т. 10, № 4. – С. 53-64. – EDN WIPBRD. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_49476073_27152078.pdf (дата обращения: 25.03.2024)

УДК 336.763.2

Гальвик Никита Евгеньевич
Galvik Nikita

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Аспирант
Graduate student

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of Banks, Financial Markets and Insurance
nikgalv@mail.ru

ВЛИЯНИЕ ЦИФРОВИЗАЦИИ НА РАЗВИТИЕ ФОНДОВОГО РЫНКА И ФОРМИРОВАНИЕ СТОИМОСТИ АКЦИЙ КОМПАНИЙ

INFLUENCE OF DIGITIZATION ON THE DEVELOPMENT OF THE STOCK MARKET AND FORMATION OF THE VALUE OF COMPANY SHARES

Аннотация. В данной статье рассматривается ряд существенных аспектов влияния цифровизации на развитие фондового рынка страны и формирование стоимости акций компаний. В частности, рассматривается влияние цифровизации на синхронность изменения цен акций, стоимость привлечения акционерного капитала, а также на изменение капитализации фондового рынка страны.

Ключевые слова. *Цифровизация, фондовый рынок, инфраструктура фондового рынка, акции, факторы формирования стоимости акций.*

Abstract. This article examines a number of significant aspects of the impact of digitalization on the development of the country's stock market and the formation of the value of company shares. In particular, the impact of digitalization on the synchronicity of changes in stock prices, the cost of attracting equity capital, as well as on changes in the capitalization of the country's stock market is considered.

Key words. *Digitalization, stock market, stock market infrastructure, shares, factors shaping the value of shares.*

В современном мире цифровизация инфраструктуры финансовых рынков и развитие цифровой экономики в целом, являются одними из ключевых и наиболее важных факторов развития фондового рынка страны, что определяет актуальность темы данного исследования. Целью данного исследования является систематизация и характеристика ряда существенных эффектов, которые оказывает цифровизация на развитие фондового рынка и формирование стоимости акций компаний. Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи: раскрыть суть понятия «цифровизация экономики»; выявить и охарактеризовать наиболее существенные аспекты влияния цифровизации на развитие фондового рынка и формирование стоимости акций компаний; раскрыть возможный механизм их влияния. Объект исследования – цифровизация экономики, связанная с фондовым рынком. Предмет исследования – эффекты, оказываемые цифровизацией на развитие фондового рынка и стоимость акций компаний.

Источниками информации для данного исследования послужили статьи из научных журналов российского учёного Рожкова Е. В., а также статьи зарубежных авторов Babarinde, G. F., Chen, C., Ren, L., и других.

В целом, развитие цифровой экономики предполагает под собой активное внедрение и применение цифровых технологий для сбора, хранения, обработки, преобразования и передачи информации, связанной с хозяйственной сферой человеческой жизни. Можно выделить 3 основных составляющих цифровой экономики в контексте её применения для целей финансовых рынков: цифровая инфраструктура, которая является необходимой для существования и работы компьютерных сетей; цифровые транзакции, осуществляемые при помощи данной системы; информация, которая создаётся пользователями данной системы, и к которой они получают доступ.

Одним из существенных аспектов влияния цифровизации на формирование и изменение стоимости акций компаний, который исследовался в

нескольких недавних научных работах, является синхронность цен на акции, то есть степень, с которой цены акций движутся вместе. В одном из недавних исследований [3] изучалась взаимосвязь уровня синхронности цен на акции и развития цифровой экономики на выборке из 38 развитых и развивающихся стран за период с 2013 до 2017 года. В данном исследовании, и в некоторых других, было обнаружено, что в странах с высоким уровнем развития цифровой экономики наблюдается более низкий уровень синхронности движения цен на акции. Чтобы объяснить данный феномен, отметим тот факт, что существует 2 типа информации, на которую реагируют инвесторы, и которая потом впоследствии капитализируется (то есть включается) в стоимость акций компаний, приводя к её изменению: информация, относящаяся к рынку в целом; и информация, специфичная для конкретной фирмы. Информация, которая относится к рынку в целом, является более прозрачной, доступной, лёгкой и менее затратной в сборе для инвесторов. Сбор специфичной для фирмы информации является для инвесторов гораздо более сложным, трудоёмким, затратным. Данная информация часто является гораздо менее прозрачной. Внедрение цифровизации снижает сложность и затраты на сбор и обработку информации для инвесторов. Соответственно, это влияет в первую очередь на увеличение капитализации в стоимость акций той информации, которая является специфичной для конкретной фирмы, что ведёт к уменьшению синхронности движения цен на акции. Также высокий уровень развития цифровой экономики уменьшает степень шумовой торговли на фондовом рынке, за счёт увеличения доступности действительно достоверной и важной информации о деятельности компаний. На основании данной закономерности можно спрогнозировать, что тенденция уменьшения синхронности движения цен на акции будет распространяться от развитых стран к развивающимся, благодаря внедрению в них цифровизации, что будет иметь важные последствия для инвесторов в формировании их инвестиционной стратегии.

Другим важным аспектом влияния цифровизации инфраструктуры фондового рынка и деятельности организаций, который был обнаружен, является снижение стоимости акционерного капитала организации, или, другими словами, снижение стоимости финансирования деятельности организации. В одном из исследований [4], проводимом на выборке китайских компаний за период с 2011 по 2021 годы, было обнаружено, что стоимость акционерного финансирования компании снижалась в среднем на 8,8% на каждый 1% увеличения цифровой трансформации. Данный эффект, предположительно, обусловлен увеличением качества раскрытия информации о деятельности компаний, а также увеличением уровня ликвидности акций вследствие внедрения цифровизации.

Также в ряде научных исследований было доказано, что существует значительная положительная корреляция между внедрением цифровизации инфраструктуры фондового рынка и ростом капитализации фондового рынка

страны. В частности, в одном из исследований [2], проводимом на данных фондового рынка Нигерии за период 2012-2021 годов было обнаружено, что, например, увеличение количества цифровых транзакций на 10% было связано с ростом капитализации фондового рынка на 25,53%, а также рост количества цифровых транзакций при помощи мобильных цифровых устройств на 10% был связан с ростом капитализации фондового рынка на 19,87%. Это может быть обусловлено облегчением доступа к инструментам фондового рынка для различных групп инвесторов (особенно частных инвесторов) благодаря внедрению цифровых технологий в инфраструктуру фондового рынка. Например, в настоящее время значительное количество частных инвесторов привлекаются на фондовый рынок с участием банков. Инвесторы сейчас имеют возможность открывать брокерский счёт и совершать сделки на фондовой бирже через мобильное приложение со своего смартфона, находясь в любом месте, что способствует привлечению новых розничных инвесторов. Ещё цифровизация повышает информационную доступность и прозрачность на фондовом рынке, а также предоставляет новые инструменты для инвестиционного анализа (например, инструменты искусственного интеллекта), что также привлекает новых инвесторов [1].

В заключение, можно отметить, что в современном мире цифровизация играет огромную роль в развитии фондового рынка стран и формировании стоимости акций компаний, что должно учитываться инвесторами при формировании инвестиционных стратегий.

ЛИТЕРАТУРА

1. Рожков Е.В. Влияние развития цифровых технологий на фондовый рынок России / Е. В. Рожков // Общество, экономика, управление. – 2023. N 1 (8). С. 32-39.
2. Babarinde, G. F. Impact of digital finance on stock market performance in Nigeria (2012m1-2021m12) / G. F. Babarinde, C. C. Onyejiaku, A. M. Obadire, A. A. Priddy, J. U. J. Onwumere // International journal of professional business review. – 2024. N 3. P. 01-34.
3. Chen, C. The way digitalization is impacting international financial markets: Stock price synchronicity / C. Chen, M. M. Moeini Gharagozloo, L. Darougar, L. Shi // International Finance. – 2022. N 25. P. 396-415.
4. Ren, L. How digital transformation affects the cost of equity capital: the role of information disclosure quality and stock liquidity / L. Ren, J. Liu, Q. Hao // Industrial and Corporate Change. – 2023. URL: <https://academic.oup.com/icc/advance-article-abstract/doi/10.1093/icc/dtad053/7320001?redirectedFrom=fulltext#no-access-message> (date of request: 21.03.2024).

УДК: 336.011

Иванов Даниил Геннадьевич

Ivanov Daniil

Аспирант

Postgraduate student

Международный банковский институт имени Анатолия Собчака

International Banking Institute named after Anatoliy Sobchak

Кафедра экономики, управления и предпринимательства

Department of Economics, Management and Entrepreneurship

ivanovdanielgen@gmail.com

Лебедева Марина Евгеньевна

Lebedeva Marina Evgenievna

Международный банковский институт имени Анатолия Собчака

International Banking Institute named after Anatoliy Sobchak

руководитель Центра межвузовского сотрудничества

Head of the Center for Interuniversity Cooperation,

д.э.н., профессор

Dr.Sc of Economics, Professor

e-mail: lebedevame@ibispb.ru

ПРИМЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ВОЗДЕЙСТВИЯ THE USE OF FINANCIAL INSTRUMENTS DURING THE PERIOD OF SANCTIONS

Аннотация. В условиях санкционного давления рыночные преобразования, включая сбои в логистике, производстве, спросе и предложении, приводят к инфляции, снижению выручки и свободных денежных потоков компаний. В статье исследователями показаны эксклюзивные схемы и инструменты инвестирования, которые актуально использовать в том числе под влиянием санкций с целью сохранения портфеля инвестиций, а также получения дополнительного дохода от таких операций.

Ключевые слова. Слияния и поглощения, обратный выкуп, кризис, финансовые инструменты, покупка доли компании собственным менеджментом.

Abstract. Under sanctions pressure, market transformations, including disruptions in logistics, production, supply and demand, lead to inflation, a decrease in revenue and free cash flows of companies. In the article, researchers show exclusive investment schemes and tools that can be used, including in the period of sanctions, in order to hedge the investment portfolio, as well as receive additional income from such operations.

Keywords. Mergers and acquisitions, buyback, crisis, financial instruments, management buyout.

При наличии у компании РФ доли в иностранном дочернем или зависимом обществе (ДЗО) при санкционном давлении могут возникнуть следующие ограничения для участника/акционера из РФ:

- Введение внешнего управления структурами иностранных государств;
- Судебные споры с возможным наложением ареста на долю акционера-нерезидента;
- Ограничения на выплату дивидендов, запрет на долю средств в ликвидационной массе либо на денежный поток и пр.

Данные активы становятся токсичными для акционеров и находятся под существенным риском. В данном случае целесообразно произвести рыночную оценку доли в капитале ДЗО для указания стоимости в договоре купле-продажи доли с целью дальнейшего заключения с иностранным покупателем. При этом либо в договоре указывается возможность обратного выкупа через определенный срок по той же цене (или с премией за риск), либо подготавливается обменное письмо (buy-back letter) для фиксации намерений об обратном выкупе, чтобы исключить данную информацию из

текста договора, что используется для дополнительного хеджирования юридических рисков [4].

По итогам проведенной операции у участника/акционера РФ снижаются юридические риски потери денежного потока от вложения в долю ДЗО и высвобождаются денежные средства для инвестирования.

– Покупка менеджерами своей компании за счёт стороннего финансирования (МВО, management buyout). Приход российского менеджмента на место иностранного акционера/участника является одним из самых оптимальных вариантов трансформации структуры собственности. Руководство компании, которое выступает как покупатель, зачастую способно избежать экономических потерь, связанных с реорганизацией [3]. Во многих российских ДЗО, принадлежащих иностранным акционерам/участникам, сложились эффективные команды менеджеров и работников, которые имеют компетенции в бизнес-процессах и знания факторов, влияющих на фундаментальную стоимость бизнеса [5].

Выкуп менеджментом активов позволяет оставаться вне санкционного радара США и ЕС, что дает возможность продолжать торговые и финансовые отношения с контрагентами из дружественных стран с минимизацией рисков вторичных санкций. Данная бизнес-схема позволяет сохранить доступ на часть международных рынков и к зарубежным технологиям.

Таким образом, поддержка сделок МВО государством способствует плавному переходу многих предприятий из рук иностранных собственников к локальному менеджменту. Главным бенефициаром становится государство, так как существенный размер заемного финансирования сделок МВО может привлекаться от банков с государственным участием. До исполнения обязательств со стороны новых собственников контроль над активами будет оставаться у государства (за счет заемного финансирования), побуждая новых собственников работать и фиксируя центр прибыли в РФ, так как дивиденды не распределяются в иностранные юрисдикции.

– Для развития инвестиционной деятельности за рубежом с целью расширения рынка эффективно использовать схему финансирования дочерних банков за рубежом с гарантийным обеспечением.

Предположим, что в стране X присутствуют крупные компании XX, представители реального сектора экономики, которые в том числе привлекают корпоративное финансирование у Банка X для осуществления своих проектов, пополнения рабочего капитала, расширения производства и т.д. Наглядная схема представлена на *Рисунке 1*.

При этом компании X имеют дочерние компании в стране Y. В то же время крупный банк X открывает в стране Y дочерний банк, который будет кредитовать и оказывать прочие финансовые услуги дочерним компаниям, холдинговые компании которых являются корпоративными клиентами крупного банка X.

Представленным образом идут финансовые потоки (инвестиции) из страны X в страну Y для развития и экспансии бизнеса за рубежом.

Мы считаем, что указанная схема развития инвестиционной деятельности за рубежом с целью расширения рынка подходит и для развития отношений между странами СНГ для экспансии между странами в текущий период санкционного давления.

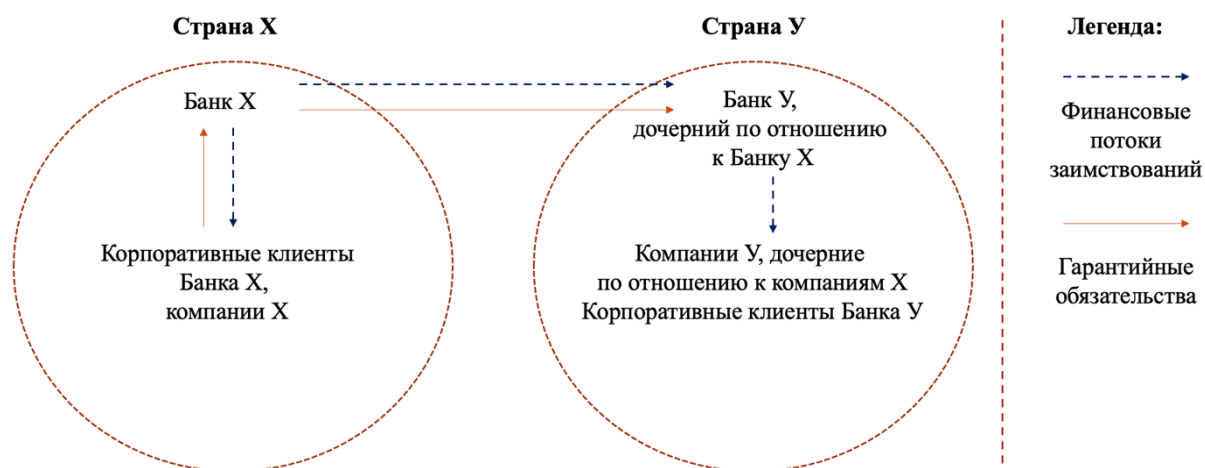


Рисунок 1. Схема финансирования дочерних банков за рубежом с гарантийным обеспечением

Источник: подготовлено автором

Финансирование сделок по слиянию и поглощению (недооцененных компаний) в условиях санкций. Во время экономического спада и рецессии, компании, занимающиеся инвестициями в сделки слияния и поглощения (M&A), получают значительные преимущества. Они могут приобрести целевые компании по более низкой стоимости, имеют больше времени для проведения тщательного анализа (due diligence) и оформления сделки [1], а также увеличивают свои шансы на сохранение квалифицированного персонала. Необходимо отметить, что периоды санкционного давления и кризиса существенно влияют на процессы M&A.

Профессиональное использование финансовых инструментов, в том числе указанных схем, позволяет как отдельным участникам рынка снизить индивидуальные риски, так и всей финансовой и коммерческой системе улучшить устойчивость и платежеспособность под воздействием санкционного давления [2].

– В санкционный и кризисный период (в случае нахождения активов за рубежом) следует использовать схему продажи актива за рубежом с обратным выкупом через определенный период времени, когда санкции отменят, в целях сохранения денежного потока и возможности его использования на текущие финансирование проектов и/или другие направления инвестиций.

- Схема МВО позволяет сохранить доступ на часть международных рынков и к зарубежным технологиям, а также эффективные команды, которые имеют компетенции в бизнес-процессах организации.
- Схема финансирования дочерних банков за рубежом с гарантийным обеспечением актуальна для развития отношений между странами СНГ в целях экспансии бизнеса (*Рисунок 1*).
- Использование сделок М&А может быть привлекательным в периоды спада, так как на рынке присутствуют недооцененные компании, стоимость которых может значительно вырасти при смене экономической фазы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Зиниша О. В., Рындина И.В., Проскурякова Е.С., Финансирование сделок слияния и поглощения в условиях экономических санкций / Экономика: теория и практика. – 3 (55). – 2019. С. 55-60.
2. Лебедева М.Е., Васильев С.А., Иванов Д.Г., Кризис и его экономические детерминанты // Международный научный журнал. 2023. № 2 (89). С. 48-56.
3. Родименкова М.О., Развитие и тенденции реального сектора экономики в современных экономических реалиях / Московский экономический журнал. – 2023. – № 4. – С. 183-197.
4. Ричард Брейли, Стюарт Майерс, Принципы корпоративных финансов, второе издание на русском языке, перевод с седьмого международного издания // пер. с англ. под ред. Н.Н. Барышниковой, – Москва. – ЗАО «Олимп- Бизнес». – 2014. – 977 с.
5. Marshall Hargrave, What Is Management Buyout (MBO)? Definition, Reasons, and Example [Электронный ресурс] // Investopedia. URL: <https://www.investopedia.com/terms/m/mbo.asp> (дата обращения: 23.03.2024).

УДК 65.014

Иванов Иван Сергеевич

Ivanov Ivan

Псковский государственный университет

Pskov State University

Аспирант

PhD student

Кафедра экономики, финансов и финансового права

Department of Economics, Finance and Financial Law

Ivanovcom095@gmail.com

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЕЙ КОМПАНИЙ В СФЕРЕ НЕДВИЖИМОСТИ

DIGITAL TRANSFORMATION OF REAL ESTATE COMPANIES' BUSINESS MODELS

Аннотация. Статья посвящена анализу процесса трансформации бизнес-моделей компаний на рынке недвижимости в условиях цифровой среды. В работе конкретизируется понятие «цифровая трансформация», выделяются основные особенности современного рынка недвижимости в России. Автором раскрываются основные направления цифровой трансформации бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости.

Ключевые слова. Цифровая трансформация, бизнес-модель, недвижимость.

Abstract. The article is devoted to the analysis of the process of transformation of business models of companies in the real estate market in a digital environment. The paper concretizes the concept of "digital transformation", highlights the main features of the modern real estate market in Russia. The author reveals the main directions of digital transformation of business models of companies in the field of real estate.

Key words. *Digital transformation, business model, real estate.*

За последние годы цифровая трансформация экономики стала основой для функционирования всех ее секторов, институтов и участников. Современные тенденции не могли не затронуть и сферу недвижимости, которая оказывает мультипликативный эффект на другие отрасли, имеет высокую долю в ВВП страны и удовлетворяет базовые потребности общества. Используемые игроками на рынке недвижимости бизнес-модели претерпели значительные изменения, их роль в разработке стратегии развития компании и принятии управленческих решений увеличилась. В этой связи актуальным становится изучение влияния цифровой трансформации на изменения в бизнес-моделях компаний в сфере недвижимости. Цель исследования – проанализировать трансформацию бизнес-моделей компаний на рынке недвижимости в условиях цифровой среды. Для достижения поставленной цели сформулированы и решены следующие задачи:

- уточнить понятие «цифровая трансформация»;
- выявить особенности современного рынка недвижимости в России;
- проанализировать основные направления цифровой трансформации бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости.

Объектом исследования является рынок недвижимости в России, предметом – существующие на рынке бизнес-модели.

Процессы цифровой трансформации берут свое начало с появления первых компьютеров в середине 20 века, а в 1990-х годах с появлением интернета получают новый импульс развития. Современный этап трансформации тесно связан с появлением и распространением e-commerce, криптовалют, онлайн-приложений, экосистем, виртуальной реальности и искусственного интеллекта. При этом среди научного сообщества до сих пор нет четкого определения понятия «цифровая трансформация». Так, например, профессор Д. Тапскотт в своей книге «Digital Economy» связывает процесс трансформации с развитием инноваций, виртуализации и глобализации во взаимодействии между потребителем и производителем [9]. М. Скилтон в своей работе «Building the Digital Enterprise: A Guide to Constructing Monetization Models Using Digital Technologies» связывает трансформацию с проникновением компьютерных технологий и информации в формирование новых экономических моделей цифровой экосистемы [8]. Б. Руман и Х. Ричард в труде «Определение, концепция и измерение цифровой экономики» интерпретируют этот термин как формат экономической активности, возникающий благодаря сетевому взаимодействию людей, предприятий, данных и процессов [6].

В России термин «цифровая трансформация» также введен в оборот сравнительно недавно и является калькой с английского словосочетания «digital transformation». Так, авторы Ведута Е. Н. и Джакубова Т. Н. трактуют цифровую

трансформацию, как процесс создания киберсистемы, отображающей поведение экономики в режиме реального времени [3]. Ю. М. Акаткин в статье «Цифровая экономика: концептуальная архитектура экосистемы цифровой отрасли» связывает трансформацию с развитием цифровых технологий для упрощения торговли товарами и оказания услуг [1]. Таким образом, можно заключить, что цифровая трансформация представляет собой сложный и многогранный процесс интеграции цифровых и информационных технологий и решений во все сферы жизни, затрагивая поведение потребителей и продавцов, методы работы, бизнес-модели и другие условия функционирования.

Современный российский рынок объектов недвижимого имущества в своем развитии подчиняется общим законам экономики, однако имеет ряд особенностей, таких как жесткая регламентация рынка со стороны государства, постоянный устойчивый рост цен из-за инфляции и нестабильности в других сферах жизни государства, высокий уровень закрытости рынка и низкий уровень информированности о ключевых условиях сделок, высокий процент сделок с применением заемных средств из-за несоответствия цены и финансовых возможностей покупателей. При этом среди основных видов бизнес-моделей на рынке можно выделить посредническое агентство недвижимости, управляющую компанию, застройщиков (девелоперов), инвестиционно-строительный холдинг, инвестиционные компании, арендное или лизинговое агентство и онлайн-агрегаторы рынка недвижимости. Каждая из этих бизнес-моделей показывает высокую степень эффективности в той или иной рыночной ситуации, однако их структура должна учитывать особенности цифровой среды, чтобы быстро адаптироваться под современные запросы и реалии рынка [5].

Выделим наиболее актуальные направления цифровой трансформации бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости:

1. Формирование мультисервисных цифровых экосистем: предложение не просто отдельных единиц жилья, а многообразной среды с инфраструктурой, технологичными сервисами и социальными активностями.

2. Развитие направлений «PropTech»: комплекс цифровых продуктов, обеспечивающие технологическую основу для трансформации недвижимости. С помощью специального ПО возможны 3-D проектирование, проведение сделок в формате онлайн, оперативный онлайн-контроль всех этапов строительства [2].

3. Интеграция в бизнес-модели элементов digital-маркетинга: работа с BIG DATA, сотрудничество с блоггерами, рекламные интеграции и пр.

4. Total Quality Management (TQM): создание объектов, отвечающих потребностям потребителей, вовлеченность сотрудников в достижение целей, клиентоориентированность и социальная ответственность компаний, [4].

5. Персонализация: потребители хотят приобретать уникальные объекты, подчеркивая свою индивидуальность, а также получать персонализированные рекламные предложения с учетом интересов и особенностей поведения.

6. Медиапотребление и общение: развитие новых форм коммуникации между производителем и потребителями, их интеграция в интернет-сообщество, активное потребление медиаконтента.

7. Глобализация: миграция инвестиций, приход иностранных инвесторов, трансляция опыта, стандартов и технологий строительства и пр. [7].

Структурирование основных направлений цифровой трансформации бизнес-моделей поможет усовершенствовать информационное и методическое обеспечение исследований в этой области, а также поможет компаниям выявить сильные и слабые стороны, эффективно спрогнозировать использование своих ресурсов и определить потенциальные возможности для совершенствования своей операционной деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Акаткин Ю.М. Цифровая экономика: концептуальная архитектура экосистемы цифровой отрасли / Ю.М. Акаткин, О.Э. Карпов, В.А. Коняевский, Е.Д. Ясиновская // Бизнес-информатика. 2017. № 4 (42). С. 17-28.
2. Бобрышев А.Д. Бизнес-модели в управлении устойчивым развитием предприятий: учебник / А.Д. Бобрышев. М.: «Инфра», 2021. 289 с.
3. Ведута Е.Н., Джакубова, Т.Н. Стратегии цифровой экономики / Е.Н. Ведута, Т.Н. Джакубова // Государственное управление. Электронный вестник. 2017. № 63. С. 43-66.
4. Котельников В. Ю. Новые бизнес-модели для новой эпохи быстрых перемен, движимых инновациями / В. Ю. Котельников. М.: Эксмо, 2017. 96 с.
5. Рубинштейн Е.Д. Особенности анализа рынка недвижимости / Е.Д. Рубинштейн, В.В. Кривец, Н.С. Осипенко // Актуальные вопросы экономических наук. 2015. №3. С. 17-19.
6. Руман Б. Определение, концепция и измерение цифровой экономики / Б. Руман, Х. Ричард // Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика. 2018. № 2. С. 143-172.
7. Сияк Н.Г. Цифровая трансформация и прозрачность рынка недвижимости / Н.Г. Сияк // Недвижимость: экономика, управление. 2020. № 1. С. 69-78.
8. Skilton, M. Building the Digital Enterprise: A Guide to Constructing Monetization Models Using Digital Technologies. Berlin: Springer, 2015. 230 p.
9. Tapscott D. The Digital Economy: Promise and Peril In The Age of Networked Intelligence. N.Y., McGraw-Hill, 1997. 342 p.

УДК 336.719

Казакова Диана Альбертовна

Kazakova Diana

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Магистрант

Master's student

Кафедра банков, финансовых рынков и страхования

Department of Banks, Financial Markets and Insurance

da.kazakova@edu.unecon.ru

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В СФЕРЕ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ СОСТОЯТЕЛЬНЫХ КЛИЕНТОВ

BANKING ACTIVITIES IN THE SPHERE OF ASSET MANAGEMENT OF WEALTHY CLIENTS

Аннотация. Данный научный доклад рассматривает применение цифровых технологий в банковской деятельности, с акцентом на управление активами состоятельных клиентов. В работе описываются различные цифровые инструменты и их преимущества для банков и клиентов. Также обсуждается роль цифровых технологий в управлении активами состоятельных клиентов, включая использование искусственного интеллекта и алгоритмической торговли.

Ключевые слова. *Цифровая трансформация, экосистемы, доверительное управление.*

Abstract. This scientific report considers the use of digital technologies in banking activities, with a focus on asset management of wealthy clients. The paper describes various digital tools and their benefits for banks and customers. The role of digital technology in managing the assets of wealthy clients is also discussed, including the use of artificial intelligence and algorithmic trading.

Key words. *Digital transformation, ecosystems, trust management.*

В современном мире цифровые технологии становятся всё более важными и неотъемлемыми элементами жизни людей. Финансовый рынок активно использует цифровые технологии для решения различных задач, связанных с управлением активами и обслуживанием клиентов. Состоятельные клиенты требуют особого подхода и внимания, поскольку управление их активами связано с крупными суммами и высокими рисками. Использование цифровых технологий позволяет банкам эффективно управлять активами таких клиентов, обеспечивать их безопасность и конфиденциальность. Поэтому, в данном докладе предлагается проанализировать степень цифровизации сектора и возможные препятствия в процессе перехода на цифровые платформы.

Цифровые технологии — это совокупность средств, способов и методов взаимодействия и обработки информации, которые основываются на использовании вычислительных алгоритмов и процессов. К цифровым технологиям в банковской сфере относятся базы данных клиентов, мобильные и веб-приложения банка, чат-боты, системы биометрической аутентификации, системы распознавания текста и голоса, и иные цифровые инструменты.

Использование цифровых технологий в банковском обслуживании открыло ряд преимуществ как для банка, так и для клиента. Технологии помогли ускорить время оказания услуги высвободить пул сотрудников. Практически все банки России имеют собственные мобильные приложения, которые интегрированы с собственными экосистемами. Интеграция в экосистему даёт банку преимущество в перекрёстных продажах и в повышении лояльности клиентов всех уровней. [1]

Банки имеют огромные преимущества перед всеми маркетинговыми агентствами, потому что они агрегируют массивы Big Data, отражающие интересы клиента, основные траты, возраст, предпочтения. Наибольшую выгоду от клиента получают те банки, которые имеют экосистемы. Работая с массивами данных и сведениях, банк прямо в приложении отобразит наиболее привлекательный продукт, основываясь на истории действий.

Использование ИИ в области управления активами. ИИ используется для аналитики и охватывает большее количество рисков при составлении инвестиционного портфеля. Благодаря ИИ появилась возможность использования алгоритмической торговли на фондовом рынке, которая увеличивает доходность инвестиций. Согласно данным Сбербанка, за 2022 год с помощью ИИ было заработано 250\$ млрд., что превысило ожидания правления банка. [2]

Обработка запросов клиента и диверсификация портфеля посредством алгоритмов ИИ. Появилась возможность сочетать инструменты с высокой доходностью и филантропию. Но все решения, которые выдаются ИИ, проходят через интерпретирующего менеджера. Алгоритмы могут более качественно и в более сжатые сроки предсказывать изменения рынка, что позволит увеличить выгоду, вложив активы в перспективные сферы или сохранить средства, отказавшись от неликвидных активов в перспективе. Преимущество проявляется в настройке алгоритмов на автоматическое распоряжение бумагами при достижении определенной стоимости.

Private Banking, помимо управления состоянием, затрагивает образ жизни клиента. При посещении бизнес-зала аэропорта или ресторана, необходимо просто показать QR-код в приложении.

Страховые накопительные продукты также стали частью управления капиталом в современном мире. Сейчас они предоставляются в виде конструктора, который собирается под запрос клиента, а стоимость полиса рассчитывается исходя из образа жизни страхуемого.

Управление активами довольно личная тема, которая может обсуждаться только с определенным кругом лиц. Поэтому, клиенты банка предпочтут личный контакт с менеджерами. Преимущества менеджера состоит в том, что личный глубокий анализ целей клиента поможет сделать набор финансовых и нефинансовых инструментов для сохранения и приумножения капиталов.

В докладе рассматривались аспекты цифровизации банковской деятельности для состоятельных клиентов, которые отразили глубину цифровизации в сегменте. В силу развития технического прогресса почти весь документооборот с клиентами банка происходит в цифровом виде, что, несомненно, положительно влияет на клиентский опыт. Финансовые показатели, которые иллюстрируют успешный рост портфелей за счёт внедрения цифровизации. Поэтому, большинство клиентов будут стремиться к тому, чтобы получать информацию от цифровых источников, которая будет качественно интерпретирована специалистами. Но учитывая, что направление обслуживания состоятельных клиентов относится не только к финансовой составляющей, но и к образу жизни, где клиенту необходимо выстроить доверительные отношения. В России происходит процесс прикрепления клиентов к банку. [3]

ЛИТЕРАТУРА

1. Уровень цифровизации банковских услуг. — Текст : электронный // Banki.ru : [сайт]. — URL: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10950478> (дата обращения: 09.04.2024).
2. Сбербанк на вложенный в ИИ \$1 млрд в год получает около \$3 млрд. — Текст : электронный // Интерфакс : [сайт]. — URL: <https://www.interfax.ru/digital/912325> (дата обращения: 09.04.2024).
3. Премияльный банкинг с доставкой. — Текст : электронный // Коммерсантъ : [сайт]. — URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6365700> (дата обращения: 09.04.2024).

УДК 336.767

Конин Аркадий Сергеевич
Konin Arkadiy
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St.Petersburg State University of Economics
Аспирант
Grad Student
Кафедра банков, финансовых рынков и страхования
Department of Banking, Financial Markets and Insurance
Arkonin25@gmail.com

DUE DILIGENCE, КАК ЭТАП ОЦЕНКИ НЕПУБЛИЧНЫХ КОМПАНИЙ ПЕРЕД ВЫХОДОМ НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК DUE DILIGENCE AS A STAGE OF VALUATION OF NON-PUBLIC COMPANIES BEFORE ENTERING THE STOCK MARKET

Аннотация: данная статья посвящена рассмотрению роли Due Diligence в процессе выхода компании на фондовый рынок. Работа включает анализ основных процедур при проведении Due Diligence. Целью работы является выявление ключевых аспектов процесса Due Diligence и его влияния на IPO.

Ключевые слова: *Due Diligence, IPO, Фондовый рынок, оценка непубличных компаний.*

Abstract: This article is devoted to the role of Due Diligence in the process of a company's entry into the stock market. The paper includes an analysis of the main procedures in conducting Due Diligence. The purpose of the paper is to identify the key aspects of the Due Diligence process and its impact on the IPO.

Key words: *Due Diligence, IPO, Stock Market, valuation of non-public companies.*

Процесс IPO представляет собой ряд различных мероприятий, которые должна пройти компания прежде, чем стать публичным. Одним из самых важных мероприятий является оценка компании, которая ответит на вопросы о стоимости размещения. Важным этапом оценки компаний является процесс Due Diligence. Due Diligence в классическом понимании, это процесс проведение финансовой, налоговой и юридической проверки объекта, для составления полноценного представления о текущем финансовом, юридическом и налоговом положении компании. [2,164]. Как было уже сказано ранее процедуры due diligence, можно разделить на 3 этапа, чаще всего данные этапы проходят одновременно, так как часть данных пересекается. Проведение due diligence в РФ чаще всего занимаются компании ex-Big4: Б1(E&Y), Кепт (KPMG), ТеДо (PwC),

ДРТ(Deloitte), так как у этих компаний имеется большой опыт проведения данных процедур, и они могут одновременно задействовать все необходимые команды. [1,9-12].

Финансовая проверка объекта чаще всего состоит из нескольких крупных блоков: анализ операционной структуры объекта, для формирования полноценного понимания о том, как компания зарабатывает и тратит денежные средства. Далее идет анализ 3 основных показателей EBITDA, Net Debt, Working Capital. Каждый из этих показателей очень важен, так как на основе данного показателя может быть рассчитана оценка компании в будущем, поэтому на них делается особый упор. EBITDA – чаще всего рассматривается на предмет одноразовых операций, которые не соответствуют операционному циклу компании. Например, одноразовые юридические или консалтинговые услуги, исключая их мы повышаем скорректированную EBITDA, в обратном же случае, когда имела быть место закупка материалов по нерыночным ценам у связанной стороны или же продажа связанной стороне по нерыночным ценам, в таком случае скорректированная EBITDA уменьшается. [3,23-26] Net Debt – чистый долг в отрицательном случае и чистая денежная позиция в положительном случае. Чистый долг очень важен для финансового анализа компании, ибо на его сумму оценка компании возможна будет скорректирована, основными элементами для корректировок в чистом долге выступают: скорректированная кредитная задолженность с признаками долгосрочности, финансовые вложения в связанные стороны или же финансовые вложения произведенные по нерыночным условиям, все эти корректировки увеличат чистый долг, также в чистый долг могут быть добавлены возможные налоговые доначисления выявленные в ходе налоговой проверки. Working capital – оборотный капитал является одной из самых обсуждаемых величин при любом due diligence, так как в его структуру входят такие статьи, как запасы, дебиторская и кредиторская задолженность. Основные корректировки, применяющиеся в оборотном капитале, это реклассификация кредиторской задолженности в чистый долг, увеличение резерва по сомнительным долгам, создание резерва по запасам, либо его пересчет, все эти корректировки уменьшают оборотный капитал. Таким образом, основная роль финансовой проверки, правильно рассчитать основные показатели деятельности бизнеса, указать возможные слабые места, а также предложить потенциальные корректировки.

Налоговая проверка объекта, состоит из формирования перечня налоговых задолженностей для включения их в расчет чистого долга, анализа вероятностей и сумм возможных налоговых взысканий, данная процедура является очень важным моментом, так как для прохождения процедур согласования и одобрения на бирже, важно иметь справку об отсутствии неуплаченных налогов. Более того в ходе налоговой проверки, обязательно тестируются существующие схемы налоговой оптимизации и дается внешняя правовая оценка их работы, что также является важным фактором для последующей оценки компании. Также во время

налоговой проверки объекта, идёт обязательный пересчёт основных налогов: НДФЛ, НДС, налог на прибыль, а также страховых взносов. В итоге, мы понимаем, что роль налоговой проверки, крайне важна как для целей финансовой проверки и оценки компании, так и для последующих процедур при первичном размещении акций.

Юридическая проверка, проводится путем анализа объекта, на возможность распоряжаться имуществом, анализ на наличие различных взысканий, наложенных арестов, штрафов. Также дается правовая оценка возможности реорганизации. Важным этапом юридической проверки, является проверка о законности эксплуатации основных средств объекта (Здания, оборудование), корректности оформления патентов или любых других нематериальных активов, так как это может стать ключевым моментом при проведении размещения, если у компании из сегмента ИТ-технологий не будет лицензии или патента на их основную технологию, это соответственно окажет влияние, как и на оценку, так и на стоимость самой компании. Согласно этому, юридическая проверка, является важным этапом, который финализирует, предыдущие этапы due diligence и делает первичное размещение компании прозрачным для инвесторов с точки зрения закона.

ЛИТЕРАТУРА

1. Стяжкина И. В. Особенности проведения процедуры Дью Дилидженс в России //Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2016. – №. 4 (100). – С. 163-166.
2. Günther F. F. Commercial Due Diligence in Business Valuation.
3. Morrison N. J., Kinley G., Ficery K. L. Merger deal breakers: when operational due diligence exposes risk //Journal of Business Strategy. – 2008. – Т. 29. – №. 3. – С. 23-28.

УДК 336.7

Куулар Алдын-Чечек Фармидовна

Kuular Aldyn-Chechek Farmidovna

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Магистрант

Master student

kuular01@list.ru

Маркевич Наталья Владимировна

Markevich Natalia Vladimirovna

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Магистрант

Master student

hatasha810@gmail.com

ЦИФРОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА: ОТ

ТЕОРИИ К ПРАКТИКЕ

DIGITAL INSTRUMENTS OF FINANCIAL MARKET: FROM THEORY TO PRACTICE

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению цифровых инструментов финансового рынка, изучение которых является актуальным и необходимым, поскольку они отражают современные тенденции развития финансового рынка. Понимание этих инструментов и их потенциала может помочь компаниям и предпринимателям оптимизировать свои операции и получить конкурентные преимущества, а инвесторам – диверсифицировать активы и принимать более обоснованные решения.

Ключевые слова. Цифровые инструменты, цифровые финансовые активы, утилитарные цифровые права, гибридные цифровые права, цифровая валюта.

Abstract. The article is devoted to the consideration of digital instruments of the financial market, the study of which is relevant and necessary, since they reflect modern trends in the development of the financial market. Understanding these tools and their potential can help companies and entrepreneurs streamline their operations and gain a competitive advantage, while helping investors diversify their assets and make more informed decisions.

Key words. digital instruments, Digital Financial Assets, Utilitarian Digital Rights, Hybrid Digital Rights, Digital Currency.

Развитие цифровых финансовых инструментов происходит параллельно во многих странах, поэтому их терминология может отличаться в разных источниках. В российском законодательстве, с 2019 года начался процесс создания и внедрения правовой базы, регулирующей цифровые инструменты, которые были объединены под общим термином цифровое право.

Согласно ГК РФ, цифровое право – это один из видов имущественного права, поэтому оно может быть куплено, продано, заложено или передано по наследству [1]. Виды цифровых инструментов представлены в таблице 1.

Таблица 3 - Виды цифровых финансовых инструментов

Цифровой инструмент	Терминология в РФ	Законодательство	Определение
Security tokens, Stablecoins	Цифровые финансовые активы (ЦФА)	ч. 2 ст. 1 259-ФЗ от 31.07.2020	цифровое право на денежные средства, ценные бумаги или долю компании
Utility-tokens, asset-backed tokens, NFT, Stablecoins	Утилитарные цифровые права (УЦП)	ст. 8 259-ФЗ от 02.08.2019	цифровое право на вещи, работу, услугу, интеллектуальную собственность
Utility-tokens, Stablecoins, NFT	Гибридный цифровые права (ГЦП)	ч.6 ст.1 259-ФЗ от 31.07.2020	гибрид ЦФА и УЦП.
Cryptocurrencies, Central Bank Digital Currencies	Цифровая валюта	ч.3 ст.1 259-ФЗ от 31.07.2020	совокупность электронных данных, которые предлагаются и могут быть приняты в качестве средства платежа

В настоящее время, созданы основные нормативно-правовые акты, регулирующие выпуск и обращение *цифровых финансовых активов* в специальных информационных системах (ОИС). На конец марта 2024 года в реестре ОИС представлено 11 компаний, из которых пять являются кредитной организацией.

Прорывом в развитии рынка ЦФА является внедрение первого оператора обмена ЦФА (ПАО Московская биржа), который обеспечивает заключение сделок с ЦФА. Однако, в 2023 году разрешили совмещение деятельности оператора обмена с деятельностью операторов информационных систем, что позволило ПАО «СПБ Биржа» стать первой платформой, выполняющей функции как ОИС, так и оператора обмена ЦФА.

Из годового отчета Банка России следует, что в 2022 году было размещено 19 выпусков ЦФА на сумму 728 млн рублей, а в 2023 году ОИС разместили уже более 300 выпусков ЦФА, общий объем которых составляет 65 млрд рублей. [4] Суммарная стоимость действующих выпусков ЦФА, на конец 2023 года составляла 56 361,7 млн рублей.

Утилитарные цифровые права реализуются только на специальной инвестиционной платформе. На данный момент, Банком России зарегистрирован только один оператор инвестиционной платформы - BitRussia, предназначенный для выпуска и погашений проектов с помощью УЦП. По оценкам данной платформы, на начало 2023 года объем рынка составлял от до 8 млрд рублей, что эквивалентно примерно 10% от общего объема рынка цифровых прав в России [5].

На платформе представлено четыре тестовых проекта, один из которых не состоялся, а остальные три представлены как публичные черновики.

В 2023 году, согласно отчету ЦБ РФ, состоялось два выпуска *гибридных цифровых прав*, которые были осуществлены оператором информационных систем «Атомайз».

1. Выпуск ГЦП на золото, который при погашении давал право на получение либо слитка золота, либо его действительной стоимости. Объем выпуска составил 30 г золота на 170 000 руб., который выкупил один инвестор.

2. Выпуск ГЦП совместно с Эрмитажем для привлечения средств на реставрацию фресок. Всего в выпуске было 24 работы на 3,2 млн рублей.

В зарубежной практике, под понятие "*цифровая валюта*" попадают как криптовалюты, так и цифровые валюты центральных банков. Криптовалюты и их регулирование в российском законодательстве отсутствует. Однако с 2022 года в России началось тестирование третьей формы национальной валюты — цифрового рубля. Он выпускается исключительно ЦБ РФ, существует в форме цифрового кода и привязан к стоимости национальной валюты. В августе 2023 г. началось тестирование цифрового рубля. В нем приняли участие 13 банков, среди операций - создание кошельков, переводы, в том числе с физическими лицами, и оплата товаров и услуг. На следующем этапе планируется

присоединение не только банков, но и юридических лиц, которые изъявили желание тестировать операции.

Выделяют множество преимуществ цифровых инструментов, среди которых:

- разнообразие форм выпусков и прав требований;
- высокая скорость выпуска цифровых прав;
- упрощенный вход эмитентов на рынок цифровых прав;
- доступ к рынку активов без посредников;
- неизменность и прозрачность записей.

Однако не все потенциальные преимущества сегодня реализованы в полном объеме. Главная проблема цифрового рынка — это преодоление рисков, связанных с инфраструктурой и кибербезопасностью. Операторы системы играют ключевую роль в создании реестра пользователей, в сохранении данных, выпусках на платформе и условиях обслуживания. Риски серьезных технических сбоев на платформах также могут привести в угрозе неисполнения обязательств по инструментам и потере доступа к информационным и инвестиционным системам.

Для укрепления и привлечения эмитентов и инвесторов в цифровые инструменты на финансовом рынке можно реализовать следующее:

- создание единой аутентификации;
- развитие обширного профиля эмитента, для принятия взвешенных решений инвестором;
- внедрение цифрового рубля для выпуска и оборота ЦФА, УЦП и ГЦП;
- создание методики для рейтингования выпусков цифровых прав;
- развитие обращения ЦФА между платформами.

ЛИТЕРАТУРА

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 (ред. от 14.04.2023) // СПС Консультант плюс.
2. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ // СПС Консультант плюс.
3. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон от 31.07.2020 №259-ФЗ 1 (ред. от 11.03.2024) // СПС Консультант плюс.
4. Годовой отчет Банка России за 2023 год.: Банк России, 2024. 328 с.
5. Инвестиционная платформа BITRUSSIA. – Эл. ресурс: <bitrussia.ru>.

УДК 336.743

Соловьев Никита Алексеевич
Solovyov Nikita

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

КРИТЕРИИ ВЫБОРА КРИПТОАКТИВОВ ДЛЯ ПРИМЕНЕНИЯ В КАЧЕСТВЕ СРЕДСТВА ТРАНСГРАНИЧНЫХ РАСЧЕТОВ CRITERIA FOR SELECTION OF CRYPTOASSETS FOR USE AS A MEANS OF CROSS-BORDER PAYMENTS

Аннотация. В статье рассматриваются критерии выбора криптоактивов, применяемых в сфере децентрализованных финансов, в качестве средства трансграничных расчетов. В статье автором обосновываются выводы о том, что для обслуживания российских внешнеторговых операций наиболее подходящим вариантом являются стейблкоины, которые занимают высокие доли рыночной капитализации и объема торгов рынка криптоактивов.

Ключевые слова. *Криптоактивы, трансграничные расчеты, стейблкоины, децентрализованные финансы.*

Abstract. The article discusses the criteria for selecting crypto-assets used in the field of decentralized finance as a means of cross-border payments. In the article, the author substantiates the conclusion that the most suitable assets for servicing Russian foreign trade operations are stablecoins, which take high shares of the market capitalization and trading volume of the crypto-asset market.

Keywords. *Crypto assets, cross-border payments, stablecoins, decentralized finance.*

В настоящее время российские законодатели занимаются решением вопроса использования криптоактивов, применяемых в децентрализованных финансах, для осуществления трансграничных расчетов [3]. В условиях отключения России от системы SWIFT, вследствие которого российские финансовые учреждения активно ищут альтернативные пути осуществления платежей по внешнеторговым операциям, тема определения криптоактивов, подходящих для использования в вышеупомянутой сфере, становится все более актуальной.

Объектом данного исследования являются криптоактивы, применяемые в сфере децентрализованных финансов. Предметом исследования выступает применение криптоактивов для обслуживания российской внешней торговли.

Ключевая цель исследования заключается в обосновании критериев выбора криптоактивов, которые могут быть использованы в качестве средства трансграничных расчетов.

Перейдем к обзору литературы по теме применения криптоактивов в трансграничных расчетах. Так, Дарбинян Р.Г. в статье «Использование криптовалют в трансграничных платежах как аналог системы SWIFT», а также Казаченок О.П. в статье «Перспективы применения криптовалюты при осуществлении международных торговых расчетов» приводят примеры использования криптовалют и других криптоактивов для обслуживания внешнеторговых операций, однако, авторы не раскрывают принципы выбора криптоактивов для осуществления платежных операций [1-2].

По мнению автора, при выборе криптоактива, который мог бы рассматриваться в качестве альтернативного средства трансграничных расчетов, необходимо соблюдение следующих критериев:

- обменный курс криптоактива на фиатные деньги обладает низкой волатильностью при сравнении с обменными курсами других криптоактивов;
- криптоактив должен быть эмитирован в объемах, системно значимых для рынка;
- криптоактив должен быть предметом высокого объема торгов на рынке.

Большая часть криптоактивов, используемых в сфере децентрализованных финансов, отличается сравнительно высокой волатильностью. Так, согласно данным информационного сервиса Crypto.com, обменный курс криптовалюты Bitcoin 14 марта 2024 года достиг исторического максимума – 73777 долларов США. Минимальная стоимость Bitcoin за этот же день составила 68555 долларов США, что говорит о высоких колебаниях обменного курса данного криптоактива [5]. Однако, существуют криптоактивы, лишенные такого недостатка, как высокая волатильность. Такие криптоактивы называются стейблкоинами, они имеют механизмы стабилизации обменного курса.

Второй критерий при выборе криптоактивов заключается в их значимости для рынка, характеризующейся величиной доли рынка. Первоочередными показателями значимости криптоактивов являются их рыночная капитализация, а также доля их рыночной капитализации от рыночной капитализации всех криптоактивов. Вычисляя данные показатели для каждого криптоактива, можно получить понимание того, какие криптоактивы являются наиболее значимыми. Однако, возникает проблема – невозможно определить список криптоактивов, которые занимают значимую долю от рынка, ввиду отсутствия эталонного значения значимой доли рынка.

Проведем параллель с фиатными деньгами. Что касается фиатных денег, существует понятие «резервные валюты» – согласно документу, опубликованному Исследовательской службой Конгресса США, они представляют собой валюты, хранимые центральными банками в значительных количествах. Дополнительно в данном документе его авторы отразили список из восьми резервных валют [7]. Однако, понятие «значительное количество» не является каким-либо математически вычисляемым показателем. По мнению автора, в таком случае можно руководствоваться статистическими данными МВФ о резервах центральных банков по валютам – МВФ приводит детализацию по восьми валютам (список которых совпадает со списком, опубликованным Исследовательской службой Конгресса США), тогда как данные по остальным валютам суммируются. Самая малая по объему резервов детализируемая валюта – швейцарский франк – занимает округленно 0,21% от всех резервов центральных банков на последний обозреваемый период (четвертый квартал 2023 года) [6].

Так, если предполагать, что значимая доля рынка криптоактивов представляет собой 0,21%, то на 15:00 по Московскому времени 31 марта 2024 года криптоактив можно назвать значимым, если его рыночная капитализация составила не менее 5.872.270.187,34 доллара США (согласно Coingecko, рыночная капитализация криптоактивов на 15:00 по Московскому времени 31 марта 2024 года составила 2.796.319.136.829 долларов США) [4].

Третьим критерием выбора криптоактивов для использования в качестве средства трансграничных платежей является их высокий объем торгов на рынке. Данный показатель характеризует скорость обмена одного криптоактива на другой криптоактив либо на фиатные деньги. Наиболее наглядными показателями скорости обмена криптоактивов являются их объемы торгов и доли объемов торгов от объемов торгов всех криптоактивов. Вычисляя данные показатели для каждого криптоактива, можно получить понимание того, какие криптоактивы являются наиболее востребованными. По мнению автора, для подобного критерия не существует каких-либо нормативных значений.

По мнению автора, для осуществления трансграничных расчетов с использованием криптоактивов в большей степени подходят именно стейблкоины, которые являются системно значимыми для рынка и являются предметом высокой доли торгов на рынке. Проверки криптоактивов на предмет соответствия второму и третьему критериям должны осуществляться как минимум на ежедневной основе.

Таким образом, были обоснованы критерии выбора криптоактивов для осуществления трансграничных платежей. Соблюдая данные критерии при выборе криптоактивов, можно снизить временные издержки на покупку либо продажу криптоактивов, а также суммы затрат на покупку либо продажу криптоактивов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Дарбинян, Р. Г. Использование криптовалют в трансграничных платежах как аналог системы Swift / Р. Г. Дарбинян // Актуальные проблемы международного частного права / Private International Law Issues : Сборник статей II Международного междисциплинарного научно-практического конгресса, Москва, 25–26 апреля 2023 года / Под редакцией Б.А. Шахназарова. – Москва: Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА), 2023. – С. 218-221. – EDN COCZCA.
2. Казаченок, О. П. Перспективы применения криптовалюты при осуществлении международных торговых расчетов / О. П. Казаченок // Евразийская адвокатура. – 2020. – № 2(45). – С. 50-54. – EDN NCZF7T.
3. Бизнес сможет легально проводить трансграничные сделки с криптой в 2024 году. – Эл. ресурс: <<https://iz.ru/1625771/2023-12-25/biznes-smozhet-legalno-provodit-transgranichnye-sdelki-s-kriptoi-v-2024-godu>>.
4. Курс криптовалют, графики и рыночная капитализация криптовалют. – Эл. ресурс: <<https://www.coingecko.com/ru>>.
5. Bitcoin Price. – Эл. ресурс: <<https://crypto.com/price/bitcoin>>.
6. Currency composition of official foreign exchange reserves. – Эл. ресурс: <<https://data.imf.org/?sk=e6a5f467-c14b-4aa8-9f6d-5a09ec4e62a4>>.
7. The U.S. Dollar as the World's Dominant Reserve Currency. – Эл. ресурс: <<https://crsreports.congress.gov/product/pdf/IF/IF11707>>.

КРАУДФАНДИНГОВЫЙ РЫНОК РОССИИ CROWDFUNDING MARKET OF THE RUSSIAN FEDERATION

Аннотация. В рамках настоящей статьи проводится исследование узкопрофильных моделей, формирующихся в пределах национального краудфандингового рынка. Анализируются типы привлечения средств, установленные на законодательном уровне. Характеризуется специфика рыночных ниш, обособляющихся на российском сегменте краудфинансирования.

Ключевые слова. Краудфандинг, краудфинансирование, инвестиционные платформы, краудлендинг

Abstract. This article examines narrow-profile models emerging within the national crowdfunding market. The types of fundraising established at the legislative level are analyzed. The specificity of market niches that stand out in the Russian crowdfunding segment is characterized.

Key words. Crowdfunding, crowdfinancing, investment platforms, crowdlending

За более чем десять лет механизмы краудфинансирования с той или иной долей успеха были интегрированы в систему экономических взаимодействий.

Процесс интеграции, тем не менее, далек от завершения. Рост объемов привлечения финансирования на фоне высокой конкуренции внутри сегмента стимулирует платформы к непрерывному поиску новых рыночных ниш и альтернативных моделей краудфинансирования.

В русскоязычной литературе модели краудфандинга описываются достаточно часто, но в укрупненном виде. Каноническим можно считать подход, при котором выделяются краудлендинг (краудфандинг по модели займа), краудинветинг (краудфандинг по модели эмиссии) и благотворительный краудфандинг, причем к последнему, в силу сложившейся традиции, относят также и краудфандинг вознаграждения [2, 4].

Между тем, объемы средств, привлекаемых посредством краудфандинга, возрастают, увеличивается число привлеченных инвесторов, среди которых преобладают физические лица [4]. Вопрос своевременного выявления и описания появляющихся специфических моделей приобретает особую значимость на фоне относительной новизны имеющейся нормативной базы и отсутствия обширного опыта применения краудфинансирования участниками рыночных отношений.

Вступление в силу профильного нормативного акта (1 января 2020 года) стало причиной кардинальной трансформации структуры данного специфического сегмента. Федеральный закон №259-ФЗ от 02.08.2019 «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесе-

нии изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее –ФЗ №259-ФЗ от 02.08.2019), фактически, сформировал новый тип финансового посредника – оператора инвестиционной платформы.

Перечень моделей финансирования, которые подобные организации могут реализовывать в рамках своей деятельности на краудфандинговом рынке, является закрытым [3]. Краудлендинг и краудинвестинг вошли в данный перечень как предоставление займов и приобретение эмиссионных ценных бумаг. Также ФЗ №259-ФЗ от 02.08.2019 указывает на возможность организации инвестирования посредством приобретения утилитарных цифровых прав или через приобретение цифровых финансовых активов. Последние два метода на российском краудфандинговом рынке практического применения пока не нашли.

Формально инвестиционные платформы могут применять любые сочетания установленных законом моделей. На практике подобные площадки избегают сочетания краудлендинга и краудинвестинга [4]. За 2022 год тридцать инвестиционных платформ реализовывали проекты посредством краудлендинга, десять инвестиционных платформ – посредством краудинвестинга и только одна, реализовав привлечение средств путем приобретения утилитарных цифровых прав (в суммарном объеме 70 500 рублей) и путем эмиссии ценных бумаг (в суммарном объеме 435 909 675 рублей), формально применила смешанную модель.

Можно заключить, что для инвестиционных платформ характерна четкая специализация на конкретной модели привлечения средств. В последние годы она усилилась еще сильнее через появление более специфических механизмов привлечения средств.

Так в рамках краудлендинга оформились такие разновидности краудфандинга как краудфандинг под обеспечение, розничный краудфандинг, социальный краудфандинг, краудфандинг под государственные контракты.

Краудфандинг под обеспечение можно рассматривать как результат внедрения опыта финансирования бизнеса в банковской сфере в деятельность организаций рынка инвестиционных платформ. Проекты, реализуемые в рамках данной модели, предполагают применение некоторого обеспечения (чаще всего – в виде залога недвижимого имущества), обеспечивающего защиту прав потенциальных инвесторов. Хотя нормативной базы, регулирующей подобные механизмы в рамках именно краудфандингового рынка, нет, модель пользуется популярностью при финансировании малого и среднего бизнеса.

Розничный краудфандинг ориентирован на максимально широкое число инвесторов и предполагает, что те доверяют распределение своих активов инвестиционной платформе посредством механизма автоинвестирования. Алгоритм реализации не вполне отработан и число проектов, как правило, сильно ограничено. Тем не менее, среди инвестиционных платформ модель пользуется популярностью и активно предлагается потенциальным инвесторам.

Под социальным краудфандингом в данном контексте понимается попытка лиц, осуществляющих привлечение средств, повысить интерес к своим проектам посредством придания им некоторой социальной значимости. Подобный подход относится скорее к сфере деятельности организаций нерегулируемого сегмента краудфандингового рынка, но в последние годы все чаще встречается и среди проектов, реализуемых через инвестиционные платформы.

Особенно четко обособилась модель краудфандинга под государственный контракт, вплоть до того, что отдельные платформы рассматривают ее как базовую для своих сервисов. Она предполагает, что заемщик привлекает средства после победы в государственном тендере, таким образом снижая финансовую нагрузку. Предполагается, что подобные проекты более прозрачны для потенциальных инвесторов.

По сравнению с краудлендингом краудинвестинг получил в стране значительно меньшее распространение, что сказалось меньшим числом специфических моделей.

Выделились две основополагающие модели организации краудинвестинга: модель профессиональных участников рынка ценных бумаг и розничная. Первая фактически представляет собой форму реализации внебиржевой эмиссии акций и применяется для привлечения дополнительного финансирования крупными участниками рынка, вторая – ориентирована на привлечение средств со стороны максимально широкого круга потенциальных инвесторов.

Таким образом, на национальном краудфандинговом рынке наблюдаются процесс формирования узкоспециализированных моделей, ориентированных на отдельные рыночные ниши. К настоящему моменту их перечень ограничен, а специфические черты выражены относительно слабо, но, при условии сохранения тенденции к усилению конкуренции внутри сегмента, число будет возрастать.

ЛИТЕРАТУРА

1. Анисимов И. В. Краудфандинг как модель финансирования проектов в области журналистики [Текст] / И. Анисимов // Медиаальманах. – 2019. - №6. - С.83-95.
2. Мотовилов О.В. Феномен краудфандинга: исследование особенностей [Текст] / О. В. Мотовилов. // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. - 2018. - Т. 34. - Вып. 2. - С. 298–316.
3. Федеральный закон №259-ФЗ от 02.08.2019 «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
4. Официальный сайт Банка России. – Эл. Ресурс: < cbr.ru>

Круглый стол кафедры бухгалтерского учета и анализа для студентов, аспирантов и молодых ученых «Развитие ресурсных возможностей бухгалтерского учета, внутреннего контроля, аудита и экономического анализа в многополярном мире»

УДК 338.46

Бируля Анастасия Владиславовна

Birulya Anastasia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

birulya.an@yandex.ru

Пономарёва Алёна Сергеевна

Ponomareva Alena

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

alena-ponomareva-2003s@mail.ru

Штиллер Марина Владимировна

Stiller Marina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Профессор

Professor

stilmarmax@mail.ru

**ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА В СТРОИТЕЛЬНОЙ ОТРАСЛИ: АНАЛИЗ
ДВИЖЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ**

**FIXED ASSETS IN THE CONSTRUCTION INDUSTRY: TRAFFIC AND USE
ANALYSIS**

Аннотация: В статье анализируется движение и использование основных средств в строительной отрасли Санкт-Петербурга на примере следующих компаний: ГК Самолет, ГК Эталон, Группа ЛСР, Setl Group. На основании исследования данных компаний выявлены общие тенденции в использовании основных средств и их различия.

Ключевые слова: основные средства, строительная отрасль, показатели состояния основных средств.

Abstract: The article analyzes the movement and use of fixed assets in the construction industry of St. Petersburg on the example of the following companies: Samolet Group, Etalon Group, LSR Group, Setl Group. Based on the research of these companies, general trends in the use of fixed assets and their differences have been identified.

Keywords: fixed assets, construction industry, indicators of the condition of fixed assets.

Исследование движения и использования основных средств компаниями строительной отрасли России является неотъемлемой частью анализа её общей динамики. Для ее изучения следует взять лидеров рынка, ведь именно их деятельность показывает основные направления движения отрасли. Такими компаниями в Санкт-Петербурге являются Группа ЛСР, Setl Group, Самолет и Эталон. Основные показатели, необходимые для анализа, представлены в таблице 1, составленной нами на основе данных из ресурса БФО [3].

Отметим, что при анализе мы увидели существенную корректировку основных средств у Эталона, что связано с применением ФСБУ 25/2018. Так, скорее всего теперь ГК Эталон отражает в своем балансе не просто арендные платежи, как операционные расходы, но как актив, который амортизируется [1].

Таблица 1 – Показатели отчетности за 2022 год, тыс. руб.

Показатель	Группа ЛСР	Setl Group	Самолет	Эталон
Выручка	13115365	502645	3209771	7831589
Первоначальная стоимость ОС н.г.	35504	132829	211992	2731340
Первоначальная стоимость ОС к.г.	40222	147946	212832	3268553
Поступления ОС	5155	15469	839	830383
Амортизация на н.г.	11559	58325	15779	128789
Амортизация на к.г.	15283	72285	33658	523789
Выбытия	437	346	0	293170
Остаточная стоимость н.г.	24810	74503	196214	2602550
Остаточная стоимость к.г.	24939	72659	179174	2744764

Используя данные из таблицы 1, изучим оценку состояния ОПФ, а именно: показатели ввода и выбытия, коэффициенты изношенности и годности, а также показатели эффективности использования (фондоотдачу и фондоемкость) [2]. Для начала рассмотрим коэффициенты ввода и выбытия основных фондов, числовые данные которых представлены на рисунке 1.

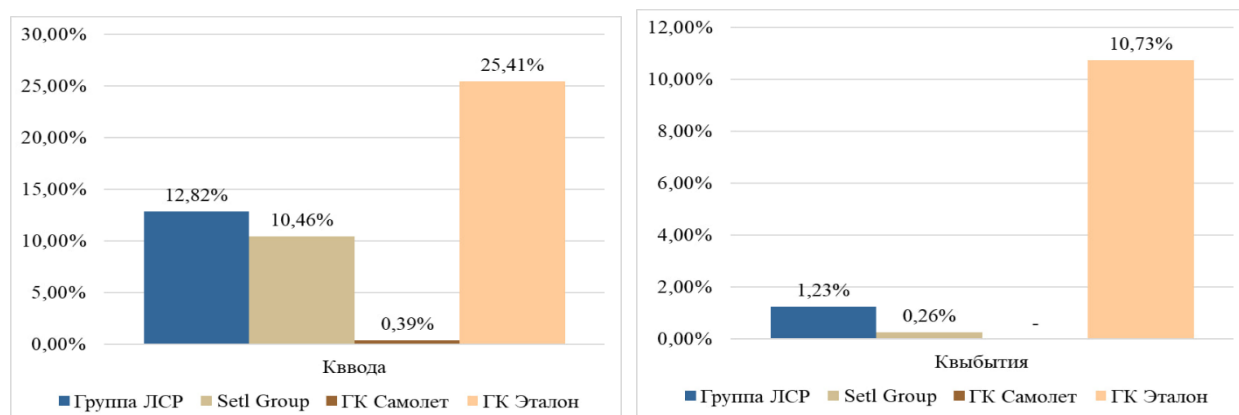


Рисунок 1. Коэффициенты ввода и выбытия основных фондов

У всех строительных компаний коэффициент ввода превышает коэффициент выбытия, что говорит о том, что доля обновленного оборудования превышает долю вышедшего из строя, а также о расширении производства и наращивании мощностей. Согласно данным отчетности, у ГК Самолет не было выбытия основных средств за рассматриваемый период, поэтому значение данного коэффициента рассчитать не представляется возможным.

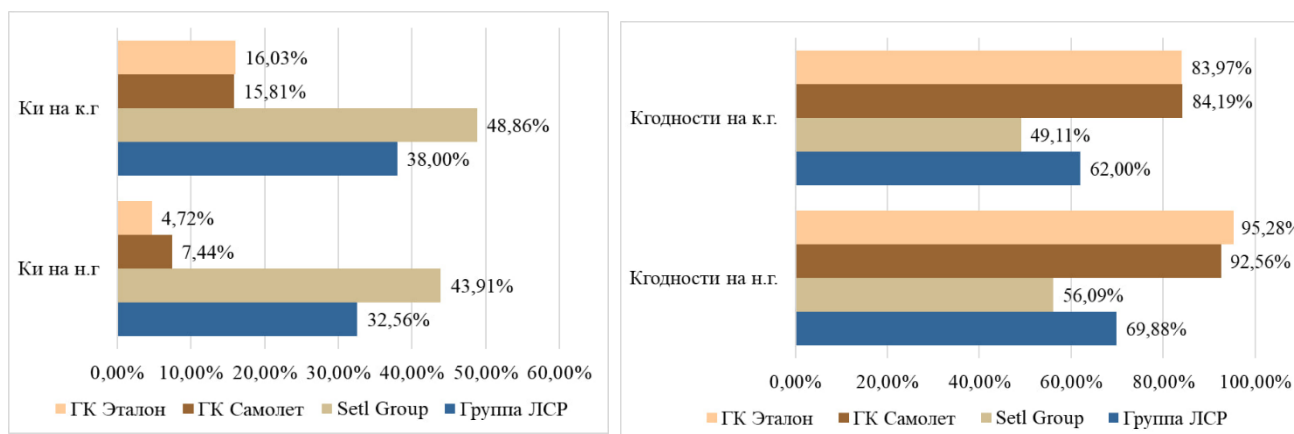


Рисунок 2 – Коэффициенты износа и годности (на начало и на конец года), %
[3]

Перейдем к рассмотрению коэффициента износа и годности, значения которых представлены на рисунке 2. Коэффициент износа у всех организаций растет к концу года, но всё же остаётся в пределах норматива (меньше 50%), что указывает на активное использование основных средств или на близость к моменту их обновления. Отметим, что вместе с увеличением износа основных средств снижается их техническое состояние, о чем свидетельствует снижение значения коэффициента годности.

Далее рассмотрим значения показателей эффективности основных средств, а именно фондоотдачи и фондоемкости, приведенных в таблице 2.

Так, у Группы ЛСР самое высокое значение отдачи основных фондов, то есть каждый рубль, вложенный в основные средства, приносит наибольший доход среди всех анализируемых компаний. Кроме того, данные компании не являются капиталоемкими, о чем говорит низкое значение фондоемкости, иными словами, компаниям не требуются значительные вложения в основные средства для поддержания своей деятельности или расширения производства.

Таблица 2 – Показатели фондоемкости и фондоотдачи (составлено авторами на основе данных [3])

	Группа ЛСР	Setl Group	ГК Самолет	ГК Эталон
ФО	527,26	6,83	17,10	2,93
ФЕ	0,002	0,146	0,058	0,341

Таким образом, у всех рассматриваемых компаний своя траектория работы, но некоторые сходства все же имеются: увеличение числа износившегося оборудования и снижение качества его состояния. Но несмотря на износ уже имеющегося оборудования, компании наращивают свои мощности, за счет чего увеличивается отдача и эффективность основных средств.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» // Минфин России.
2. Когденко В.Г., Крашенинникова М.С. Особенности анализа основных средств и финансовых вложений на основе новых форм отчетности (пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках) // Экономический анализ: теория и практика. 2012. №25.
3. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности: официальный сайт. – Эл. ресурс: <bo.nalog.ru>.

УДК 338.46

Бородина Ксения Максимовна
Borodina Kseniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

студент
student

ksenuaborodina2004@gmail.com

Заугарова Евгения Владимировна
Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

доцент
associate professor
Kazan-spb@mail.ru

МЕТОДОЛОГИЯ ФОРМИРОВАНИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА В ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ СФЕРЕ METHODOLOGY FOR FORMATION OF MANAGEMENT ACCOUNTING IN THE ENERGY SECTOR

Аннотация. Управленческий учет в современных геополитических условиях и в результате ограничений и санкций носит стратегический характер и способствует организации успешной деятельности в любой сфере бизнеса, в особенности в энергетической отрасли. В статье рассмотрены основные методы организации управленческого учета в энергетической сфере с учетом специфики отрасли и перспектив развития данного направления в нашей стране.

Ключевые слова: энергетика, оптимизация, управленческий учет, документооборот.

Abstract. Management accounting in modern geopolitical conditions and as a result of restrictions and sanctions is strategic in nature and contributes to the organization of successful activities in any area of business, in the energy

industry. The article discusses the main methods of organizing management accounting in the energy sector, taking into account the specifics of the industry and the prospects for the development of this area in our country.

Key words: *energy, optimization, management accounting, document flow.*

Энергетическая отрасль в Российской Федерации становится благодаря стратегии развития страны одной из основополагающих сфер деятельности. За последнее десятилетие количество представителей данной отрасли резко увеличилось. Следует отметить, что если еще пять лет назад представителями данной сферы являлись только крупные игроки, то сегодня все больше представителей малого и среднего бизнеса приступают к осуществлению деятельности в данной отрасли в качестве субподрядчиков и поставщиков услуг.

Формирование взаимодействия между компаниями в энергетической отрасли имеет ряд специфических аспектов, таких как:

- согласование всех платежей контролирующей компанией,
- организация деятельности в соответствии с требованиями заказчика,
- найм персонала определенной квалификации и по итогам проверки службой безопасности заказчика,
- предоставление по первому требованию заказчика любой истребуемой информации,
- получение пост оплаты с отсрочкой платежа более чем на 1 месяц,
- согласование всех поставщиков, даже минимальных и не связанных с основной деятельностью с заказчиком,
- возможность оплаты не согласованной компании только в определенном заказчиком объеме, отметим, что объем согласовывается один раз и всю историю существования компании - поставщика.

Исходя из вышеизложенного, следует сделать вывод, что управленческий учет и корректно выстроенная система внутреннего регламентирования носят первостепенную задачу в энергетической отрасли.

Таким образом при формировании бюджета компании необходимо в первую очередь сформировать портфель поставщиков, которые должны быть либо уже аккредитованы заказчиком, либо должны подать заявку на аккредитацию заблаговременно до заключения договора. Это связано с тем, что все платежи в энергетической отрасли проходят через специальные банковские счета и согласовываются заказчиком. Например, вы должны неаккредитованному поставщику, который не подавал заявку на аккредитацию или получил отказ в аккредитации, ему как стороннему поставщику выделен лимит в 100 млн рублей. Первый платеж на сумму 80 000 000 рублей ушел без проблем, а второй на 50 000 000 уже не прошел. В результате данной ситуации компания поставщик не может получить оплату, так как банк отказывает в транзакции, заказчик данной услуги подпадает под штрафные санкции и как следствие огромное количество судебных разбирательств. Выход из данной ситуации один – открывать отдельный счет, оказывать услуги для представителей другой сферы и всю получаемую прибыль направлять на

погашение задолженности перед неаккредитованным поставщиком. Данный факт приводит к рискам банкротства и снижению деловой репутации компании.

Подводя итог, можно сделать вывод, что грамотно и корректно выстроенный управленческий учет, бюджет компании и разработанная инструкция по подбору поставщиков, включая инструкцию для поставщиков, с оптимальным пошаговым планом действия для прохождения аккредитации являются в энергетической отрасли наиболее важными и основополагающими. Только благодаря четкому выстраиванию управленческого учета компания будет развиваться и минимизирует риски банкротства и ликвидации. Отметим, что для каждой компании – поставщика в сфере энергетики должен быть разработан индивидуальный план действий, стратегия развития и внутренние регламенты, которые не подлежат перевод в шаблонный формат, так как каждый генеральный подрядчик на каждом объекте имеет свою специфику и как следствие свои требования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99
3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.
4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.
5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

УДК 657.6

Букреева Ольга Сергеевна

Bukreeva Olga

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

bukreeva.2003@gmail.com

Штиллер Марина Владимировна

Stiller Marina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ СУЖДЕНИЕ И СКЕПТИЦИЗМ БУХГАЛТЕРА И АУДИТОРА В УСЛОВИЯХ ПЕРЕСТРОЙКИ ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

PROFESSIONAL JUDGMENT AND SKEPTICISM OF AN ACCOUNTANT AND AUDITOR IN THE CONDITIONS OF TRANSFORMATION OF THE WORLD ECONOMY

Аннотация. Проанализировано влияние роли профессионального суждения и скептицизма в работе бухгалтера и аудитора в условиях трансформации национальной экономики, определено их влияние на построение новых моделей экономического взаимодействия. Раскрыта сущность понятия «профессиональное суждение», обосновывается необходимость применения скептицизма в аудите.

Ключевые слова. Бухгалтерский учёт, аудит, профессиональное суждение, профессиональный скептицизм, трансформация экономики

Abstract. The influence of the role of professional judgment and skepticism in the work of an accountant and auditor in the context of transformation of the national economy is analyzed, and their influence on the construction of new models of economic interaction is determined. The essence of the concept of “professional judgment” is revealed, the need for the use of skepticism in audit is substantiated

Key words. Accounting, audit, professional judgment, professional skepticism, economic transformation

На сегодняшний день экономика России испытывает на себе колоссальное давление недружественных стран, обусловленное геополитическими конфликтами и изменением расстановки сил на мировой арене. Санкционное давление и попытки изолировать российские рынки от глобального экономического пространства не привели к тотальной дестабилизации отечественной экономики, однако, нельзя не учитывать тот факт, что прежнее доверие и модели взаимодействия между экономическими агентами были подорваны. И пока лояльность, в её деловом смысле, между компаниями и корпорациями будет выстраиваться заново, хозяйствующие субъекты при принятии экономических решений могут рассчитывать только на регулируемые государством категории, в частности, на финансовую отчетность.

Сейчас, во время трансформации национальной финансовой системы и связанной с ней экономической неопределенностью, финансовая отчетность должна быть максимально объективной, отражать достоверную информацию, которой остальные участники рынка смогут доверять. В противном случае, деловая активность страны может угаснуть.

За составление финансовой отчетности отвечают бухгалтеры, а за её проверку – аудиторы. Для того, чтобы поддерживать необходимый и достаточный уровень объективности и точности финансовой информации, им необходимо обладать профессиональным суждением и скептицизмом.

В российском законодательстве нет определения «профессиональное суждение», однако многие ученые в области бухгалтерского учета давали ему

свою трактовку. Так, Я.В. Соколов в своём труде «Профессиональное суждение бухгалтера: итоги минувшего века» [3] раскрывает «профессиональное суждение – это мнение, добросовестно высказанное профессиональным бухгалтером о хозяйственной ситуации и полезное как для ее описания, так и для принятия действенных управленческих решений». Автор подразумевает, что невозможно отразить в нормативных документах четкие инструкции, которым можно бы было слепо следовать при ведении бухгалтерского учета организации. Более того, Я.В. Соколов считает, что «если хозяйственная операция не подлежит описанию, вследствие отсутствия аналогичного примера в регламентированных документах, то бухгалтерская служба должна зафиксировать эту операцию в учёте по своему усмотрению [3]. Из вышесказанного вытекает, что бухгалтер при принятии решений должен руководствоваться знанием теории бухгалтерского учета, а самое главное – здравым смыслом.

В своем пояснении в отношении добросовестного высказывания Я.В. Соколов считает, что оно представляет собой точку зрения бухгалтера, полученное на профессиональном опыте и суждениях, основанное на вере и представлениях и, являющееся, по его мнению, объективным и правдиво сформулированным [3]. Иными словами, бухгалтер может руководствоваться принципом приоритета содержания перед формой и в некоторых случаях не следовать требованиям нормативных документов, если они не позволяют в достаточной мере обеспечить достоверность бухгалтерских, однако его суждение должно быть подкреплено обоснованными доводами.

Резюмируя, можно отметить, что профессиональное суждение - механизм защиты финансовой отчетности от искажений, происходящих вследствие недостаточного охвата нормативными документами и стандартами всего разнообразия хозяйственных операций. Кроме этого, достоверность учетной информации во многом зависит от добросовестности бухгалтера, а его добросовестность проверяется тем, как именно он использует свое профессиональное суждение.

МСА 200 также упоминает профскептицизм, раскрывая понятие, как обязанность аудитора в планировании и аудировании использовать профессиональный скептицизм, понимая, что возможны такие ситуации, при которых отчетность финансовой деятельности может быть подвержена существенному искажению [2]. Этический Кодекс профбухгалтеров, в разделе независимости бухгалтера и аудитора, также затрагивает понятие данного.

Министерство финансов РФ в рекомендациях 2020 года определяет это понятие как фундамент, на котором базируются сомнения при аудите в области аудируемых данных, обнаруживается его внимательное отношение к условиям, характеризующим попытки искажения нечестных операций и ошибочных действий, а также предусматривающий достоверную оценку доказательной базы [1].

Скептицизм (что с древнегреческого означает исследующий) представляет собой неотъемлемую часть работы аудитора, которая иногда похожа на детективное расследование: необходимо изучить дело (провести аудиторские процедуры), собрать улики (расхождения между отчетностью и подтверждающей документацией, случаи мошенничества), расспросить свидетелей (сделать запросы контрагентам компании), побывать на месте потенциального преступления (посетить организацию и расспросить ее сотрудников о бизнес-процессах) и т.д., а в самом конце вынести свой вердикт: можно ли выдать компании аудиторское заключение (модифицированное или немодифицированное) или вовсе отказаться от выражения мнения о достоверности ее отчетности.

Глава АССА В. Стародубцева в своей статье [4] утверждает, что «критическому мышлению зачастую препятствуют так называемые когнитивные искажения, своего рода, систематические ошибки в мышлении человека или шаблонные отклонения», среди них одними из наиболее частых в аудите являются: эффект знания задним числом, отклонение в сторону результата, эффект первенства, эффект доступности, эффект субаддитивности, селективное восприятие и т.д.

Аудитор работает в условиях большого объема неоднозначной информации и ограниченного количества времени, в такой ситуации невозможно изучить бизнес клиента досконально, а также невозможно полностью избавиться от когнитивных искажений, заложенных в человека эволюцией. Профессиональный скептицизм позволяет заострять внимание на неочевидных, но существенных вещах, которые могут серьезно изменить общую картину аудита. Существует и обратная сторона медали, когда скептицизму подвергаются абсолютно все аудиторские доказательства, что наиболее присуще начинающим специалистам. Такой подход не является эффективным, ведь пытаясь найти иголку в стоге сена, можно не заметить слона в посудной лавке, поэтому аудиторам важно находить баланс между существенностью и критическим анализом.

Подводя итог, профессии аудитора и бухгалтера всегда были сопряжены с ответственностью, однако в современных экономических реалиях эта планка поднимается еще выше. От их профессионализма зависит, сможем ли мы укрепить доверительные отношения с новыми контрагентами из дружественных стран и не потерять доверие друг к другу внутри страны. Профессиональное суждение и скептицизм призваны помочь в разрешении этой трудной задачи.

ЛИТЕРАТУРА

1. Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2020 год (приложение к письму Минфина России от 29.12.2020 N 07-04-09/115445)
2. Международный стандарт аудита 200 «Основные цели независимого аудитора и проведение аудита в соответствии с международными стандартами аудита» // Введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 09.01.2019 (ред. От 30.12.2020)

3. Соколов Я.В., Терентьева Т.О. Профессиональное суждение бухгалтера: итоги минувшего века // Бухгалтерский учет. 2001. № 12. С. 53–57
4. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ СКЕПТИЦИЗМ: ЧТО ЭТО И В ЧЕМ ПОДВОХ? // finotchet.ru URL: <https://finotchet.ru/articles/1127/> (дата обращения: 04.03.2024).

УДК 330

Глобинова Ксения Дмитриевна
Globinova Kseniya Dmitrievna

Белгородский государственный национальный исследовательский университет
BelgorodStateNationalResearchUniversity

Студент
Student

Кафедра инновационной экономики и финансов
Department of Innovative Economics and Finance
globinova.ksusha@yandex.ru

Научный руководитель: Назарова Анастасия Николаевна
Scientific adviser: Nazarova Anastasia Nikolaevna

Белгородский государственный национальный исследовательский университет
BelgorodStateNationalResearchUniversity

Старший преподаватель
Senior Lecturer

Кафедра инновационной экономики и финансов
Department of Innovative Economics and Finance
nazarova_a@bsu.edu.ru

УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА КАК ВАЖНЫЙ МЕХАНИЗМ РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ACCOUNTING POLICY AS AN IMPORTANT MECHANISM FOR REGULATING THE ECONOMIC ACTIVITY OF AN ORGANIZATION

Аннотация. В данной статье проведено исследование роли учетной политики в регулировании экономической деятельности организации. Автором проанализирован процесс формирования учётной политики, основные требования и допущения, их воздействие на финансовое положение компании. Особое внимание уделено важности соответствия учетной политики требованиям законодательства и стандартов отчетности.

Ключевые слова *Учётная политика, механизм регулирования, организация, бухгалтерский учёт.*

Annotation. This article conducts a study of the role of accounting policies in regulating the economic activities of an organization. The author analyzed the process of developing accounting policies, basic requirements and assumptions, and their impact on the financial position of the company. Particular attention is paid to the importance of compliance of accounting policies with the requirements of legislation and reporting standards.

Keywords. *Accounting policy, regulatory mechanism, organization, accounting.*

Бухгалтерский учет является важной составляющей для предприятий. Организация системы бухгалтерского учета влияет на финансовые и отчетные показатели, а также на взгляды заинтересованных сторон. Поэтому необходимо установить порядок ведения учета, который обеспечит достоверность и

полезность информации. Каждая организация разрабатывает свою учетную политику, отражающую особенности ее деятельности и цели отчетности. Тема работы, посвященная формированию и анализу учетной политики, является актуальной.

Различные исследователи внесли свой вклад в понимание данной проблемы, среди них: Гомбоева А.Н., Керимов В.Э., Мурзагалина Г.М., Сахчинская Н.С. и Садченко К.Г. Научные статьи этих авторов распространены среди практикующих бухгалтеров, экономистов, финансовых директоров.

Организация формирует свою учетную политику в соответствии с принципами и требованиями, установленными законодательством Российской Федерации в области бухгалтерского учета, а также федеральными стандартами [1].

При решении о выборе и обосновании учетной политики своей организации принимаются во внимание различные факторы, которые включают в себя организационно-правовую форму предприятия, отраслевую принадлежность, объемы деятельности, порядок налогообложения, степень свободы действия и цели развития предприятия [9, 16].

Цели формирования учетной политики могут быть разнообразными, такими как упрощение процесса бухгалтерского и налогового учета, оптимизация денежных потоков, улучшение показателей финансовых коэффициентов и максимизация прибыли.

Процесс формирования учетной политики включает подготовку, разработку, оценку и контроль, корректировку, а затем утверждение политики учёта [8,111].

Допущения определяют правила ведения учета и составления отчетности, применяемые организацией по ее усмотрению. При этом организация должна объяснить основание, вызывающее отклонения от бухгалтерской отчетности, если таковое имеется.

Минфином РФ установлены следующие допущения [4, 99-103]:

1. Допущение обособленности организации предполагает, что финансовая сфера организации отдельна от финансовой сферы ее учредителей.

2. Допущение непрерывности функционирования означает, что организация продолжает свою деятельность независимо от изменений в ее намерениях.

В случае невыполнения данного требования, организация должна составить новый метод учета, основываясь на нормативных актах и положениях в области финансового учета. Учетная политика обязательно должна быть оформлена в виде документов организационного и регулятивного характера, таких как приказы и распоряжения.

Требования к учетной политике содержат [7, 215-216]:

1. Требование полноты в бухгалтерском учете подразумевает достижение полного и точного отражения всех финансово-экономических операций, связанных с деятельностью организации.

2. Требование своевременности в бухгалтерском учете устанавливает требование актуального и незамедлительного отражения операций в учетной системе, чтобы информация была доступна для принятия управленческих решений и внешней отчетности в срок.

3. Требование осмотрительности, которое предполагает контроль над оценочными резервами.

Внесение изменений в учетную политику организации возможно только в случае, когда происходит изменение действующего законодательства, разработки новых методов бухгалтерского учета или значительного изменения условий деятельности организации. Учетная политика охватывает период, начиная с 1 января и завершающийся 31 декабря, соответствующий календарному году.

Таким образом, учетная политика олицетворяет существенный элемент финансового управления, который оказывает значительное влияние на ход и результативность финансовой деятельности. Корректное формирование учетной политики является важной задачей, требующей учета всех соответствующих нормативных и методологических аспектов. Изучение формирования учетной политики организации имеет важное теоретическое значение, так как позволяет овладеть знаниями о принципах и методах ее разработки, анализа структуры и соответствия требованиям законодательства. Такое изучение также дает основные знания о принципах организации бухгалтерского учета и методах выбора и преобразования учетной политики.

ЛИТЕРАТУРА

1. О бухгалтерском учете: федер. закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. 10.07.2020).
2. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) утверждено Приказом Минфина России от 06.10.2008 № 106н (ред. от 07.02.2020).
3. Астахова В.П. Теория бухгалтерского учета - Изд. 8-е, перераб., доп. – М.: ИКЦ МарТ / Ростов ИЦ МарТ., 2022. - 325 с.
4. Бабаев Ю. В. Теория бухгалтерского учета - Изд. 3-е, перераб., доп. – М.: ТК Велби / Проспект, 2022. - 326 с.
5. Гомбоева А. Н. Учетная политика в условиях изменений в нормативном регулировании // Вестник Бурятского государственного университета // Экономика и менеджмент. - 2023.- № 2. - С. 57-64.
6. Мурзагалина Г.М., Юрьев Д.А. Понятие, назначение и составление учетной политики предприятия // Актуальные научные исследования в современном мире. - 2021.- № 5-7 (49). - С. 118-121.
7. Палий, В.Ф. Международные стандарты финансовой отчетности. – М., 2021. - 843 с.
8. Садченко К.Г. Структура учетной политики и подходы к ее формированию // Современные тенденции развития науки и технологий: сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции. - 2023. - №9(100). - С. 111-113.
9. Сахчинская Н.С., Нижегородцева Е.В. Информационная база и задачи проведения анализа эффективности бизнеса экономического субъекта при принятии управленческих решений // Вестник САМГУПС. - 2023. - № 2(40). - С. 15-26.
10. Керимов, В. Э. Бухгалтерский учет // учебник. – 9-е изд. -2021. – 583 с. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621648> (дата обращения: 02.02.2024)

Глухова Мария Евгеньевна

Gluhova Maria

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

магистрант

master's student

maria_new26@inbox.ru

Заугарова Евгения Владимировна

Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

доцент

associate professor

Kazan-spb@mail.ru

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕСОМ В КРИЗИСНОЙ СИТУАЦИИ MAIN ASPECTS OF BUSINESS MANAGEMENT IN A CRISIS SITUATION

Аннотация. В статье рассмотрены основные аспекты управления бизнесом в кризисных ситуациях, как в части малого и среднего бизнеса, включая холдинги и группы компаний, так и крупного. На сегодняшний день после постковидных ограничений, введенных санкций и геополитической ситуации большую часть бизнеса тем или иным образом коснулись кризисные ситуации. В ряде случаев кризис был спровоцирован снижением поставок, в других – отсутствием кадрового резерва и сотрудников, в третьем – отсутствием необходимых материалов.

Ключевые слова: управление, бизнес, кризис, ограничения.

Abstract. The article discusses the main aspects of business management in crisis situations, both in terms of small and medium-sized businesses, including holdings and groups of companies, and large ones. Today, after post-Covid restrictions, imposed sanctions and the geopolitical situation, most businesses have been affected by crisis situations in one way or another. In some cases, the crisis was triggered by a decrease in supplies, in others - by the lack of personnel reserves and employees, in a third - by the lack of necessary materials.

Key words: management, business, crisis, restrictions.

В настоящее время в Российской Федерации многие представители бизнеса, как малого и среднего, так и крупного находятся в кризисной ситуации, это обусловлено рядом различных предпосылок. Выведение из кризиса компании является трудоемким и дорогостоящим процессом, которые влечет за собой корректировки деятельности компании в целом и ее бизнес-процессов в частности. Однако на сегодняшний день нет единого мнения о том, как правильно осуществлять данные процессы, в какой последовательности и на какие рекомендации основываться.

Для вывода любой компании из кризиса первостепенной задачей является корректное определение первоначальной проблемы и разработка путей ее решения. В случае принятия ошибочного решения и определения искаженной

первопричины, велик риск приведения компании в большой упадок и ее банкротства.

Рассмотрим основные причины кризиса у представителей бизнеса, их можно условно подразделить на следующий ряд направлений:

- качество персонала, а именно квалификация сотрудников, честность и добросовестность, отдача и преданность компании;
- отсутствие персонала, а именно необходимость в найме сотрудников на определенные объемы работ, например рабочих специальностей;
- искажение данных учета и отчетности, а именно занижение или завышение налогооблагаемой базы, преднамеренное или ошибочное искажение с последующим наложением арестов и проведением следственных действий;
- отсутствие грамотно выстроенной системы, отсутствие планирования деятельности и проработки основных аспектов бизнеса;
- отсутствие знаний в сфере деятельности компании, а именно нехватка финансовой и управленческой грамотности у руководства компании;
- отсутствие необходимых материалов и сырья;
- мошеннические действия, совершаемые сотрудниками или руководством организации, или сторонними лицами.

Отметим, что первостепенная проблема кризиса в бизнесе варьируется в зависимости от сферы деятельности. Существует ряд кризисных ситуаций, которые чаще всего распространены в конкретной отрасли. Так, например в строительстве основные проблемы можно подразделить на:

- отсутствие строителей низшей категории,
- отсутствие качественных материалов,
- нежелание закупать качественные материалы,
- предоставление заказчиком некачественного давальческого сырья,
- проблемные аспекты с приемом и сдачей объектов техническому надзору, в связи с некорректностью первичной документации или технических планов работ,
- кража или порча сырья и материалов,
- срыв сроков сдачи объектов в связи с непредвиденными ситуациями (например, погодными условиями).

В сфере общественного питания первопричины несколько изменяются, так, например, можно выделить следующие проблемные аспекты:

- отсутствие качественно проработанных технологических карт,
- неграмотность сотрудников производства, например незнание правил разморозки или приготовления тех или иных видов продуктов,
- неправильное хранение продуктов и как следствие их порча или нетоварный вид,
- закупка просроченных продуктов или с подходящим сроком годности,
- некорректная транспортировка,
- хищение или употребление сотрудниками компании,

- закупка взаимозаменяемых продуктов, которые не могут быть использованы и пр.

В настоящее время существует огромное количество специалистов, готовых помочь и вывести компанию из кризиса, однако следует особое внимание уделять подтвержденной квалификации и уровня владения материалом в данной области, то есть в конкретной сфере деятельности.

В зависимости от специфики деятельности вашей компании необходимо выстроить корректную систему вывода компании из кризиса. Данная процедура не может быть шаблонной или осуществлена в соответствии с пошаговой инструкцией. Несмотря на то, что проблемы в компаниях могут повторять или быть схожими, но первопричина и пути вывода из кризиса должны быть индивидуальны и разработаны специалистом, конкретно под исследуемую компанию.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99
3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.
4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.
5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

УДК 657

Голунов Сергей Алексеевич
Golunov Sergey

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

студент
student

golunovsergey@gmail.com

Заугарова Евгения Владимировна
Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

**СИНХРОНИЗАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО, НАЛОГОВОГО,
УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА И СМЕТНОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ В
СТРОИТЕЛЬНОЙ СФЕРЕ
SYNCHRONIZATION OF ACCOUNTING, TAX, MANAGEMENT
ACCOUNTING AND ESTIMATE DOCUMENTATION IN THE
CONSTRUCTION SECTOR**

Аннотация. В статье рассмотрены основные аспекты бухгалтерского, налогового и управленческого учета, а также сметной документации в строительной сфере, раскрыты проблемные моменты взаимодействия между подразделениями и особенности формирования заказов на строительство и ремонтные работы.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, налоговый учет, управленческий учет, сметная документация, строительство, оптимизация.

Abstract. The article examines the main aspects of accounting, tax and management accounting, as well as estimate documentation in the construction industry, reveals problematic aspects of interaction between departments and features of the formation of orders for construction and repair work.

Key words: accounting, tax accounting, management accounting, estimate documentation, construction, optimization.

В настоящее время одним из наиболее трудоемких отраслей бизнеса является строительство. Это обусловлено огромным количеством документов и законодательных норм, которые необходимо соблюдать.

Если в классическом бизнесе, которые относятся к другим сферам деятельности, реализация признается по итогам сдачи работ, то в сфере строительства работы могут быть выполнены и приняты заказчиком, однако не приняты техническим надзором, что влечет за собой исправление неточностей и ошибок или отказ от оплаты выполненных работ.

На сегодняшний день одним из проблемных практических аспектов для представителей строительных организаций является необходимость составления по мимо бухгалтерского пакета первичных документов, такого как акты и счета фактуры, актов выполненных работ по формам КС-2 и КС-3.

В целом данные пакеты документов включают одну и ту же итоговую информацию по объему работ, однако основным и принципиальным отличием является единицы измерения, указанные в документах. Так бухгалтерские пакеты реализации чаще всего стоят в метра квадратных или кубических, однако строительные документы по реализации по форме КС-2 и КС-3 представлены в человеко-часах.

Исходя из вышеизложенного, следует сделать вывод, что бухгалтер в программе 1С перевести данные единицы измерения в человеко-часы не имеет никакой возможности. В человеко-часы показатели переводит сметчик в сметных программах. Отметим, что сметчик в строительной организации у субъектов малого и среднего предпринимательства в штате не числится и в большинстве случаев оказывает услуги по договорам ГПХ. В результате чего,

малейшее изменение в объемах или суммах реализации приводит к дополнительным затратам на услуги сметчика.

В результате проведенного исследования выявлена острая необходимость синхронизации бухгалтерского, налогового и управленческого учета и сметной документации в единый сервис или цифровой продукт, программное обеспечение, которое позволит снизить затраты строительных компаний и более прозрачно организовывать деятельность, как текущую, так и плановую.

Плановые показатели строительной организации формируются в бюджете компании и способствуют формированию прибыльности по итогам предстоящего года, однако не умение сотрудниками финансовых служб читать сметную документацию и корректно проставлять объемы в бюджет приводят к искажению статей затрат и плановых показателей доходов, что приводит к постоянным корректировкам бюджета или его умышленному искажению.

Технологический процесс синхронизации всех данных бизнес-процессов трудоемкий и финансово-затратный. Компании для выполнения аналогичной процедуры синхронизации вынуждены нанимать дополнительный персонал, закупать дополнительное программное обеспечение и объединять всю информацию вручную. Отметим, что это факт влечет за собой риски технических и механических ошибок и как следствие влечет за собой искажение отчетности как налоговой, так и бухгалтерской.

В настоящий момент в Российской Федерации разрабатываются цифровые сервисы по синхронизации учета и сметной документации, однако, данный процесс длительный и специфический.

Следует с акцентировать внимание также на сложностях отражения давальческого сырья и формирования сметной и бухгалтерской документации с учетом данного аспекта. Так как в случае, если в договоре прописано, что компания выполняет определенные работы в конкретном количестве, то необходимое количество давальческого сырья прописано только в приложении и никаким образом не соотносится с первичными документами, как следствие, в ситуации, когда компания заказчик в соответствии с приложением к договору выдает минимальное или недостаточное количество давальческого сырья, то компания – исполнитель вынуждена данный материал докупать самостоятельно включая данные затраты в свои расходы, таким образом снижая свою планируемую прибыль.

По итогам проведенного исследования представители строительной отрасли готовы вкладывать денежные средства во внедрение цифровых технологий направленных на синхронизацию бухгалтерского, налогового и управленческого учета и сметной документации, так как это необходимая мера для оптимизации бизнес процессов и снижения рисков камеральных и выездных проверок как контролирующими, так и следственными органами.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99
3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.
4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.
5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

УДК 657.1

Голышева Дарья Андреевна
Golysheva Daria

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

golyshevadasha2003@gmail.com

Хундерова Ксения Георгиевна
Hunderova Ksenia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

Штиллер Марина Владимировна
Stiller Marina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Профессор
Professor

stilmarmax@mail.ru

ВЛИЯНИЕ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА НА БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

THE IMPACT OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE ON ACCOUNTING, ANALYSIS AND AUDITING

Аннотация. Статья посвящена исследованию влияния технологий искусственного интеллекта на современные процессы в области учета, аудирования и бизнес-анализа. Анализируются недостатки и преимущества внедрения данной технологии в областях, рассматриваются перспективы развития искусственного интеллекта. Выявляется потенциал для оптимизации работы и повышения качества в различных отделах бухгалтерии.

Ключевые слова. Искусственный интеллект, бухгалтерский учет, автоматизация, преимущества, недостатки, перспективы.

Abstract. The article is devoted to the study of the impact of artificial intelligence technologies on modern accounting, analysis and audit processes. The disadvantages and advantages of the introduction of this technology in the fields are analyzed, and the prospects for the development of artificial intelligence are considered. The potential for optimizing work and improving quality in various accounting departments is being identified.

Key words. Artificial intelligence, accounting, automation, advantages, disadvantages, prospects.

Сфера бухгалтерского учета является основой для работы любого предприятия. Она обеспечивает финансовую стабильность, а также помогает эффективно управлять ресурсами. Реалии современного мира демонстрируют повышенный интерес в применении возможностей искусственного интеллекта в разнообразных сферах деятельности. В последние десятилетия искусственный интеллект, сокращенно его еще называют (ИИ), стал неотъемлемой частью многих отраслей. ИИ вносит значительные изменения в способы работы и принятия решений, особенно в бухгалтерском учете.

Цель исследования заключается в изучении влияния искусственного интеллекта на практику бухгалтерского учета с целью выявления преимуществ, недостатков, трендов развития и перспектив оптимизации финансовых процессов. Задачи исследования:

- изучить основные принципы работы искусственного интеллекта в контексте бухгалтерского учета;
- оценить влияние ИИ на эффективность и точность финансовых процессов;
- проанализировать преимущества и недостатки использования ИИ в бухгалтерии.

Объектом исследования является применение искусственного интеллекта в сфере бухгалтерского учета экономических субъектов, в то время как предметом исследования является влияние использования технологий искусственного интеллекта на практику ведения бухгалтерского учета.

Основные инструменты искусственного интеллекта, такие как алгоритмы машинного обучения, могут быстро обрабатывать большие объемы финансовых данных, при этом значительно уменьшая количество ошибок. Если мы говорим про аудит, то ИИ помогает в оценке рисков, которые может понести та или иная компания, обнаружении мошенничества, а также в контроле за соблюдением требований. Однако ИИ хоть и имеет множество плюсов, так как значительно оптимизирует процессы и повышает эффективность, он вызывает беспокойство у людей по поводу сокращения рабочих мест, необходимости повышения квалификации в профессии бухгалтера [1].

Искусственный интеллект имеет потенциал и возможности значительно изменить следующие способы ведения бухгалтерского учета:

1. Автоматизирование каждодневных действий: искусственные интеллектуальные системы могут применяться для автоматизирования многих задач бухгалтерии, например, обработка счетов, составление отчетов, а также аудит финансовой документации. Все это позволяет бухгалтерам освободиться от многих рабочих задач, сконцентрироваться на анализе и стратегическом планировании [2].

2. Улучшение точности данных: искусственный интеллект может помочь улучшить точность данных. Обычно это происходит с помощью автоматической проверки и выявления ошибок в финансовых отчетах. Такие действия помогут предотвратить ошибки и уменьшить риск возникновения финансовых проблем [2].

3. Анализ больших объемов данных: как мы знаем, искусственный интеллект способен анализировать большие объемы данных быстрее и более эффективно, в отличие от человека. А значит, может помочь бухгалтерам выявить тенденции, и потенциальные проблемы в финансовых данных компании [2].

4. Прогнозирование и моделирование: искусственный интеллект может быть так же использован для прогнозирования будущих финансовых показателей и создания различных моделей бизнеса. Все это может помочь многим компаниям принимать не только более обоснованные решения, но и планировать свою деятельность [2].

Применение искусственного интеллекта так же имеет недостатки, поэтому выделим следующее:

1. Зависимость от качества исходных данных. Если данные, которые используются для обучения алгоритмов искусственного интеллекта, будут содержать какие-либо ошибки или неточности, то результаты могут быть неверными [3].

2. Ограничения применения возможностей искусственного интеллекта в бухгалтерском деле. Важным ограничителем в использовании AI (искусственного интеллекта) для решения бухгалтерских задач является необходимость соблюдения требований законодательства. Процессы бухгалтерского учета и аудита подчиняются строгим правилам, стандартам, поэтому использование искусственного интеллекта должно соответствовать этим требованиям [3].

3. Риски, которые взаимосвязаны с искусственными интеллектуальными системами в бухгалтерском учете. Использование искусственного интеллекта в бухгалтерском учете сопряжено с некоторыми рисками. В пример можно привести такую ситуацию возникновения опасности потери данных и утраты их конфиденциальности. При использовании искусственного интеллекта существует вероятность сокращения численности занятых, потому как многие

функциональные задачи цифровой инструмент может взять на свое исполнение. А это, в свою очередь, приведет к снижению количества рабочих мест и, как результат, к ухудшению трудовых условий для сотрудников [3].

В заключении хотелось бы сказать, что влияние искусственного интеллекта на бухгалтерский учет является неоспоримым и приводит к существенным изменениям в данной сфере. Рост использования ИИ обещает повышение эффективности, точности и надежности бухгалтерского учета, что открывает новые возможности для предприятий в области финансового управления. Поэтому внимательное изучение и применение технологий искусственного интеллекта в бухгалтерии становится важным шагом для современных компаний, стремящихся к оптимизации процессов и повышению конкурентоспособности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ахмедов Г.И. Применение искусственного интеллекта в бухгалтерском учете // Управленческий учет. 2023. №12.
2. Белов Р. А. Использование искусственного интеллекта в бухгалтерском учете и аудите: новые возможности и вызовы // Научные высказывания. 2023. №8 (32). С. 51-55.
3. Как искусственный интеллект уже сейчас помогает бухгалтерам обрабатывать документы в 7 раз быстрее. – Эл. Ресурс: <buhgalteria.ru>.

УДК: 339.37

Грекова Ксения Васильевна
Grekova Kseniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of Accounting and Analysis
grekovakseniya2003@yandex.ru

Рубцов Феодор Сергеевич
Rubtsov Feodor

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Кафедра социологии и управления персоналом
Department of Sociology and Personnel Management
feodorrubcov@gmail.com

Леонтьева Жамила Гареевна
Leonteva Jamila

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Профессор
Professor

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В УСЛОВИЯХ МНОГОПОЛЯРНОСТИ ANALYSIS OF THE RETAIL INDUSTRY IN THE RUSSIAN FEDERATION IN THE CONTEXT OF MULTIPOLARITY

Аннотация. В докладе приводятся результаты статистического анализа отрасли розничной торговли в Российской Федерации. Сопоставляется динамика оборотов розничной торговли в субъектах РФ. Авторы выделяют основные тенденции развития рассматриваемой отрасли.

Ключевые слова: *торговля, розничная торговля, многополярность развития, статистический анализ.*

Abstract. The report presents the results of a statistical analysis of the retail industry in the Russian Federation. The authors compare the dynamics of retail trade turnover in the Russian regions and identify the main trends in the development of the industry in question.

Key words: *trade, retail trade, multipolarity of development, statistical analysis.*

Торговля является сложноорганизованным процессом, имеющим длительную историю развития от натуральных форм обмена (бартера) до современной международной торговли. Динамика этого процесса в условиях многополярного мира детерминирована множеством факторов, в том числе отрицательных: экономическими санкциями, эпидемиологической обстановкой, вооруженными конфликтами.

Рассматривая функционирование национальной экономики, нельзя не отметить непрерывно возрастающую значимость розничной торговли, что обусловлено прямой связью с потребностями конечного потребителя. Данный сектор торговли активно развивается, используя современные технологии в бизнес-процессах, маркетинг, персонализацию обслуживания, программы лояльности, ESG-принципы, а также расширяя рынки сбыта. Многие ритейлеры переходят на онлайн-формат, используя маркетплейсы или собственные интернет-сайты, что повышает количество потенциальных покупателей в сотни тысяч раз. Кроме того, розничная торговля способствует развитию малого и среднего бизнеса, который создает рабочие места, а также несет налоговую нагрузку, что является значимым фактором экономического роста страны. Тенденция создания собственных брендов и торговых марок вступила в активную фазу в связи с событиями последних лет: экономические санкции, наложенные на Российскую Федерацию, и уход мировых компаний с отечественного рынка стали катализатором роста количества новых российских торговых сетей розничной торговли [1].

Торговля является одной из наиболее развитых отраслей российской экономики. В I–III кварталах 2023 года ее удельный вес (совокупно с авторемонтом) в структуре валовой добавленной стоимости составил 12,7% – по такому критерию она занимает второе место после обрабатывающих производств (13%) [2].

Основным показателем, характеризующим состояние отрасли розничной торговли и используемым в официальной статистике, выступает оборот розничной торговли (ОРТ) – выручка от реализации продовольственных и непродовольственных товаров физическим лицам [3]. Согласно данным Росстата, по состоянию на ноябрь 2023 года значение данного показателя составляет 4195,2 млрд рублей, что на 10,5% превышает его значение в ноябре 2022 года (в сопоставимых ценах), а в январе-ноябре – 42461,4 млрд рублей, что на 5,9% выше, чем за аналогичный период прошлого года [2]. При этом в 2022 году его суммарная величина равнялась 42577 млрд рублей [4].

В течение последних десяти лет ОРТ (и, в частности, оборот торговли непродовольственными товарами, а также оборот торгующих организаций) имеет положительную тенденцию. При этом следует отметить, что доля торгующих организаций в ОРТ стабильно растет (если в 2000 году она равнялась 73,8%, то в 2022 году составила 95,4%, а в ноябре 2023 г. – 95,6%), а соответственно, доля розничных рынков и ярмарок снижается [2; 4].

Для сопоставления динамики ОРТ в субъектах РФ мы рассчитали базисные темпы роста данного показателя в 2022 году по сравнению с 2014-м. Наибольший темп роста отмечается в Севастополе (279%), Чукотском автономном округе (260,3%) и Республике Крым (250,1%). Если столь высокая динамика в Севастополе и Крыму может быть объяснена воссоединением этих территорий с Россией в 2014 году, который был принят за базисный, и проникновением вследствие этого на их региональные рынки крупных торговых сетей, то рост показателей по Чукотскому автономному округу обуславливается аномально высокими ценами на реализуемую продукцию вследствие неразвитости транспортной инфраструктуры и наличия логистических проблем. Наименьший темп роста ОРТ фиксируется в Карачаево-Черкесской Республике (128,2%), Астраханской области (126%) и Республике Коми (119,6%). Со значением 201,6% Санкт-Петербург занимает 11 место по величине базисного темпа роста среди регионов России.

ОРТ является абсолютным показателем, а следовательно, он отражает масштабы развития отрасли лишь в общем виде. Придание ему социально-экономической контекстуальности и более точного физического смысла обеспечивается посредством расчета относительного показателя интенсивности – оборота розничной торговли на душу населения.

Наименьшие значения показателя отмечались в Республике Тыва, Карачаево-Черкесской Республике (по 101 тыс. руб.) и Республике Ингушетия (72 тыс. руб.). Среди субъектов РФ Санкт-Петербург занимает четвертое место: величина ОРТ на душу населения равна 366 тыс. руб. [4].

В условиях цифровой трансформации процессов сбыта неуклонно растет доля продаж через Интернет в общем объеме ОРТ. За 8 лет (с 2014 по 2022 гг.) она увеличилась более чем в 8 раз – с 0,7% до 6%. По данным за первое

полугодие 2023 г., в России продажи через Интернет составляют 7% от объема ОРТ [4].

Таким образом, на текущий момент в национальной экономике соотношение значений ОРТ продовольственными и непродовольственными товарами определяется приблизительно как 1:1. При этом выручка от реализации товаров на розничных рынках и ярмарках совершенно незначительна в сравнении с ОРТ торгующих организаций. В качестве основных тенденций развития рассматриваемой отрасли в России можно выделить следующие:

- 1) общий рост ОРТ;
- 2) увеличение доли торгующих организаций в ОРТ;
- 3) увеличение доли интернет-продаж в общем объеме ОРТ.

ЛИТЕРАТУРА

1. Грекова К. В. Глобальные ТНК в России. Новые реалии: экономические санкции и импортозамещение / К. В. Грекова // Актуальные проблемы мировой экономики и менеджмента. - 2023. - С. 29-30.
2. Доклад «Социально-экономическое положение России» // Федеральная служба государственной статистики: сайт. URL: <https://rosstat.gov.ru/compendium/document/50801> (дата обращения: 26.01.2024).
3. Об утверждении официальной статистической методологии по определению обобщающих показателей по статистике внутренней торговли: Приказ Федеральной службы государственной статистики от 24 июня 2016 г. № 301 (с изменениями и дополнениями) // СПС Гарант.
4. Розничная торговля и общественное питание // Федеральная служба государственной статистики : сайт. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/roznichnayatorgovlya> (дата обращения: 25.11.2023).

УДК 657.01

Зотова Валерия Вадимовна
Zotova Valeriia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студентка 4 курса
4th year student

Кафедра бухгалтерского учета и анализа
valera.zotova@gmail.com

ПРОБЛЕМА УЧЕТА НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ, СОЗДАННЫХ ВНУТРИ ОРГАНИЗАЦИИ THE PROBLEM OF ACCOUNTING FOR INTANGIBLE ASSETS CREATED WITHIN AN ORGANIZATION

Аннотация. В данной статье рассматривается проблема учета нематериальных активов, созданных внутри организаций и отражения их в корпоративной отчетности, а также рассмотрены возможные пути решения, например, с помощью интеграции сведений о нематериальных активах с отчетностью в области устойчивого развития.

Ключевые слова. Проблемы учета нематериальных активов, корпоративная отчетность, ESG – показатели, МСФО, инновационные предприятия.

Abstract. This article examines the problem of accounting for intangible assets created within organizations and reflecting them in corporate reporting, and also considers possible solutions, for example, by integrating information about intangible assets with reporting in the field of sustainable development.

Key words. Problems of accounting for intangible assets, corporate reporting, ESG indicators, IFRS, innovative enterprises.

Инновационное развитие предприятий, создание высокотехнологичных производств и повсеместное внедрение цифровых технологий является одним из приоритетных направлений изменения современной экономики, одним из инструментов которой являются нематериальные активы.

Несмотря на наличие множества положительных аспектов для организации при использовании в своей операционной деятельности НМА, их доля остается в балансе относительно низкой для большинства отраслей экономики. Такая тенденция находит отражение не только в российской практике, но и за рубежом.

Отражение информации о нематериальных активах является одной из наиболее проблемных областей современной корпоративной финансовой отчетности, поскольку нематериальные активы, в основном, не фигурируют в отчетности компаний или их показатели существенно занижаются. Одной из причин «занижения» является «ограниченный» подход к нематериальным активам их признанию, созданных внутри организации, в соответствии с МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

Наиболее существенными является ограничения, связанные с перечнем объектов НМА, которые могут быть созданы внутри организации и в дальнейшем включены в баланс [1]. Это обуславливается фактической невозможностью определения будущих экономических выгод от данных активов и выявления конкретной суммы затрат, что не дает определить его первоначальную стоимость, т. е. объект может отвечать критериям НМА, но затраты придется списать на расходы соответствующего периода. Соответственно, происходит занижению стоимости активов, по сравнению с рыночной стоимостью компании [3].

В результате существования этой острой проблемы за последние двадцать лет академическое сообщество не раз призывало к изменению подходов к оценке и представлению информации, связанной с нематериальными активами, в отчетности организаций, а именно к её расширению и пересмотру существующих подходов.

Наиболее активная деятельность, связанная с проблемой раскрытия информации о НМА началась с 2018 года, когда интерес к данному роду активов вновь усилился и привлек внимание различных международных бухгалтерских учреждений и ассоциаций, среди которых можно выделить EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), EFFAS (European Federation of Financial Analysts Societies), FRC (Financial Reporting Council), которые начали разработку проектов по улучшению методики учета и отображения информации в отчетности по нематериальным активам.

Для решения проблемы учета НМА проводится ряд мероприятий, так в 2018 году EFRAG запустила проект «Лучшая информация о нематериальных активах», целью которого являлся обзор специализированной профессиональной литературы и создание «Консультативной группы по нематериальным активам». Кроме того, в рамках ещё одного из проектов «Нефинансовые риски и возможности и связь с бизнес-моделью», было выдвинуто предположение о том, что информацию о нематериальных активах следует раскрывать в рамках отчетов об устойчивом развитии, в части сведений о нефинансовых рисках и их связи с бизнес-моделью [2, 4].

В рамках мероприятий, направленных на совершенствование методики ведения учета НМА, в 2021 году экспертами EFRAG были проанализированы положения МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» и по результатам проведенного исследования был опубликован документ «Повышение качества информации о нематериальных активах – какой путь лучше всего?». Итогом данного исследования стало признание того факта, что в указанном стандарте используется ассиметричный подход к данным активам, обуславливаемый их разнообразием и неоднородностью используемых характеристик.

Одной из наиболее значительных поправок, связанной с представлением информации о нематериальных активах, не отражаемых в балансе организаций, по нашему мнению, является Директива ЕС об отчетности в области устойчивого развития, опубликованная 21 апреля 2021 г. Принципиальной особенностью стало добавление пункта, связанного с необходимостью отражения информации о НМА, не вошедших в отчетность. По мнению авторов данного проекта, существующий порядок раскрытия сведений об имеющихся НМА, не в полной мере позволяет провести качественную оценку эффективности использования активов и положения предприятия.

Положение данной Директивы предлагают организациям составлять отчетность, включающую помимо нематериальных активов, признанных в балансе, интеллектуальный и человеческий капитал, социальный капитал и «капитал отношений», включая репутационный капитал. Также рекомендуется включение информации, связанной с исследованиями и разработками [2, 19].

В рамках данного законодательного акта, в нематериальные активы, включается информацию об интеллектуальном, человеческом, социальном капиталах, в связи с этим можно предположить, что НМА в перспективе, следует рассматривать, как связующее звено между финансовой отчетностью и ESG-информацией.

Одним из аргументов, в пользу соединения сведений о НМА и ESG-показателей, является сложность проведения их количественной оценки. По мнению экспертов, нематериальные активы имеют более высокую ценность, если они учитываются с учетом ESG-факторов. Те нематериальные активы, которые можно считать значимыми для анализа устойчивости компании, но в то

же время их нельзя измерить количественно, следует относить к системе взаимосвязей между компанией и экосистемой.

Таким образом, нематериальные активы и отражение информации о них являются активно развивающейся областью как для составителей, так и для пользователей отчетности и потребуются большие усилия со стороны разного рода организаций и государственных органов, связанные с помощью в разработке стандартов и рекомендаций, направленных на представление и раскрытие информации о НМА в отчетности организаций.

ЛИТЕРАТУРА

1. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 "Нематериальные активы" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 14.12.2020)
2. Zambon S. The production and consumption of information on intangibles: An empirical investigation of preparers and users / S. Zambon, G. Marzo, S. Bonnini, L. Girella – Edinburgh, UK: EFRAG. 2023 – 85 p.
3. Нематериальные активы – это нельзя трогать // accaglobal.com: сайт. URL: https://www.accaglobal.com/cis/ru/student/exam-support-resources/adfbr-learning-resources/financial-reporting/technical-articles/Intangible_assets.html (дата обращения 25.03.2024)

УДК 338.46

Игнатъева Юлия Владимировна
Ignateva Yulia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

Ignateva03.a@gmail.com

Заугарова Евгения Владимировна
Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

доцент
associate professor
Kazan-spb@mail.ru

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ОПТИМИЗАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО, НАЛОГОВОГО И УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА СМСП MAIN ASPECTS OF ACCOUNTING OPTIMIZATION, TAX AND MANAGEMENT ACCOUNTING FOR SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES

Аннотация. Оптимизация бизнес-процессов в современных условиях развития нашей страны подразумевает не только классические процессы, но и оптимизацию всех видов учета, как бухгалтерского, так и налогового,

и управленческого. В статье рассмотрены основные направления и методики оптимизации деятельности компании и учета, в частности, с учетом специфики субъектов малого и среднего предпринимательства.

Ключевые слова: *Бухгалтерский учет, оптимизация, консалтинг, малый бизнес, управленческий учет, налоги.*

Abstract. Optimization of business processes in modern conditions of development of our country implies not only classical processes, but also optimization of all types of accounting, both accounting, tax and management. The article discusses the main directions and methods for optimizing the company's activities and accounting in particular, taking into account the specifics of small and medium-sized businesses.

Key words: *Accounting, optimization, consulting, small business, management accounting, taxes.*

В современных геополитических условиях компании расставляют стратегические приоритеты в разрезе оптимизации, как деятельности в целом, так и бизнес-процессов в частности, включая оптимизацию бухгалтерского, налогового и управленческого учета.

Следует отметить, что в период 2010-х годов процессами оптимизации интересовались и занимались только представители крупного бизнеса, которые выстраивали систему жизнедеятельности компании или холдинга с целью минимизации затрат. В период 2020-х гг. в особенности после ковидных ограничений и введенных санкций, большая часть представителей субъектов малого и среднего предпринимательства пришли к решению о необходимости оптимизации деятельности.

Оптимизация деятельности и минимизация затрат не подразумевает ухудшение качества или закупку некачественного или незаконного товара, а в первую очередь заключается в формировании баланса между ценой и качеством сырья и итоговой стоимости товаров, работ, услуг или продукции. в настоящее время приоритетным в части оптимизации является соответствие заявленным требованиям и отстранение от дешевых товаров, работ и услуг, высокому уровню квалификации специалистов и качественного подбора, как контрагентов, так и сотрудников.

Данные методы оптимизации снижают риски выездных проверок и искажения данных, а также попадания в «черный список» поставщиков, как у контрагентов, так и у контролирующих органов.

В современных условиях цифровизации деловая репутация компании выстраивается путем открытых отзывов и информации в открытых источниках о компании, сотрудниках и собственниках, об их отношении к клиентам и поставщикам. В результате этого компании, которые хотят остаться на рынке и развиваться – стремятся к честному ведению бизнеса с учетом всех требований законодательства, при этом соблюдая ценовой баланс и методы оптимизации, разработанные для конкретной компании или отрасли экспертами в этой области.

Наиболее классическими методами оптимизации бухгалтерского учета является выстраивание корректной системы, которая возможна либо путем постановки учета в новой организации или восстановления учета и выстраивания системы документооборота и внутренних правил ведения учета специалистом. Однако отметим, что данный специалист должен быть либо сторонним, либо новым сотрудником, трудоустроенным в компанию, в случае осуществления

компанией деятельности или высококлассным специалистом в случае постановки учета в новой организации.

В части налогового учета – методология оптимизации вытекает из бухгалтерского учета, только после грамотного выстраивания бухгалтерского учета можно переходить к оптимизации налогового учета. Она заключается в определении корректной и оптимальной для конкретной организации системы налогообложения, которую необходимо скорректировать с нового года для действующей организации или определить до регистрации новой компании. Далее необходимо под скорректированный или восстановленный бухгалтерский учет скорректировать все формы налоговой отчетности за период трех лет до текущего года и за текущий год, поочередно. Отметим, что отчетность следует пересдавать только после принятия контролирующим органом предыдущего отчета, в ином случае это ведет к возврату отчетности и непринятию ее контролирующим органом.

В части управленческого учета, методология оптимизации в каждом конкретном случае отличается, типовой инструкции на сегодняшний день нет, это обосновано тем, что в каждой компании своя специфика и уровень развития управленческого учета. Однако в большинстве случаев управленческий учет необходимо выстраивать заново. И первостепенно в этом случае формирование графика документооборота и формирования внутренних регламентов. После чего разрабатываются формы бюджета под конкретную организацию. Основным аспектом в этом случае является индивидуальный подход, то есть применение типовых форм невозможно.

В современных условиях развития малого и среднего предпринимательства в нашей стране и поддержки со стороны государства оптимизация деятельности компании и всех видов учета принимают главенствующее направление и приводят к повсеместному применению классических методов и индивидуального подхода.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99
3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.
4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.
5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021.

УДК 657.1

Милиганова Кристина Ильинична

Miliganova Kristina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of accounting and analysis

kristimiliganova@mail.ru

Шеремет Екатерина Сергеевна

Sheremet Ekaterina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Студент

Student

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of accounting and analysis

catsheremet@gmail.com

Нестерова Анастасия Александровна

Nesterova Anastasia

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Кандидат экономических наук, доцент

Candidate of Economic Sciences, associate professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of accounting and analysis

nesterova.a@unecon.ru

ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ КАК ОБЪЕКТ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА BUSINESS REPUTATION AS AN OBJECT OF ACCOUNTING

Аннотация: Статья посвящена рассмотрению растущей роли деловой репутации компании в условиях многополярности мира, возможностям оценки данного показателя в международном и российском бухгалтерском учете.

Ключевые слова: Деловая репутация, гудвилл, нематериальный актив

Abstract: The article is devoted to the consideration of the growing role of the company's business reputation in a multipolar world, the possibilities of evaluating this indicator in international and russian accounting.

Key words: Business reputation, goodwill, intangible asset

Оценка деятельности отдельных компаний становится объектом пристального исследования не только на микроуровне, но и на макроуровне в

зарождающемся тренде на многополярность мира, где репутация сильных компаний в ведущих отраслях экономики играет важную политическую роль. Деловая репутация является одной из важнейших характеристик деятельности компании и в самом простом понимании представляет собой совокупность оценок и мнений общественности об организации. Она может трактоваться как положительный, так и отрицательный фактор, в зависимости от такого, какую репутацию имеет компания на сегодняшний момент. Безусловно все компании стремятся к положительной деловой репутации, основной эффект наличия которой состоит в высоком уровне конкурентоспособности, доверии потребителей, привлечении надежных партнеров и демонстрации высокого уровня корпоративной, социальной и экологической ответственности.

Компоненты деловой репутации можно представить следующим образом: развитая корпоративная культура; авторитет руководства; позитивное восприятие организации на рынке за счет финансовых возможностей и долгосрочного лидерства в производстве; инновационная стратегия; присутствие на местном и международном рынках; социальная ответственность; надежность; соблюдение закона. С точки зрения стандартов бухгалтерского учета, как российских, так и международных, существует определенная позиция относительно признания в учете и отражения в отчетности деловой репутации. Проблемные аспекты, прежде всего, связаны с невозможностью ее справедливой оценки в момент функционирования компании в обычных условиях хозяйствования, при отсутствии намерений реорганизовать бизнес или продать. Согласно международному подходу, такого рода деловая репутация трактуется как внутренне созданная и организации не включают ее в состав активов, в связи с тем, что «гудвилл» не удовлетворяет критериям признания — проблема заключается в сложности, а иногда и невозможности дать надежную денежную оценку деловой репутации, определить расходы на ее создание внутри организации [3]. Одной из новаций в российском бухгалтерском учете является исключение деловой репутации из состава нематериальных активов и ее замена на понятие гудвилл в новом ФСБУ 14/22 «Нематериальные активы», который обязателен к применению для всех компаний с 1 января 2024 года. Эти изменения подтверждают сближение российского и международного подхода в учете нематериальных активов и признание того, понятие гудвилла является более широким, нежели деловая репутация. Отсутствие понятия деловой репутации в международных стандартах подтверждает, что разработчики стандартов признают сложную экономическую природу гудвилла и не хотят ограничиваться более узкими понятиями.

В современном бухгалтерском учете есть возможность оценить деловую репутацию компании, как элемент гудвилла только при объединении бизнеса, то есть при составлении консолидированной отчетности или сделке по ее покупке или продаже. Согласно международному взгляду, гудвилл порождается другими активами, несет в себе потенциал возникновения экономической выгоды в

будущем и не может быть идентифицирован и признан по отдельности. При приобретении бизнеса к деловой репутации относятся все нематериальные активы, которые невозможно идентифицировать. При покупке значение гудвилла отражается в отчете о финансовом положении в разделе внеоборотных активов. Далее компания должна оценить показатель гудвилла: положительный обозначает будущую выгоду, получаемую от покупки, отрицательный свидетельствует о том, что предприятие убыточно, у него отсутствует положительная репутация, выручка и доходы низкие, а квалификацию работников и руководства стоит поставить под сомнение. При получении отрицательного значения покупатель может пересмотреть стоимость активов компании или, вообще, отказаться от покупки. Оценка гудвилла помогает организациям проанализировать выгоду и успех сделки, не совершить ошибку, которая приведет к дополнительным расходам для бизнеса.

Деловая репутация компании в современной экономике играет важную роль и правильность отражения в учете и отчетности данного показателя напрямую влияет на принимаемые управленческие решения, которые основываются не только на информации о реальных активах компании, но и имеющих иную природу возникновения, например, созданных внутренне, как деловая репутация, которые также влияют на капитализацию бизнеса и его инвестиционную привлекательность. Сближение российского и международного подхода к признанию в учете деловой репутации, совершенствование различных подходов к ее оценке позволит в значительной степени усилить положительный эффект от объединения различных организаций для целей повышения конкурентоспособности не только в отдельных видах хозяйственной деятельности, но и в экономике в целом.

ЛИТЕРАТУРА

1. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнесов». - Эл.ресурс: < https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_3.pdf>.
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов». - Эл.ресурс: < https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/02/main/RU_BlueBook_GVT_2015_IAS_36.pdf>.
3. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы». - Эл.ресурс: < <https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2015/02/main/IAS38.pdf>>.
4. Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы». Эл.ресурс: < https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=136829-prikaz_minfina_rossii_ot_30.05.2022__86n_ob_utverzhenii_federalnogo_standarta_bukhgalterskogo_ucheta_fsbu_14_2022_nematerialnye_aktivy>.

УДК 657.1

Морев Арсений Александрович
Morev Arseniy
Университет при МПА ЕвразЭС
University at the Eurasec Inter-Parliamentary Assembly
Студент

Student
arsenijmorev310@gmail.com
Начкин Александр Иванович
Университет при МПА ЕвразЭС
University at the Eurasec Inter-Parliamentary Assembly
Доцент
associate professor
kafedra.tmd@mail.ru

ЗАЩИТА ПРАВ НА ОБЪЕКТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ В РФ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА РЕАЛИЗАЦИИ PROTECTION OF INTELLECTUAL PROPERTY RIGHTS IN THE RUSSIAN FEDERATION: THEORY AND PRACTICE OF IMPLEMENTATION

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы охраны прав на интеллектуальную собственность, взаимодействия правообладателя с таможенными органами в рамках применения процедуры параллельного импорта, а также маркировки таких изделий.

Abstract: The article discusses the issues of intellectual property rights protection, the interaction of the copyright holder with the customs authorities within the framework of the parallel import procedure, as well as the labeling of such products.

Ключевые слова. параллельный импорт, правообладатель, контрафакт, маркировка, ТРОИС.

Keywords: parallel import, copyright holder, counterfeit, labeling, TROIS.

Защита прав на объекты интеллектуальной собственности является одной из основных задач, поставленных правительством РФ перед государственными контролирующими органами. Такая защита вменяется в ответственность и таможенным органам.

Таким образом, человек создаёт благо, которое всемерно поддерживается на законодательном уровне и принимаются решения, направленные на его защиту.

Необходимо признать и то, что на сегодняшний день не существует универсального способа в борьбе с контрафактом. Таможенные органы вправе привлекать нарушителя к ответственности по просьбе правообладателя, то есть защищают интересы владельцев товарного знака (отсылка к ТРОИС), однако владельцы товара не всегда заинтересованы в сотрудничестве с таможенными органами.

Иногда они занимают пассивную позицию и отказываются от применения к нарушителям мер административного воздействия, ссылаясь на незначительный ущерб и не желая становиться участником длительного процесса разбирательств, договариваются с нарушителями лично, не хотят портить репутацию в случае резонанса. Зачастую такая практика связана с тем, что не выстроен алгоритм по взаимодействию таможенных органов и правообладателя. При этом, законодательно правообладатель не несёт

обязательств по взаимодействию с таможенными органами, и это приводит к низкой эффективности проводимых мероприятий по задержанным товарам.

Существует ряд проблем, среди которых проблемы с хранением на складе контрафактного товара, а также не налажен механизм уничтожения контрафактных товаров. Также в случае долгого ответа правообладателей на запрос таможенных органов накладываются большие расходы за хранение, транспортировку, уничтожение.

Также можно отметить и то, что в Таможенный реестр объектов интеллектуальной собственности (ТРОИС) сегодня включён сервис правообладателя, где также можно получить актуальную информацию, в том числе о приостановлении выпуска товаров, содержащих объекты интеллектуальной собственности. Электронный сервис позволит реализовывать запрос и на смартфоне, как скачанное приложение. Задержанную продукцию возможно сфотографировать на смартфон и сразу отправить правообладателю. Таким образом пресечение попытки ввоза контрафакта оперативно пресекается, повышается эффективность работы таможенных органов.

При рассмотрении вопроса о параллельном импорте можно отметить, что на рынок под видом такого импорта осуществляется ввоз контрафактных и некачественных товаров, в том числе детских игрушек, что создаёт угрозу для жизни потребителя. Также из стран Азии поступает контрафактная электроника, одежда, обувь, парфюмерия. Чаще всего это поступает в маленькие лавочки и на рынки. В прежние времена собственник мультибрендового магазина закупал ряд моделей за рубежом и ввозил их в Россию для продажи вместе с официальными диллерами без дополнительного разрешения. Такие поставки зачастую ввозятся на территорию страны, декларируются в обычном порядке. По новым правилам достаточно предъявлять копии сертификатов качества или лицензий, а также номер документа с датой. При этом отсутствует разрешение правообладателя на ввоз товара.

С другой стороны, законодательство РФ не запрещает ввозить товары под санкциями недружественных стран, при этом маркировка товаров не отменена. Маркировка в системе Честный знак ставится после прохождения таможни, код Data Matrix ставится на каждый товар и вносит коды в систему.

При параллельном импорте, в отличие от прямых поставок, не соблюдаются интересы владельца товарного знака. Покупатель совершает сделку только в том случае, если группа товаров соответствует ТН ВЭД, затем проверяет код товара и бренд под кодом товара.

Также необходимо отметить, что на сайте «Честный знак» РФ выложен полный список таможенных складов, которые обеспечивают маркировку ввозимых товаров на территорию РФ. При этом стоимость кода маркировки не влияет на стоимость товара для покупателя и составляет 50 копеек. Также у покупателя появилась возможность отсканировать код, указанный на товаре, находящемся ещё на прилавках, и проверить его легальность, и это можно

сделать через мобильное приложение «Честный знак», то есть узнать всё до совершения покупки. Маркировке подлежат товары лёгкой промышленности, шубы, духи, шины, фотоаппараты, лекарства, БАДы и медицинские изделия, антисептики, упакованная вода, молочная продукция, электронные сигареты.

Правообладатели, как правило, не только накладывают ограничения ввоза товара в страну, но и указывают площадки для продажи, рекомендуют розничную цену, а также форму продажи. В случае разрешения параллельного импорта товары могут продаваться через дистрибьютор местным торговым точкам, ограничений для них нет.

В соответствии с законом о защите прав потребителя у покупателя остаётся право на гарантию. В таком случае продавец берёт на себя обязательство об обмене товара, ремонте или возврате оплаты. Товар маркируется в обязательном порядке в случае попадания категории товара под требования закона. Ввоз товара без разрешения правообладателя возможен только в отношении настоящего товара.

Для выведения защиты интеллектуальной собственности на новый уровень необходимо чётко обозначить само понимание значения интеллектуальной собственности, так как она является конкурентным преимуществом во многих сферах бизнес-сообщества, высшего образования, передовых технологий. Необходимо выбирать и формулировать подходящие формы правовой охраны с учётом последующей коммерциализации и инновационных исследований, разработок, а также получаемых РИД. Также необходимо повышать патентную активность, требующую принятия системных решений, реализовывать масштабные образовательные программы, с повышением квалификации специалистов по защите прав на результаты интеллектуальной деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Близнец И.А., Право интеллектуальной собственности. Учебник. М.: Проспект, 2020. 896 с.
2. Бирюков П. Н. Право интеллектуальной собственности. М.: Юрайт, 2023. 316 с.
3. Воробьев Н.С. К вопросу о роли Суда Европейского союза при толковании договоров, связанных с защитой прав на интеллектуальную собственность // Журнал зарубежного законодательства и сравнительного правоведения. 2023. N 2. С. 144 — 149.
4. Слесарев С.А. Вопрос-ответ // СПС КонсультантПлюс. 2024.

УДК 657.6

Наргизян Айк Камович
Nargizian Aik
Санкт-Петербургский государственный университет
Saint Petersburg State University
Аспирант
Postgraduate
Кафедра статистики, учета и аудита
Department of Statistics, Accounting and Audit

**ОПРЕДЕЛЕНИЕ СУЩЕСТВЕННОСТИ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
АУДИТОРСКИХ ПРОЦЕДУР В ОТНОШЕНИИ ИНТЕГРИРОВАННОЙ
ОТЧЁТНОСТИ В КОНТЕКСТЕ ВНЕДРЕНИЯ НОВОГО
МЕЖДУНАРОДНОГО СТАНДАРТА ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (МСОУР) 5000
DETERMINING MATERIALITY FOR AUDIT PROCEDURES OF
INTEGRATED REPORT IN THE CONTEXT OF THE IMPLEMENTATION
OF THE NEW INTERNATIONAL STANDARD ON SUSTAINABILITY
ASSURANCE (ISSA) 5000**

Аннотация. Развитие и расширение аналитичности новых форм корпоративной отчётности выявили проблему отсутствия структурной методологии заверения информации, содержащейся в таких отчётах. С внедрением нового международного стандарта по обеспечению устойчивого развития (далее по тексту – «Стандарт») наблюдается позитивный тренд на преодоление нормативно-правовых ограничений, однако ни Стандартом, ни современными экономистами не исследуются концептуальные основы в аудиторских процедурах, по существу, в условиях процесса трансформации корпоративной отчётности. В данном исследовании автором поднимается проблема одного из таких аспектов – определение существенности для проведения аудиторских процедур по отношению к интегрированной отчётности.

Ключевые слова. *Существенность, аудит, интегрированная отчётность, Международный стандарт по обеспечению устойчивого развития.*

Abstract. The evolution and expansion of the analytical nature of new forms of corporate reporting have revealed the problem of the lack of a structural methodology for assuring the information contained in such reports. With the implementation of the new International Standard on Sustainability Assurance (hereinafter referred to as the “Standard”), there is a positive trend towards overcoming regulatory restrictions, however, neither the Standard nor modern economists explore the conceptual foundations in substantive audit procedures in the context of the process of transformation of corporate reporting. In this study, the author raises the problem of one of these aspects – determining materiality for audit procedures in relation to integrated reporting.

Key words. *Materiality, audit, integrated report, International Standard on Sustainability Assurance.*

Потребность в совершенствовании методологии и практики проведения аудиторских процедур обусловлена ввиду продолжающегося непрерывного процесса расширения форм и содержания корпоративной отчётности. Появление нефинансовой составляющей в отчётности вызвано, прежде всего, вследствие дифференциации результатов деятельности компаний при приблизительно схожих финансовых результатах, поэтому с каждым днём у стейкхолдеров возрастает интерес к изучению реального физического капитала фирмы.

Развитие интегрированной отчётности (далее по тексту – <ИО>), отображающей трансформацию ресурсов между реальным физическим и финансовым капиталом [1-2] и, по своей сути, являясь объединяющей формой других отчётов (например, отчётов о корпоративной социальной ответственности, отчётности по устойчивому развитию, финансовой отчётности и многих других) позволяет приоткрыть «завесу тайны» предприятия, однако тут же вызывает вопросы о достоверности информации в ней. Если раньше информация по компании могла быть декомпозирована по различным типам отчётности в усечённом формате (без полного анализа эффектов от перетока

капиталов) и при заверении этой информации применялись (за исключением финансовой отчётности) Международные стандарты заданий, обеспечивающих уверенность (МСЗОУ), то на текущем этапе развития корпоративной отчётности (постепенное внедрение <ИО> в корпоративную культуру) проводить заверение такой информации, не говоря уже об аудите, становится невозможным ввиду отсутствия чёткой методологии планирования и проведения аудиторских процедур в отношении такой отчётности.

<ИО> нельзя причислить в полной мере к финансовой отчётности, которая, в большинстве случаев, проходит аудит по Международным стандартам аудита (МСА), в равной степени её нельзя причислить и к отчётности, отражающей компоненты устойчивого развития, которая заверяется по МСЗОУ на соответствие критериям Global Reporting Initiative (GRI) и другим стандартам в области устойчивого развития. Попытка решения данной методологической проблемы (каким образом и с помощью каких технологических решений проводить проверку каждого капитала в <ИО>) прослеживается с появлением нового МСОУР 5000, в котором можно выделить несколько основополагающих принципов [3, 7-47]:

- Стандарт применяется едино как к заданиям с разумным уровнем уверенности, так и к заданиям с ограниченным уровнем уверенности (п. 7 Стандарта);
- Стандарт позволяет выражать мнение к одному заданию сразу с несколькими уровнями уверенности (для различных раскрытий и разделов отчёта, п. 170 Стандарта);
- Стандарт предписывает использование практикующим специалистом концепции существенности для достижения определённого уровня уверенности (что само по себе не является новшеством), но уточняется формулировка пункта, что практикующий специалист должен рассмотреть существенность для качественной информации и определить существенность для количественной информации, нежели в МСЗОУ 3000, когда существенность рассматривалась там, где это применимо с точки зрения качественной информации.

Несмотря на существенный прорыв в преодолении нормативно-правовых ограничений, которые затрагивает данный Стандарт, в настоящее время современными авторами (да и в самом Стандарте) не исследованы и не представлены структурированные методологические процессы проведения аудиторских процедур в отношении <ИО>. Например, авторы в своих исследованиях уделяют внимание тенденциям корпоративной отчётности, содержанию, наполнению <ИО>, поднимают проблемы, связанные с заверением информации в <ИО>, но ни авторами, ни самим Стандартом не предложены методологические аспекты, позволяющие выстроить процесс проведения аудиторских процедур от планирования до заключения.

Поскольку существенность при проведении аудиторских процедур в отношении любой отчётности является одним из ключевых факторов принятия суждений практикующим специалистом и используется на протяжении всего задания, автором предлагается использование концепции «монетизации» существенности для <ИО> в рамках риск-ориентированного аудита бизнес-процессов.

После исследования бизнес-процессов и модели управленческих решений в компании, аудитор может «монетизировать» тот или иной бизнес-процесс в стоимостной оценке к показателю (или статье) в финансовой отчётности. На основании сравнения данных величин, аудитором будет приниматься решение об объёмах выборки для исследования, а также выноситься суждение об искажениях в отчётности.

Таким образом, использование концепции «монетизации» существенности в рамках риск-ориентированного аудита бизнес-процессов, позволит практикующему специалисту выработать суждение и выполнить необходимый объём проверки задания (который схож с классическим финансовым аудитом), что повысит уровень уверенности, получаемый при проверке <ИО>.

ЛИТЕРАТУРА

- 1.Международные основы <ИО>. Январь 2021 / Международный совет по интегрированной отчётности. — URL: <https://rspp.ru/download/62f3ffe12b73616ed1511bc2f202f0bc/> (дата обр. 15.10.2023).
2. Гузов Ю.Н., Ковалев В.В., Маргания О.Л. и другие. Бухгалтерский учет в XXI веке. – Санкт-Петербург. Скифия-принт. 2021.
3. Proposed International Standard on Sustainability Assurance 5000 (Exposure Draft). General Requirements for Sustainability Assurance Engagements and Proposed Conforming and Consequential Amendments to Other IAASB Standards / International Auditing and Assurance Standards Board. — URL: <https://www.iaasb.org/publications/proposed-international-standard-sustainability-assurance-5000-general-requirements-sustainability> (дата обр. 18.02.2024).

УДК 657

Никульников Виктор Александрович
Nikulnikov Viktor

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

магистрант
master's student
kg-nds@mail.ru

Заугарова Евгения Владимировна
Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

доцент
associate professor

ПРОБЛЕМНЫЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ВЗИМАНИЯ НДС PROBLEM ASPECTS OF FORMATION AND COLLECTION OF VALUE ADDED TAX

Аннотация. В статье рассмотрены основные проблемные аспекты формирования и взимания НДС с учетом специфики компании и отрасли. В современных условиях развития нашей страны учет НДС, его формирование и отражение в отчетности является трудозатратным процессом для представителей организации несмотря на то, что контролирующими органами и государством применено огромное количество мер по облегчению данного процесса.

Ключевые слова: НДС, оптимизация, налоги, малый бизнес, налоговый учет.

Abstract. The article discusses the main problematic aspects of the formation and collection of value added tax, taking into account the specifics of the company and the industry. In the modern conditions of development of our country, accounting for value added tax, its formation and reflection in reporting is a labor-intensive process for representatives of the organization, despite the fact that regulatory authorities and the state have taken a huge number of measures to facilitate this process.

Key words: value added tax, optimization, taxes, small business, tax accounting.

В Российской Федерации на сегодняшний день основополагающую роль в налоговой системе занимает налог на добавленную стоимость. Данный налог подлежит формированию всеми компаниями, как крупного, так и малого и среднего бизнеса и ИП, которые остались на основной системе налогообложения. В настоящий момент компании выбирают основную систему налогообложения не только в связи с оборотом, а также и по другим причинам. Основные причины выбора основной системы налогообложения являются:

- участие в госзакупках и тендерах, это обусловлено тем, что большая часть заказчиков применяют основную систему и как следствие принимают к вычету заказанные услуги, работу, товары, продукцию;
- наличие портфеля заказов, с обязательным требованием принятия к вычету НДС;
- преобладание поставщиков, которые находятся на основной системе налогообложения.

Отметим, что вне зависимости от расхожего мнения, что налоговая нагрузка на бизнес, применяющий специальные режимы налогообложения ниже, чем у ОСНО, эксперты, в области налогообложения просчитав налоговую нагрузку ряда отраслей, пришли к обратному мнению. Зачастую компаниям выгоднее применять общую систему налогообложения, нежели специальные режимы, этот факт обусловлен следующими показателями:

- большая часть поставщиков компании применяют ОСНО,
- компания занимается экспортом или импортом.

В части налоговой нагрузки, следует сделать оговорку, что на государственном уровне сделаны послабления для определенных видов деятельности и отраслей, таких как общественное питание.

На сегодняшний день за счет минимизации трудозатрат и цифровизации процессов, а также упрощения системы корректного формирования налоговой

нагрузки на государственном уровне основной проблемой остается человеческий фактор и неграмотность сотрудников, ответственных за данный участок учета.

Основные проблемные моменты при формировании НДС заключаются в:

- ошибках, связанных с внесением данных в систему;
- ошибках в указании ставки НДС;
- ошибках в первичных документах и данных контрагентов;
- искажении данных в связи с отсутствием оригиналов документов или постоянных корректировках документов.

Однако отметим, что в ряду случаев сотрудники организации не виноваты, в камеральных проверках, это обусловлено недобросовестностью контрагента, который осуществляет мошеннические действия или не внес данные о реализации в свою систему, или занимается намеренным занижением налогооблагаемой базы.

В настоящий момент контролирующие органы имеют возможность в режиме реального времени отслеживать движение НДС и деятельность организации, что приводит к своевременному выявлению мошеннических схем и искажения отчетности, что приводит к осуществлению компаниями деятельности в четком соответствии с требованиями законодательства.

Отметим, что благодаря формированию на государственном уровне прозрачности отражения НДС, компании получили возможность дополнительной проверки контрагентов с точки зрения их законности и перспектив взаимодействия с ними.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99
3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.
4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.
5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

УДК 330

Савицкая Алина Сергеевна
Savitskaya Alina Sergeevna

Белгородский государственный национальный исследовательский университет
Belgorod State National Research University

Студент
Student

Кафедра инновационной экономики и финансов
Department of Innovative Economics and Finance
sava2003sava@yandex.ru

Научный руководитель: Назарова Анастасия Николаевна
Scientific adviser: Nazarova Anastasia Nikolaevna

Белгородский государственный национальный исследовательский университет
Belgorod State National Research University

Старший преподаватель
Senior Lecturer

Кафедра инновационной экономики и финансов
Department of Innovative Economics and Finance
nazarova_a@bsu.edu.ru

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ НОРМАТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ РАСЧЕТОВ ПО ОПЛАТЕ ТРУДА DEVELOPMENT OF THE SYSTEM OF REGULATORY REGULATION OF WAGE SETTLEMENTS

Аннотация. Данное исследование направлено на изучение и анализ изменений, которые произойдут в расчете заработной платы в связи с увеличением минимального размера оплаты труда (МРОТ), а также вступлением в силу изменений в налогах на доходы физических лиц (НДФЛ) и страховых взносах. Автор провел детальный анализ изменений, которые затрагивают процедуры расчета, и предоставляет подробные объяснения о том, как эти изменения повлияют на различные категории работников и работодателей.

Ключевые слова. Заработная плата, работники, бухгалтерский учёт, налоговый учёт, нормативное регулирование.

Annotation. This study is aimed at studying and analyzing the changes that will occur in the calculation of wages in connection with an increase in the minimum wage (minimum wage), as well as the entry into force of changes in personal income taxes (NDFL) and insurance premiums. The author has provided a detailed analysis of the changes that affect payroll procedures and provides detailed explanations of how these changes will affect different categories of workers and employers.

Keywords. Salaries, employees, accounting, tax accounting, regulations.

Важно обеспечить справедливое распределение заработной платы, учитывая отраслевую специфику и квалификацию работников, а также привлечение и удержание высококвалифицированных специалистов. Увеличение прозрачности и надежности системы оплаты труда также является приоритетом. Развитие системы нормативного регулирования позволит установить устойчивую основу для формирования размеров заработной платы.

Различные исследователи внесли свой вклад в понимание данной проблемы, среди них: Мацкевич О.В, Райгородская В.С, Зайцев Д.В., Гусейналиев В.А. Научные статьи этих авторов распространены среди практикующих бухгалтеров, экономистов, финансовых директоров.

Развитие системы нормативного регулирования расчетов по оплате труда в последний год связано, прежде всего, с введением в силу ряда нормативных актов, касающихся порядка расчетов с работниками, налоговыми органами и органами страхования.

Первое, на что необходимо обратить внимание при расчетах по заработной плате, это увеличение МРОТ с 1 января 2024 года до 19 242 рублей по сравнению с 16 242 рублями в 2023 году. Работодателям необходимо выполнить две задачи в связи с увеличением МРОТ. Во-первых, проверить штатное расписание и, при необходимости, увеличить зарплату сотрудникам. Это можно сделать различными способами, такими как увеличение оклада, введение доплаты до МРОТ, ежемесячная премия или проведение индексации. Во-вторых, учесть новый размер МРОТ при расчете страховых взносов. Это особенно актуально для страхователей, отнесенных к категории малого бизнеса, которые применяют сниженную ставку налога в размере 15 % [5].

Не менее важно организациям проведение обязательной индексации оплаты труда. Работодатель обязан производить индексацию оплаты труда в соответствии с трудовым законодательством. Несоблюдение данного требования влечет за собой наложение административного штрафа в соответствии со статьей 5.27 КоАП. В законодательстве указывается необходимость индексирования заработной платы, но не определены конкретные сроки и процедура проведения данного процесса. Размер коэффициента индексации также не установлен и определяется работодателем. Чтобы избежать штрафов, работодателю необходимо выполнить следующие действия: включить положения об индексации во внутренние документы предприятия, определить сроки проведения индексации в 2024 году, аргументированно рассчитать коэффициент индексации, выпустить приказ о проведении индексации, утвердить новое штатное расписание с измененными окладами, заключить с работниками дополнительные соглашения к трудовым договорам [2,420].

Внесены изменения в перечень выплат, не облагаемых НДФЛ и страховыми взносами. Компенсация дистанционным сотрудникам за использование их имущества в рабочем процессе будет не облагаться налогом в размере документально подтвержденных расходов или в сумме 35 рублей в день без документального подтверждения. Кроме того, разъездным и полевым работникам установлены необлагаемые выплаты в размере 700 рублей в день при работе в РФ и 2 500 рублей в день при работе за границей [4,201].

Вступившие в силу с начала 2024 года новые правила по страховым взносам. Была установлена предельная база для расчета взносов, которые

направляются в ФНС и рассчитываются по единому тарифу. Новый лимит составляет 2 225 000 рублей. В зависимости от годового дохода работника, применяется соответствующая ставка страховых взносов: 30 %, если доход не превышает 2 225 тыс. рублей, и 15,1 %, после достижения этого предела. Будущее изменение лимита будет иметь влияние на размер пособий, таких как больничные, декретные и выплаты по уходу за ребенком до 1,5 лет. Максимальное пособие в 2025-2026 годах будет зависеть от лимита по взносам в 2024 году.

Начиная с 2024 года, был внесен новый порядок перечисления зарплатных налогов, который заключается в отмене уведомлений и замене их платежками ЕНП. Теперь перечисление зарплатных налогов производится только путем заполнения платежки ЕНП, при этом в поле 101 указывается статус плательщика "01", а в поле 104 указывается КБК единого платежа [3,110].

Таким образом, увеличение МРОТ и изменение налоговых ставок имеют значительное влияние на расчет зарплаты работников различных категорий. Некоторые работники могут получать больше за счет увеличения МРОТ, однако увеличение налоговых ставок может уменьшить итоговый доход. Работодатели также испытывают негативные последствия в виде возрастания затрат на заработную плату. Теоретическая значимость исследования заключается в том, что оно предоставляет практические рекомендации и прогнозы для бухгалтеров и специалистов по налогам, что поможет им эффективно адаптироваться к изменениям в законодательстве и обеспечивать точный расчет зарплат работников.

ЛИТЕРАТУРА

1. О бухгалтерском учете: федер. закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. 10.07.2020).
2. Мацкевич О.В. М 36 Трудовое право: Учебник для бакалавриата / О.В. Мацкевич, А.Н. Приженникова, А.В. Буянова. – М.: Прометей, 2023. 570 с.
3. Райгородская, В.С. Р180 Организация, нормирование и оплата труда на предприятиях отрасли: учеб. Пособие / В.С. Райгородская, Д.В. Зайцев, В.А. Гусейналиев. – М.: МАДИ, 2022. – 120 с.
4. Оплата труда в организации: учебник и практикум для среднего профессионального образования / О. А. Лапшова [и др.] ; под общей редакцией О. А. Лапшовой. – 3-е изд., перераб. И доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. 349 с.
5. Расчет зарплаты в 2024 году: основные изменения: официальный сайт. – Эл. ресурс: <<https://www.buhsoft.ru/article/4353-raschet-zarplaty-v-2024-godu-osnovnye-izmeneniya>>.

УДК 657.01

Самылкин Иван Олегович
Samylkin Ivan Olegovich
Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics
Студент бакалавр
Student
Department of Accounting and Analysis

sivan26@mail.ru

Попова Елена Викторовна

Popova Elena Viktorovna

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg University of Economics

Доцент

Associated Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of Accounting and Analysis

ampprivate@yandex.ru

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО И МЕЖДУНАРОДНОГО УЧЕТА ДОХОДОВ ОРГАНИЗАЦИИ COMPARATIVE ANALYSIS OF RUSSIAN AND INTERNATIONAL INCOME ACCOUNTING OF AN ORGANIZATION

Аннотация. В данной статье проведен сравнительный анализ учета доходов организации. Рассмотрены определения «доходов» согласно данным стандартам, и выявлены потенциальные риски несопоставимости информации. Также проанализированы российские и международные системы учета по основным критериям в части учета доходов, и выявлены проблемные зоны, которые могут привести к несоответствию излагаемой в финансовой отчетности информации. В результате определены направления, требующие разработки для устранения данных несоответствий. Реализация в дальнейшем данных направлений позволит российским компаниям впоследствии принимать более обоснованные и рациональные решения при составлении финансовой отчетности.

Ключевые слова. *Учет доходов организации, положения по бухгалтерскому учету, федеральные стандарты бухгалтерского учета, международные стандарты финансовой отчетности, бухгалтерский учет.*

Abstract. This article considers a comparative analysis of the accounting of income in organization. The definitions of «income» according to these standards are considered, and potential risks of incomparability of information are identified. Russian and International accounting systems were also analyzed according to the main criteria in terms of income accounting, and problem areas were identified that could lead to inconsistencies with the information presented in the financial statements. The author proposed recommendations in the form of a proposal to amend the FSBU draft to eliminate the incomparability of standards and bring the standard as close as possible to the international one. These proposals will allow Russian companies to subsequently make more informed and rational decisions when preparing financial statements.

Key words. *Accounting of income in organization, accounting regulations, federal accounting standards, international financial reporting standards, accounting.*

Значимость данной темы исследования обусловлена текущей программой реформирования бухгалтерского учета в России, которая продолжается в настоящее время. Предполагается, что система бухгалтерского учета будет адаптирована к постоянно меняющимся условиям рыночной экономики. На сегодняшний день компании РФ при учете доходов применяют Положение бухгалтерского учета (ПБУ) 9/99. ПБУ применимо ко всем предприятиям, кроме малых предприятий и организаций, использующих упрощенные методы бухгалтерского учета [1].

Целью данного исследования является выявление проблемных зон при учете доходов предприятия, связанных с несопоставимостью информации в бухгалтерских стандартах, и рекомендации по их нивелированию. Для этого

проводится сравнительный анализ действующих стандартов учета доходов в России – ПБУ и проект ФСБУ, сравнение их с МСФО, а также выявление несоответствия при переходе ПБУ к ФСБУ и МСФО. Также определены направления, требующие разработки для устранения данных несоответствий.

Объектом исследования выступают доходы предприятия. Учет доходов является ключевым аспектом финансового управления организацией.

Применение ПБУ на территории РФ носит обязательный характер, в отличие от МСФО, носящий рекомендательный.

В настоящее время в РФ разрабатывается проект ФСБУ, целью которого является приближение отечественных стандартов бухгалтерского учета к международным. В проект ФСБУ постепенно включаются принципы и подходы, сходные с МСФО, включая более детальные критерии признания доходов [4].

МСФО устанавливает международно признанные стандарты учета и отчетности. Они разрабатываются Международным советом по стандартам финансовой отчетности (МССФО) [5]. Стандарт МСФО 15 «Доходы по договорам с покупателями» устанавливает общие принципы, применяемые организацией для корректного отражения доходов. Он основан на принципах начисления доходов и подразумевает признание доходов в том периоде, когда клиент получает контроль над товаром или услугой.

На рисунке 1 представлены определения термина «доходы» согласно каждому стандарту. При сопоставлении терминов становится ясно, то в предложенном проекте ФСБУ термин дает более четкое определение понятия «увеличение экономических выгод», указывая на получение доходов за счёт повышения стоимости активов либо уменьшения стоимости обязательств.

В проекте ФСБУ указывается, что доход – это увеличение экономических выгод [6]. Необходимо отметить, что ни в ПБУ 9/99, ни в проекте ФСБУ не дается полное определение «экономических выгод» в отличие от МСФО. Данная ситуация может привести к несопоставимости информации при введении определения термина в российских стандартах. Рекомендуется разработать определение понятия «экономические выгоды» и включить в проект ФСБУ.

В части «прочих доходов и расходов» в ПБУ представлена классификация и определение, сходные с проектом ФСБУ. В МСФО существуют категории доходов: те, которые отображаются в отчете о прибылях и убытках и учитываются в составе прибыли или убытка, и те, которые не отражаются в этом отчете, а включаются в прочие совокупные доходы. Таким образом, возникает несоответствие понятий в российском и международном стандартах. В целях сопоставления российских стандартов с международным – во избежание искажения информации, представляемой в финансовых отчетностях, в проекте ФСБУ предлагается определить категории «прочих доходов», которые относятся к прибылям и убыткам и отдельно к совокупным доходам.

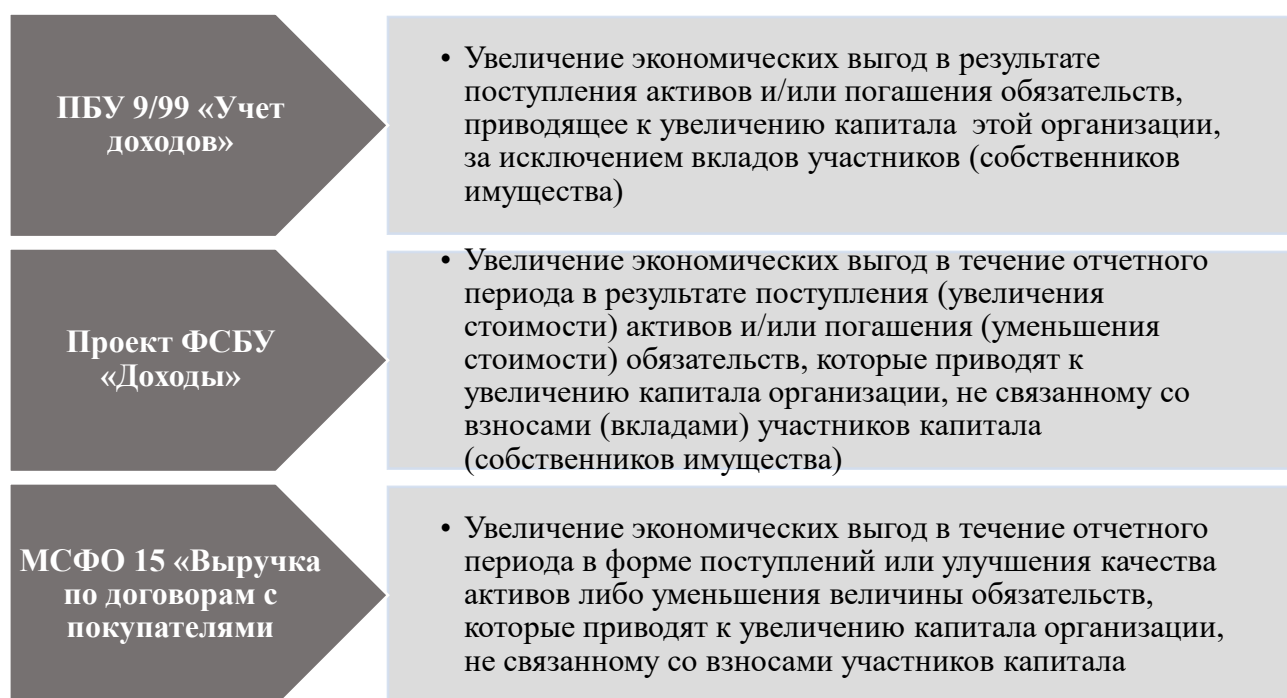


Рисунок 1 – Определения термина «доход»

Помимо этого, в ФСБУ введено понятие «справедливая стоимость», ввиду чего, безвозмездно полученные активы учитываются по справедливой стоимости. В ПБУ активы учитываются по рыночной стоимости. Необходимо принять во внимание тот факт, что справедливая стоимость может отличаться от рыночной ввиду разницы даты оценки.

Таким образом, стандарты учета доходов организации в России (ПБУ и проект ФСБУ) имеют свои особенности, но общие принципы схожи с международными стандартами (МСФО). В результате проведения сравнительного анализа российского и международного систем учета доходов определены потенциальные зоны, которые могут привести к искажению информации в финансовой отчетности. Ввиду чего были определены направления, требующие разработки в проекте ФСБУ. На наш взгляд, они поспособствуют и позволят российским компаниям приблизиться к международным стандартам, улучшить прозрачность и сопоставимость финансовой отчетности и принимать более обоснованные решения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99: утв. приказом Минфина России от 06.05.1999 No 32н. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/1f46b0f67e50a18030cbc85dd5e34849b2bf2449/
2. Прилуцкая А.В. «Характеристика основных нововведений стандарта ФСБУ «Доходы» - Международный научный журнал «ВЕСТНИК НАУКИ» No 5 (26) Т.1: 2020 – 46-49 с.
3. Приказ Минфина России от 22 февраля 2022 г. N 23н "Об утверждении программы разработки федеральных стандартов бухгалтерского учета на 2022 - 2026 гг. и о признании утратившим силу приказа Министерства финансов Российской Федерации от 5 июня 2019 г. N 83н"

4. Проект федерального стандарта бухгалтерского учета (ФСБУ) «Бухгалтерская отчетность организации». URL: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=127657-proekt_federalnogo_standartabukhgalterskogo_uchyota_bukhgalterskaya_finansovaya_otchetnost

5. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 18 «Выручка»: введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н (в ред. от 27.06.2016 г.). URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/03/main/RU_BlueBook_GVT_2015_IAS_18.pdf

6. Алляева, Т. В. Бухгалтерский учет доходов: анализ положений проекта ФСБУ «Доходы» / Т. В. Алляева, Т. Э. Дорджиева, М. С. Мучкаев, Б. Б. Тугульчиев, А. В. Бимбеева // Экономика и управление: проблемы, решения. - Т. 4. - 2023. - № 5 (137). - С. 150-180.

7. Хусаинова Х.А. «Об изменениях в ФСБУ «Доходы» - «Теория и практика современной науки» №10 (100): 2023 – 113-116 с.

8. Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»: введен в действие на территории РФ приказом Минфина России от 27.06.2016 № 98н. URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2015/02/main/84877_75588_RU_GVT_IFRS_15_Standard_final.pdf

УДК 657.1

Себякина Алена Андреевна

Sebyakina Alyona

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

Belgorod State National Research University

Студент

Student

Кафедра инновационной экономики и финансов

Department of Innovative Economics and Finance

sebyakinaalyonaaa@gmail.com

Научный руководитель: Назарова Анастасия Николаевна

Scientific adviser: Nazarova Anastasia Nikolaevna

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

Belgorod State National Research University

Старший преподаватель

Senior Lecturer

Кафедра инновационной экономики и финансов

Department of Innovative Economics and Finance

nazarova_a@bsu.edu.ru

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ DIGITAL TRANSFORMATION OF ACCOUNTING IN MODERN CONDITIONS

Аннотация. В настоящей статье бухгалтерский учет рассматривается со стороны внедрения цифровых технологий, которые способствуют сокращению издержек организации, а также ускорению рабочего процесса. Рассмотрено понятие цифровой бухгалтерии, трудности с которыми сталкивается бухгалтер при ее внедрении, а также участки работы бухгалтера, где автоматизация необходима.

Ключевые слова. Цифровая бухгалтерия, электронный документооборот, бухгалтерский учет, трансформация.

Annotation. In this article accounting is considered from the side of the introduction of digital technologies, which contribute to reducing the costs of the organization, as well as accelerate the work process. The concept of digital

accounting, the difficulties faced by the accountant in its implementation, as well as the areas of the accountant's work, where automation is necessary, are considered.

Keywords. Digital accounting, electronic document management, accounting, transformation.

Актуальность данной темы заключается в том, что внедрение множества технологических ресурсов в цифровую экономику обусловило большое число изменений в различных сферах экономической отрасли, в числе которых бухгалтерский учет. Посредством технологического внедрения цифровых ресурсов улучшился сбор, хранение и передача информационных данных. Цель данной работы – исследовать цифровую трансформацию бухгалтерского учета в сегодняшнем дне. Задачами в данной работе выступают: определение важности цифровой трансформации в бухгалтерском учете; определение имеющихся проблем и преимуществ цифровой трансформации. Объектом исследования является бухгалтерский учет, а предметом цифровая трансформация и автоматизация бухгалтерского учета.

Стоит отметить, что сегодня скорость развития бухгалтерского учета в разы выше скорости развития методологии. Основная причина здесь кроется во внедряемых цифровых технологиях, благодаря которым производится совершенствование инструментария разных участков бухгалтерского учета.

О.В. Коржова и А.А. Филимонов в своей работе «Цифровая экономика в бухгалтерском учете» определяют требования предъявляемые к бухгалтеру, а также важность использования специализированных программ: «Требования к квалификации бухгалтеров на территории РФ очень высоки, они включают теоретические знания и практические умения в следующих направлениях: методология бухгалтерского учета; методология налогового планирования; схемы налогообложения; ориентация в гражданском и административном законодательстве; непосредственный опыт работы бухгалтером различных участков учета. Важно, чтобы бухгалтер умел применять в работе специализированные бухгалтерские программы» [2, 55].

В состав цифровой бухгалтерии входит комплекс программ, призванных автоматизировать процесс осуществления работы. Перечень таких рабочих процессов можно рассмотреть на рисунке.

Цель цифровизации – это ускорение процессов сбора информации, уменьшение времени на ее обработку и улучшение способов ее хранения.

Существует тесная связь между понятиями цифровой трансформацией бухгалтерских процессов и электронным документооборотом (далее – ЭДО). ЭДО представляет собой работу с документами в электронной автоматизированной форме, при которой не предусмотрены печать и хранение в бумажном виде. Созданный в электронном виде документ подлежит электронной подписи уполномоченных лиц и по юридической силе равнозначен бумажному документу, имеющему живую печать и подпись. Если предприятие планирует переход на цифровизацию бухгалтерии, первым делом необходимо внедрить внутренний электронный документооборот, перейдя затем к

внедрению внешнего. Необходимость внедрения ЭДО обусловлена оптимизацией затрат и уменьшением издержек, которые направлены на информационный обмен.

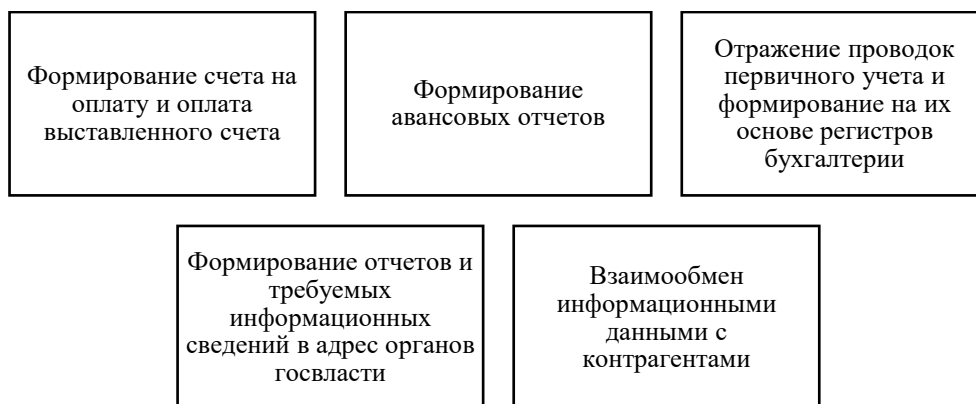


Рисунок - Рабочие операции поддающиеся автоматизации

Переход на цифровизацию бухгалтерского учета должны осуществлять все типы предприятий, от крупных до малых. Автоматизируя рабочие процессы, легче осуществляется решение поставленных задач, работа выполняется с более высокой скоростью и минимизируется число допускаемых ошибок. Неотъемлемой частью работы бухгалтеров сегодня выступает ручное заполнение документов в бумажном виде, однако в перспективе благодаря развитию цифровых технологий человеческое участие в бухгалтерских процессах будет сводиться к минимуму, что позволит практически исключить допущение ошибок, которые караются высокими штрафами.

Внедряя цифровизацию в бухгалтерский учет, может возникнуть ряд трудностей:

1) Изменение программных условий, требующих покупки обновлений и новых редакций программ.

2) Необходимость покупки техники высокой стоимости для запуска программы цифровизации и необходимость обеспечения каждого бухгалтерского сотрудника дорогостоящим ПК.

3) Необходимость в создании общей базы, объединяющей все технические средства предприятия для отражения общей картины финансового положения. Формами такого объединения выступают: сетевое окружение или диск основного компьютера предприятия. Информационные данные со всех ПК собраны в одном месте и в необходимый момент любой бухгалтерский отчет может быть предоставлен.

Учитывая все перечисленные проблемы, следует отметить, что невозможно успешное функционирование предприятия без автоматизации бухгалтерии. Автоматизация охватывает собой все участки работы бухгалтерии, среди которых:

1. Бухгалтерский учет. Производится автоматизированное оформление первичной документации, платежных поручений, банковских ордеров и выписок. На основе первичной документации в автоматическом режиме производится составление регистров учета и оборотно-сальдовых ведомостей, позволяющих осуществлять проверку проводок и сверку.

2. Кадровый учет. Благодаря автоматизации формируется кадровый учет, кадровик лишь создает карточки работников предприятия, учитывает заработную плату и формирует табель учета работы. Автоматизация служит упрощением расчета заработной платы, больничных листов и отпускных.

3. Договоры, акты, накладные. Благодаря автоматизации программные комплексы обладают большим числом универсальных шаблонов, на основе которых создаются документы определенной формы.

4. Отчеты. Благодаря автоматизации регистры бухгалтерского учета заполняются на основе сведений первичного учета. Автоматизировано осуществление проверки контрольных соотношений. После подготовки отчеты направляются в проверяющие органы на базе ЭДО.

5. Отправка любых форм документов через ЭДО. Благодаря автоматизации существенно сокращаются трудовые и временные затраты, отводимые на сбор подписей, вместе с тем исключается документальная потеря.

6. Предупреждение о возникающих рисках. Благодаря автоматизации предприятие приобретает защиту от блокировок счетов и иных проблем с налоговой. Автоматизированные сервисы позволяют осуществлять проверку организации по ЕГРИП и ЕГРЮЛ с определением возможных рисков.

7. Передача данных в банк. Благодаря автоматизации сведения из бухгалтерских программ в автоматической форме выгружаются в банк и из банка, что служит экономией временных затрат. Поступление информации и ее обновление с банком осуществляется раз в два часа. После создания платежного поручения необходимо поставить электронную подпись и его можно напрямую отправлять в банк для оплаты.

Роль цифровой трансформации бухгалтерского учета заключена в последовательном переходе от документооборота, производимого в бумажной форме в электронный вид, что служит облегчению работы сотрудников благодаря автоматизированным информационным системам. Преимуществами цифровизации учета в бухгалтерии выступают: уменьшение затрат, которые отводятся на учет; рост показателей эффективности; уменьшение времени, отводимого на обработку информационных сведений юридического лица без угрозы безопасности сохранности информационных данных. Внедрение цифровой трансформации бухгалтерского учета привлекательно для любой организации вне зависимости от формы собственности и организационно-правовой формы, которую она имеет. Важно подчеркнуть значимость расширения мер поддержки со стороны государства, стимулирующих переход малого и среднего бизнеса на цифровизацию производимой деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Варламова Д.В., Алексеева Л.Д. Вопросы внедрения цифровых технологий в систему бухгалтерского учета // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2020. № 5-2. С. 24-255.
2. Коржова О.В., Филимонов А.А. Цифровая экономика в бухгалтерском учете // Научное обозрение. Педагогические науки. 2019. № 4-4. С. 53-57.

УДК 657.1

Скачев Данил Сергеевич
Skachev Danil

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

Gamer556ggggg@gmail.com

Заугарова Евгения Владимировна
Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

доцент
associate professor
Kazan-spb@mail.ru

ПРАКТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ВОССТАНОВЛЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО, НАЛОГОВОГО И УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА PRACTICAL METHODS FOR RESTORING ACCOUNTING, TAX AND MANAGEMENT ACCOUNTING

Аннотация. На сегодняшний день одним из перспективных направлений в учете является его восстановление. В статье рассматривается методология проведения данной процедуры, которая позволяет снизить риски компании как в направлении бухгалтерского, так и налогового, и управленческого учета.

Ключевые слова: Бухгалтерский учет, восстановление, консалтинг.

Abstract. Today, one of the promising areas in accounting is its restoration. The article discusses the methodology for carrying out this procedure, which allows reducing the company's risks both in the areas of accounting, tax, and management accounting.

Key words: Accounting, restoration, consulting.

На сегодняшний день вывод компании из кризиса носит сложный и принципиальный характер для огромного количества представителей как малого, так и среднего бизнеса. Однако первостепенной задачей при определении кризисной ситуации в компании является определение проблемных моментов. В большинстве случаев кризисные ситуации в бизнесе обоснованы некорректно выстроенной системой управления и ведения учета в организации. под некорректным ведением учета нами понимается не только искажение или типовые ошибки в бухгалтерском учете, а также некорректная постановка в целом бухгалтерского, налогового и управленческого учета.

В современных условиях для развития бизнеса в особенности для субъектов малого и среднего предпринимательства предусмотрено огромное количество мер поддержки, которые применяются только 10% представителей бизнеса. Это обусловлено неграмотностью управленческого персонала и нежеланием корректировать и как следствие восстанавливать деятельность компании.

Для оптимизации деятельности компании и вывода ее из различного уровня кризисных ситуаций необходимо провести процедуру восстановления.

Восстановление учета всегда происходит в три этапа:

1. Восстановление бухгалтерского учета за период трех лет, предшествующих году проведения процедуры восстановления.
2. Восстановление налогового учета за аналогичный период.
3. Восстановление и выстраивание управленческого учета.

Методология восстановления бухгалтерского учета подразумевает формирование новой базы данных бухгалтерского учета с внесением корректных данных за исследуемый период, запрос всех первичных документов у контрагентов и проведения ежемесячной сверки. Следует отметить, что восстановление бухгалтерского учета осуществляется не от первичных документов, а отталкиваясь от выписки банка по каждому из открытых на компанию расчетных и валютных счетов. Восстановление бухгалтерского учета — это трудоемкий и дорогостоящий процесс, который в свою очередь приводит компанию в стадию жизнеспособности.

Отдельное внимание при восстановлении бухгалтерского учета следует уделить учету заработной платы, так как это наиболее специфический этап. В случае корректировки заработной платы необходимо отталкиваться от выплаченной заработной платы и далее методом обратного счета определять уровень начисленной заработной платы с учетом всех корректировок.

После восстановления бухгалтерского учета эксперты приступают к восстановлению налогового учета. Данная процедура заключается в сдаче корректировок за все периоды всех форм отчетности по всем видам налогов и взаимодействие с контролирующими органами для утверждения данных форм. Итогом восстановления налогового учета является сверка с контролирующими органами в отношении всех форм отчетности и выявления итоговых данных о необходимости уплаты недостающих сумм в бюджет или формирования заявлений о взаимозачете или возврате излишне уплаченных сумм.

Завершающим этапом восстановления является восстановление и выстраивание управленческого учета в компании. В нашем понимании управленческий учет подразумевает разработка и внедрение внутренних регламентов, системы и графика документооборота и как следствие формирование планового и фактического бюджета компании на текущий период или на следующий год.

Все изложенные процедуры приводят к выстраиванию корректной системы учета и как следствие при соблюдении всех рекомендаций экспертов к резкому росту рентабельности компании и уровня прибыли компании. Основным итогом всех мероприятий становится восстановление деловой репутации и выход компании из кризиса.

Из вышеизложенного можно сделать вывод, что на сегодняшний день перспектива развития любого учета в нашей стране зависит от уровня и квалификации кадров, которые реализуют деятельность компаний. В условиях сложившейся геополитической ситуации необходимо формировать пул экспертов, которые смогут вывести субъекты малого и среднего бизнеса на новый уровень, снизить налоговую нагрузку и увеличить обороты данных компаний.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99
3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.
4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.
5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

УДК 338.46

Тужилкина Виктория Сергеевна
Tuzhilkina Victoria

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

Штиллер Марина Владимировна
Shtiller Marina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Профессор
Professor

ОТРАЖЕНИЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ REFLECTION OF THE CRYPTOCURRENCY IN ACCOUNTING

Аннотация. В данной статье рассматривается история развития криптовалют, их основные принципы работы, а также перспективы использования в будущем. Также обсуждаются основные преимущества и недостатки криптовалют, а также регулирование данного рынка. В заключении делается вывод о том, что криптовалюта имеет потенциал стать важным инструментом в мировой экономике, но требует более широкого принятия и регулирования.

Ключевые слова. *Криптовалюта, виртуальная валюта, экономика, бухгалтерский учет, налогообложение.*

Abstract. This article examines the history of the development of cryptocurrencies, their basic principles of operation, as well as prospects for future use. The main advantages and disadvantages of cryptocurrencies, as well as the regulation of this market, are also discussed. In conclusion, it is concluded that cryptocurrency has the potential to become an important tool in the global economy, but requires wider adoption and regulation.

Key words. *Cryptocurrency, virtual currency, economics, accounting, taxation*

Валюта нового века - криптовалюта. Все большую популярность набирают операции с валютой, которая использует криптографию для обеспечения безопасности сделок и контроля создания новых единиц. Она не имеет физического облика, ее невозможно потрогать. Она существует исключительно в электронном формате.

Первым разработчиком криптовалюты в 2009 году был Сатоши Накамото. Он создал биткоин, который является самым популярным видом валюты. С тех пор появилось множество других вариаций, таких как: эфириум, риппл, лайткоин и множество других.

В начале своего развития, операции с криптовалютой были доступны каждому, и каждый мог ознакомиться с их историей. Поэтому со временем основные принципы функционирования виртуальной валюты были укреплены на основе технологии блокчейн — это цепочка кодов, хранящая информацию о всех проведенных транзакциях. Блокчейн обеспечивает прозрачность и безопасность операций, поскольку информация хранится в распределенной базе данных на множестве компьютеров.

Одним из главных преимуществ криптовалюты является отсутствие посредников при проведении транзакций. Это позволяет сократить комиссии и ускорить процесс передачи средств. Кроме того, криптовалюта может использоваться для анонимных операций, что делает ее привлекательной для тех, кто ценит конфиденциальность.

В целом, криптовалюта является инновационной и перспективной формой валюты, способной изменить существующую финансовую систему. Однако, для успешного использования криптовалюты необходимо быть осторожным и хорошо информированным о возможностях и рисках, которые сопутствуют ее использованию.

Однако, вопрос о том, каким образом криптовалюта отражается в бухгалтерском учете, остается достаточно сложным и вызывает множество вопросов у бухгалтеров и финансовых специалистов.

Согласно международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) и принятым в бухгалтерии принципам (GAAP), криптовалюту можно классифицировать как финансовый актив или товар, и именно это определит ее отражение в бухгалтерском учете.

Если криптовалюта классифицируется как финансовый актив, то ее стоимость должна быть оценена по рыночной цене на отчетную дату, и любые изменения в стоимости криптовалюты должны быть отражены в финансовых отчетах. Это может вызвать нестабильность в финансовых отчетах компании в связи с возможными значительными изменениями в ценах на криптовалюту.

Если же криптовалюта классифицируется как товар, то она должна быть учтена как запасы на складе компании, и ее стоимость должна быть оценена по методу FIFO (первым поступил - первым обслужен) или по методу средней стоимости.

Таким образом, вопросы отражения криптовалюты в бухгалтерском учете требуют внимательного изучения и осведомленности со стороны бухгалтеров и финансовых специалистов. Определение ее классификации и последующие правила учета позволят корректно отражать криптовалютные операции и риски в финансовой отчетности компании.

Еще один важный аспект криптовалютного учета - налогообложение. В разных странах могут действовать различные налоговые правила, применимые к криптовалютным операциям. Бухгалтерам необходимо знать эти правила и учитывать их при ведении бухгалтерского учета.

К основным правилам налогообложения относятся такие аспекты, как:

1. Требования к отчетности: в некоторых странах пользователи криптовалют обязаны сообщать о криптовалютных транзакциях в налоговые органы. Это помогает налоговым органам отслеживать доходы и налоги, связанные с криптовалютными транзакциями.

2. Сотрудничество с биржами: IRS заключила соглашения о сотрудничестве с криптовалютными биржами для получения информации о транзакциях пользователей, которая может быть использована для целей налогового учета.

3. Использование специализированного программного обеспечения и технологий: IRS также может использовать специализированное программное обеспечение и технологии для анализа данных блокчейна и отслеживания криптовалютных транзакций.

4. Налоговые проверки: при подозрении в уклонении от уплаты налогов налоговые органы могут проводить проверки пользователей криптовалют на предмет точности и полноты налоговых платежей.

В общем, налоговая служба располагает различными механизмами и подходами, позволяющими отслеживать криптовалюту и гарантировать соблюдение налогового законодательства в данной области.

Следует отметить, что рынок криптовалют активно развивается, что может привести к изменениям и появлению соответствующих законодательных ограничений. Правила бухгалтерского учета цифровой валюты не являются полностью регулирурованными, поэтому их учет следует осуществлять с особой осторожностью.

Закончим небольшим предположением о роли криптовалюты на экономику в ближайшие 10 лет: во-первых, виртуальные валюты способны изменить способ проведения финансовых операций, снизив зависимость от традиционных финансовых учреждений и упростив процесс оплаты. Это может снизить транзакционные издержки и улучшить доступ населения к финансовым услугам.

Во-вторых, криптовалюты могут стать средством расширения международной торговли, облегчая международные транзакции и упрощая процесс конвертации валют. Это может увеличить объем международной торговли и способствовать экономическому развитию стран.

Криптовалюты также могут стать инструментом повышения прозрачности и безопасности финансовых операций, помочь в борьбе с коррупцией и сократить масштабы финансового мошенничества. Это повышает доверие к финансовой системе и способствует ее стабильности.

Наконец, развитие технологии блокчейн, на которой основаны криптовалюты, может привести к появлению новых инновационных решений в различных отраслях, таких как финансы, здравоохранение и логистика. В целом криптовалюты способны изменить экономический ландшафт и способствовать появлению новых бизнес-моделей в течение следующего десятилетия.

ЛИТЕРАТУРА

- 1.Алдошкина А.Д. Numerus Clausus прав собственности: генезис и обоснование догмы. Вестник гражданского права, 2020. № 4, с. 45-93.
- 2.Баикутов М.Л. Современная теория денег с точки зрения классического немецкого гражданского права. В: Гражданское право. Современные аспекты доктрины, права и юриспруденции. Москва: Статут, 2018. С.42-81.
- 3.Баикутов М.Л. Догматическая конструкция законного платежного средства. Вестник гражданского права, 2006. № 2, с. 42-64.
- 4.Домбровски М., Яниковски Л. Виртуальные валюты и денежно-кредитная политика центральных банков: предстоящие вызовы. Брюссель: Европейский парламент, 2018. 33 с.
- 5.Дюпон К. Эксперименты в области алгоритмического управления: история и этнография DAO. В: Биткойн и за его пределами: криптовалюты, блокчейны и глобальное управление. М. Кэмпбелл-Вердуин, ред. Л.: Рутледж. 2018. С. 157-177.
- 6.Ефимова Л.Г. Банковские контракты: право и практика. Москва: НИМП, 2001. 654 с.
- 7.Ефимова Л.Г. Криптовалюты как объект гражданского права // Хозяйство и право. 2019. № 4. С. 17—25.

УДК 657.6

Тюпина Марина Сергеевна

Tupina Marina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Peterburg State University of Economics

Магистрант

Master's student

protasova-marina@mail.ru

Табакова Маргарита Викторовна

Tabakova Margarita

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Peterburg State University of Economics

Доцент

Associate Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of Accounting and Analysis

tabakova_07@mail.ru

СУЩНОСТЬ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА THE ESSENCE OF INTERNAL AUDIT

Аннотация. В статье исследуются мнения различных ученых об основах внутреннего аудита и формируется авторская позиция по этому вопросу.

Ключевые слова. Внутренний аудит, основы внутреннего аудита.

Abstract. The article examines the opinions of various scientists about the basics of internal audit and forms the author's position on this issue.

Keywords. Internal audit, basics of internal audit.

По мере деятельности экономического субъекта необходимо систематически оценивать его работу, выявлять ошибки и недостатки и, следовательно, формулировать предложения по их устранению. Именно на это нацелен внутренний аудит, являющийся основной составляющей эффективного управления каждой организации.

В настоящее время подходы к внутреннему аудиту многогранны и включают множество областей контроля, в том числе и зависящих от сферы деятельности той или иной организации.

В научной же литературе, как отечественной, так и зарубежной можно встретить другие трактовки данного понятия.

Например, авторы М.В. Мельник, А.С. Пантелеев, А.Л. Звездин понимают внутренний аудит как деятельность, организуемую в интересах органа управления экономического субъекта для контроля и оценки его деятельности [2, с.56].

Еще один отечественный автор Айрапетян Н.Г. в своей работе приводит несколько мнений на понятие внутреннего аудита, например, что это -

деятельность, осуществляемая представителями специальных органов управления, указанных во внутренних документах организации [3, с. 89]. А автор Кучеров А.В. в своей работе ссылается на некоторых зарубежных авторов, например, Д. Роя, который утверждает, что, хотя первоначально аудит занимался только проверкой и подтверждением достоверности бухгалтерской отчетности и других документов, впоследствии он стал системно-ориентированным инструментом, и аудиторов стали больше интересовать взаимоотношения между людьми, организующими и ведущими бизнес [4, с. 36].

Проанализировав различные определения, можно прийти к выводу, что сущностью внутреннего аудита является независимый процесс проверки деятельности организации с целью выявления слабых мест, ошибок и недостатков в системе управления для дальнейшего анализа и поиска решения проблем.

Для понимания сущности внутреннего аудита необходимо охарактеризовать его составляющие, которые выделяют его индивидуальность среди форм контроля.

Результаты сравнения внешнего и внутреннего аудита представлены в Таблице 1.

Как показало исследование, сущность внутреннего аудита состоит из следующих основополагающих элементов:

Таблица 1 - Основные различия между внутренним и внешним аудитом

Критерии оценки	Внешний аудит	Внутренний аудит
Перечень лиц, в интересах которых осуществляется проверка	Государственные органы, кредиторы инвесторы, совет директоров, судебные инстанции.	Руководство организации, ответственные лица в организации.
Объект контроля	Финансовая и бухгалтерская отчетность организации, правомерность деятельности ответственных лиц	Отчетность и системы внутреннего управления и контроля.
Специфика проведения	Основное внимание уделяется уже осуществленной деятельности	Оцениваются свершенные события, препятствующие эффективному достижению целей организации.
Периодичность	По завершению отчетного периода или в разрезе дат за период.	Должен быть непрерывным и систематическим.

1. Внутренние аудиторы проверяют соответствие процессов и процедур требованиям законодательства, а также политике и стандартам управления деятельности компании. Кроме того, внутренние аудиторы выявляют потенциальные проблемы и недостатки в системе контроля и дают рекомендации по их устранению.

2. Процессы деятельности анализируются с целью выявления потенциальных угроз, которые могут негативно повлиять на достижение корпоративных целей, позволяющие руководству разрабатывать стратегии по снижению рисков и повышению операционной эффективности.

3. Внутренний аудит направлен на обеспечение соответствия деятельности организации законодательным, нормативным и другим требованиям. Проверяют, соблюдаются ли в компании все необходимые правила и стандарты, в том числе касающиеся финансовой отчетности, налоговой отчетности и так далее.

4. Внутренний аудит предоставляет ценную информацию руководству организации в процессе принятия решений помогая в определении приоритетов, формулировании стратегии развития и принятии других важных решений, а информация, полученная в результате аудита, позволяет руководству организации лучше понимать текущую ситуацию и принимать обоснованные решения.

По мнению авторов, внутренний аудит в России является неотъемлемой частью системы корпоративного управления и способствует развитию прозрачности и ответственности бизнеса, сущность внутреннего аудита заключается в помощи руководству в достижении поставленных целей, обеспечения эффективное функционирование бизнеса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Информация Минфина России N ПЗ-11/2013 «Организация и осуществление экономическим субъектом внутреннего контроля совершаемых фактов хозяйственной жизни, ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности» // СПС Консультант

2. Мельник М.В., Пантелеев А.С., Звездин А.Л. Ревизия и контроль: Учебное пособие/ Под ред. проф. М.В. Мельник- М.: ИД ФВК-ПРЕСС, 2003- 520 с.

3. Айрапетян Н.Г. Внутренний аудит: определение, миссия и принципы / Н.Г. Айрапетян // Финконтроль. 2022. № 4 (30). С. 88-91.

4. Кучеров А.В. Роль инициативного аудита в повышении эффективности управления предприятием. В книге Социально-экономические и правовые основы развития экономики. Коллективная монография. Уфа. 2020. С. 35-52.

УДК 657.37

Уфимцев Даниил Дмитриевич

Ufimtsev Daniil

Санкт-Петербургский государственный университет

St. Petersburg State University

Аспирант

Postgraduate student

Кафедра статистики, учета и аудита

Department of Statistics, Accounting and Auditing

ddufimtsev@yandex.ru

КОНЦЕПЦИЯ СТАНДАРТА СОЦИАЛЬНОГО КАПИТАЛА БИЗНЕСА В КОНТЕКСТЕ СОСТАВЛЕНИЯ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ МАЛЫМИ И СРЕДНИМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ THE CONCEPT OF THE BUSINESS SOCIAL CAPITAL STANDARD IN THE CONTEXT OF INTEGRATED REPORTING BY SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES

Аннотация. В данной статье приводится описание концепции Стандарта социального капитала бизнеса, представленной на заседании Комитета Российского союза промышленников и предпринимателей по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию от 17 ноября 2023 года. Раскрываются предпосылки, способствующие составлению интегрированной отчетности малыми и средними предприятиями, в контексте возможной имплементации указанной концепции.

Ключевые слова. Стандарт социального капитала бизнеса, интегрированная отчетность, малый бизнес, средний бизнес.

Abstract. This article describes the concept of the Business Social Capital Standard presented at the meeting of the Committee of the Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs on Corporate Social Responsibility and Sustainable Development on November 17, 2023. The prerequisites for the preparation of integrated reporting by small and medium-sized enterprises are revealed in the context of the possible implementation of this concept.

Keywords. Business social capital standard, integrated reporting, small business, medium business.

Тематика консолидации усилий бизнеса и государства в вопросе решения социальных задач является наиболее актуальной в контексте возрастающей геополитической напряженности и перманентной турбулентности.

Главный управляющий директор ВЭБ.РФ и член экспертного совета Агентства стратегических инициатив Андрей Самохин отмечает, что по итогам 2022 года среднее количество российских крупных компаний в одном городе, имеющих программы социальной ответственности, выросло в два раза: с 2,9 в 2021 году до 5,5 в 2022 году [1]. Более того, активно присоединяются к повестке субъекты малого и среднего бизнеса. Согласно базе данных «Индекса качества жизни в городах РФ» ВЭБ РФ в 2022 году в среднем по крупнейшим городам почти в три раза увеличилось количество социальных предприятий на десять тысяч населения: с 0,4 в 2021 году до 1,1 в 2022 году [4].

Принимая во внимание усилия бизнеса по внедрению в свою операционную деятельность, а в некоторых случаях и бизнес-модель, социально-ориентированных факторов, государство стремится стимулировать частный и корпоративный секторы реализовывать проекты, направленные на повышение качества жизни населения. 26 мая 2023 года в рамках встречи с членами Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» Президент РФ В. В. Путин подтвердил данную позицию, отметив, что целесообразным является разработка Стандарта социального капитала бизнеса, включающего в себя стимулирующие позиции для предпринимателей [3]. Соответствующее поручение было закреплено в пункте 6 Перечня поручений по итогам встречи №Пр-1293 от 29 июня 2023 года [7].

В рамках заседания Комитета Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию от 17 ноября 2023 года была представлена концепция

Стандарта социального капитала бизнеса. Член Правления РСПП Сергей Слипченко отметил, что движение в сторону стандартизации социальной ответственности позволит отдельным компаниям и бизнес-сообществу в целом более аргументировано вести диалог с государством [2]. Особенно важным в данном контексте является возможность совместной выработки метрик, которая в перспективе могла бы способствовать взаимосвязи между повесткой социальной ориентированности бизнеса и непосредственной индивидуальной бизнес-стратегией, что является на текущий момент лучшей практикой.

Руководитель проектного офиса по устойчивому развитию Агентства стратегических инициатив (АСИ) Александр Сеницын отмечает, что ключевой целью, от которой отталкивались разработчики Стандарта социального капитала бизнеса, является создание национальной системы мер стимулирования субъектов предпринимательства принимать активное участие в повестке устойчивого развития, то есть по своей сути – в улучшении качества жизни граждан [2]. Представитель АСИ акцентирует внимание на том, что представленный документ является стандартом не отчетности, а оценки соответствия. В связи с данной предпосылкой, разработчиками были предложены четыре инструмента: система показателей ответственного ведения бизнеса, методы оценки соответствия компаний, меры стимулирования, а также интегрированная цифровая платформа. Источники социального капитала (5С), согласно указанному стандарту, подразделяются на внутренние и внешние. Внутренние источники включают в свой состав такие компоненты, как стабильное стратегическое развитие и забота о сотрудниках и членах их семей. Внешние подразделяются на следующие группы: поддержка социальных программ, защита окружающей среды, укрепление страны.

Таким образом, именно через качественное или количественное измерение эффективности данных взаимодействий будет производиться оценка соответствия, что еще раз отсылает нас к концепции множественности капиталов, свойственной для интегрированной отчетности.

Особое внимание в Стандарте социального капитала бизнеса уделено минимальному соответствию для компаний с выручкой до 10 миллиардов рублей, что позволяет использовать стандарт малому и среднему бизнесу.

Подводя итог всему вышеизложенному, можно сделать вывод о том, что в контексте внедрения Стандарта социального капитала бизнеса целесообразным становится вопрос о составлении интегрированного отчета субъектами малого и среднего предпринимательства (МСП) с целью обобщения на его основе контрольных показателей, необходимых для доказательства соответствия требованиям вышеуказанному Стандарту, и получения в связи с этим разного рода административных и налоговых преференций.

Стоит также отметить, что интегрированная отчетность является оптимальным вариантом нефинансовой отчетности для субъектов малого и среднего предпринимательства по причине сравнительно небольшого объема

хозяйственной деятельности последних. Если деятельность крупного бизнеса может быть более многогранной и охватывать множество самых различных сфер, то деятельность МСП чаще всего является достаточно ограниченной и варьируется от периода к периоду, в связи с чем рациональным видится использование интегрированной отчетности как универсальной формы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бизнес стал ближе к народу – «Ведомости. Устойчивое развитие» // [vedomosti.ru: сайт / «Ведомости»](https://vedomosti.ru/esg/social_projects/articles/2023/06/28/982801-biznes-stal-blizhe-k-narodu) - ведущее деловое издание России. – URL: https://vedomosti.ru/esg/social_projects/articles/2023/06/28/982801-biznes-stal-blizhe-k-narodu (дата обращения: 01.03.2024).
2. В РСПП обсудили Стандарт социального капитала бизнеса и подготовку отчетности об устойчивом развитии – Новости РСПП // [rspp.ru: сайт / Российский союз промышленников и предпринимателей](https://rspp.ru). – URL: <https://rspp.ru/events/news/v-rspp-obsudili-standart-sotsialnyy-kapital-biznesa-i-podgotovku-otchetnosti-ob-ustoychivom-razvitii-655cab48f0a1e/> (дата обращения: 01.03.2024).
3. Встреча с членами Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» · Президент России // [kremlin.ru: сайт / Президент России](http://kremlin.ru). – URL: http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/community_meetings/71211 (дата обращения: 01.03.2024).
4. Индекс качества жизни в городах России // [citylifeindex.ru: сайт / Индекс качества жизни в городах России](https://citylifeindex.ru). – URL: <https://citylifeindex.ru/database?pageType=CITIES> (дата обращения: 01.03.2024).
5. Концепция Стандарта социального капитала бизнеса // [rspp.ru: сайт / Российский союз промышленников и предпринимателей](https://rspp.ru). – URL: https://rspp.ru/upload/iblock/df2/bqliiwwtmikk38qmigckpyjy85s2lw1/SSKB-kontseptsiya_26.10.pdf (дата обращения: 01.03.2024).
6. Международные основы <ИО> январь 2021 // [integratedreporting.ifrs.org: сайт / Integrated Reporting](https://integratedreporting.ifrs.org). URL: <https://integratedreporting.ifrs.org/wp-content/uploads/2021/06/International-Integrated-Reporting-Framework-January-2021-Russian.pdf> (дата обращения: 01.03.2024).
7. Перечень поручений по итогам встречи с членами Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» · Президент России // [kremlin.ru: сайт / Президент России](http://kremlin.ru). – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/assignments/orders/71562> (дата обращения: 01.03.2024).

УДК 657

Федоров Иван Борисович

Fedorov Ivan

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

студент

student

vania-fedorov-2016@yandex.ru

Заугарова Евгения Владимировна

Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

доцент

associate professor

Kazan-spb@mail.ru

БАЗОВЫЕ ПРИНЦИПЫ ОПТИМИЗАЦИИ ОРГАНИЗАЦИИ В ЛОГИСТИЧЕСКОЙ СФЕРЕ

BASIC PRINCIPLES OF ORGANIZATION OPTIMIZATION IN THE LOGISTICS SECTOR

Аннотация. В статье рассмотрены основные аспекты логистической сферы и пути оптимизации бизнес-процессов в разрезе бухгалтерского учета и документооборота компании. Формирование методики снижения трудозатрат в логистической сфере является первостепенной задачей в связи со снижением рисков и минимизацией проблемных ситуаций.

Ключевые слова: логистика, оптимизация, бухгалтерский учет, документооборот.

Abstract. The article discusses the main aspects of the logistics sector and ways to optimize business processes in the context of accounting and document flow of the company. The formation of a methodology for reducing labor costs in the logistics sector is a primary task in connection with reducing risks and minimizing problem situations.

Key words: logistics, optimization, accounting, document flow.

Логистическая сфера в Российской Федерации набирает обороты и однозначно имеет свою специфику. В связи со сложившейся геополитической ситуацией, ограничениями и санкциями представители бизнеса были вынуждены корректировать свою деятельность и модифицировать логистические пути.

Отметим, что многие представители данной отрасли вынуждены были сменить вид деятельности или ликвидироваться, это обусловлено низкой мобильностью, как сотрудников организации, так и руководства. На наш взгляд первостепенным преимуществом представителей логистической сферы является мобильность и умение подстраиваться под сложившуюся ситуацию. Многие представители бизнеса, в период мобилизации и ограничений вынуждены были искать новых поставщиков логистических услуг, однако поиск был затруднен отсутствием информации в открытых источниках и резким ростом цен на логистические услуги.

Так в ходе оптимизации деятельности логистическая компания должна выстраивать соразмерный адекватный ценовой диапазон в разрезе сложившейся ситуации. Резкое увеличение или занижение цен не принесет стабильности в бизнесе и увеличит риск прогорания, так как в условиях дефицита современные представители бизнеса не всегда готовы обращаться к любым представителям, оказывающим необходимые услуги. Многие представители бизнеса в период кризиса ставят на стоп деятельность в ожидании нормализации ситуации.

В ходе изучения вопроса выстраивания деятельности логистической компании, нами были сделаны следующие выводы:

- компания, которая оказывает услуги, должна соответствовать всем требованиям и нормам законодательства;
- уровень цен и порядок ценообразования должен быть прозрачен и соразмерен рыночной обстановке;
- у компании должны отсутствовать признаки, показатели и критерии монополизации, так как это может привести к потере товара или денежных средств.

В отношении организации деятельности логистической компании с точки зрения документооборота и бухгалтерского учета следует отметить основные,

базовые принципы, которые должны быть соблюдены в каждой организации, а именно:

- путевые листы, наиболее проблемный момент в документообороте, так как корректное и своевременное заполнение не всегда соблюдается представителями бизнеса, в особенности малого и среднего, отметим, что многие представители организаций заполняют путевые листы с ошибками и искажениями;

- правонарушения, совершенные водителями логистических компаний, так, например сотрудники бухгалтерии не всегда корректно отражают данные штрафы, или оплачивают их по корректным реквизитам, что влечет к задержанию и транспортировке автомобилей на штраф стоянки;

- отсутствие внутренних регламентов для своевременного формирования необходимого пакета документов для конкретной поездки или ситуации.

Исходя из вышеизложенного, следует сделать вывод, что риски в логистической сфере зачастую зависят от уровня квалификации сотрудников, как низшего, так и высшего звена. Ошибки и неточности влекут к снижению деловой репутации компании в целом и как следствие к потерям как материальным, так и денежным. А они в свою очередь способствуют получению и вменению штрафных санкций как от государственных и контролирующих органов, так и от контрагентов.

Логистическая компания может быть успешной только в случае четкого соблюдения законодательства всеми сотрудниками компании и качественно разработанных внутренних регламентов для конкретных ситуаций, которые в целом являются типовыми для всех представителей данной сферы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99
3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.
4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.
5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

Хайдапова Татьяна Евгеньевна

Haidapova Tatiana

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

студент

student

haidapova.tanya@mail.ru

Заугарова Евгения Владимировна

Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

доцент

associate professor

Kazan-spb@mail.ru

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ И ОПТИМИЗАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО,
НАЛОГОВОГО И УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА
PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT AND OPTIMIZATION OF
ACCOUNTING, TAX AND MANAGEMENT ACCOUNTING**

Аннотация. В статье рассмотрены основные перспективы развития бухгалтерского, налогового и управленческого учета в Российской Федерации. На сегодняшний день данные бизнес-процессы претерпевают ряд изменений и активно подлежат цифровизации, что в свою очередь приводит к необходимости определения и раскрытия наиболее перспективных направлений для оптимизации.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, налоговый учет, управленческий учет, перспективы, оптимизация.

Abstract. The article discusses the main prospects for the development of accounting, tax and management accounting in the Russian Federation. Today, these business processes are undergoing a number of changes and are actively subject to digitalization, which in turn leads to the need to identify and disclose the most promising areas for optimization.

Key words: accounting, tax accounting, management accounting, prospects, optimization.

На сегодняшний день подлежит активному обсуждению перспективность профессии бухгалтера и необходимости соответствующих сотрудников в организации по итогам активной цифровизации данного направления. В результате исследования методологии учета и принципов ее цифровизации нами сделан ряд выводов.

Основополагающий вывод заключается в том, что бухгалтер в современных условиях – это специалист оптимизатор, которые управляет системой и выстраивает ее с учетом всех потребностей бизнеса, занимается определением законности деятельности и формированием возможных стратегических планов на текущий год.

В части налогового учета – в первую очередь следует отметить корректность отражения первичных документов и распределения затрат с

последующим формированием налогооблагаемой базы, выявлением оптимальной налоговой нагрузки.

В отношении управленческого учета – это формирование финансистами и финансовым директором соответствующих внутренних регламентов, которые разработаны с учетом всей специфики конкретной организации и определения корректных статей доходов и затрат на предстоящий год и с последующим соблюдением данных показателей при формировании фактических данных.

Отметим, что бухгалтерский, налоговый и управленческий учет являются взаимосвязанными бизнес-процессами, в которых из корректности формирования одного вытекает другой.

Так при корректном отражении операций в бухгалтерском учете и грамотной постановке учета, автоматически выстраивается налоговый учет с учетом оптимальных показателей по объему исчисляемых налогов. Однако при формировании внутреннего регламентирования и формирования бюджетов с учетом всех аспектов деятельности, условий поставок и платежей снижается риск человеческого фактора и недопонимания в последующей организации деятельности всеми сотрудниками организации. Это способствует формированию оптимизированной деятельности компании с учетом все норм и требований законодательства Российской Федерации, снижает риски камеральных и выездных проверок как контролирующими, так и следственными органами и способствует резкому росту деловой репутации компании.

Деловая репутация компании способствует увеличению объема заказов и как следствие улучшению финансовых показателей организации.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что выстраивание системы бухгалтерского, налогового и управленческого учета является не только базовым принципом организации деятельности, но и методом оптимизации бизнес-процессов компании.

Перспективами развития данных направлений является минимизация технического, механического ввода информации, максимизация логического, стратегического планирования и выстраивания грамотной системы управления.

На наш взгляд, управление компанией формируется на данных трех бизнес-процессах, знание базовых правил и специфики отрасли в которых позволяют обходить сложные ситуации в бизнесе, соблюдение требований законодательства при этой является основополагающим фактором для развития и продвижения на рынке. Подводя итог, следует отметить, что именно грамотно выстроенная система позволяет снизить конкуренцию и стать наиболее привлекательным поставщиком в отличие от остальных.

ЛИТЕРАТУРА

1. Zakirova A., Klychova G., Zaugarova E., Sungatullina R., Klinova E. Development of a methodological tool for internal control to increase the efficiency of use of fixed assets./В сборнике: E3S Web of Conferences. Сер. "Ural Environmental Science Forum "Sustainable Development of Industrial Region", UESF 2021" 2021.
2. Заугарова Е.В. Меры государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в условиях

пандемии//Вестник индустрии гостеприимства. 2022. №9. С.95-99

3. Заугарова Е.В. Восстановление и оптимизация бухгалтерского и налогового учета организации// Сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции «Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики». Москва, 2022.

4. Заугарова Е.В. Восстановление и ведение бухгалтерского, налогового учета оплаты труда и кадрового учета в 2021 году// В сборнике: Профессия бухгалтера - важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. Сборник научных трудов по материалам IX Международной научно-практической конференции, посвященной памяти профессора В.П. Петрова. Казань, 2021. С. 80-87.

5. Klychova G., Zaugarova E., Zakirova A., Dyatlova A., Gimadiev I. Control and analytical aspects of the management of financial results of enterprises/ В сборнике: E3S Web of Conferences. 14th International Scientific and Practical Conference on State and Prospects for the Development of Agribusiness, INTERAGROMASH 2021. Rostov-on-Don, 2021.

УДК: 657

Черных Варвара Николаевна
Chernykh Varvara

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Студент
Student

Кафедра бухгалтерского учета и анализа Department of Accounting and
Analysis 4ernykh.varvara@gmail.com

Заугарова Евгения Владимировна
Zaugarova Evgeniya

Санкт-Петербургский государственный экономический университет
St. Petersburg State University of Economics

Кандидат экономических наук, доцент
Candidate of Economic Sciences, associate professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа
Department of accounting and analysis

Kazan-spb@mail.ru

ТОРГОВЛЯ НА МАРКЕТПЛЕЙСАХ: УЧЕТ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ TRADING ON MARKETPLACES: ACCOUNTING AND TAXATION

Аннотация. Развитие отечественных маркетплейсов помогает России адаптироваться к новой реальности, которая сформировалась после пандемии и ухода иностранных компаний с нашего рынка. Они обеспечивают рост объемов потребительского спроса на товары российских поставщиков и стимулируют развитие отечественного бизнеса, в связи с чем имеют большое значение для наращивания потенциала нашей страны в рамках концепции многополярного мира. В данной статье будут рассмотрены особенности ведения налогового и бухгалтерского учета при торговле на маркетплейсах.

Ключевые слова: маркетплейсы, электронная коммерция, налогообложение, бухгалтерский учет.

Abstract. The development of domestic marketplaces helps Russia to adapt to the new reality that was formed after the pandemic and the departure of foreign companies from the Russian market. They ensure the growth of demand for Russian suppliers' products and stimulate the development of domestic business, in this regard they are of great importance for the capacity building of our country within the framework of the concept of a multipolar world. In this article will be considered the features of conducting tax and accounting when trading on marketplaces.

Key words: marketplaces, e-commerce, taxation, accounting.

В настоящее время широкое распространение получили продажи на маркетплейсах. Значительным толчком к развитию интернет-торговли стала пандемия COVID-19, в период которой покупатели стали значительно чаще совершать покупки онлайн. Впоследствии активному росту объемов продаж на отечественных маркетплейсах поспособствовали санкции и уход иностранных компаний с Российского рынка.

Маркетплейсы представляют собой электронные торговые площадки, которые выступают посредником между продавцом и покупателем. Они привлекают покупателей своим широким ассортиментом, возможностью совершать покупки из дома, а также более низкими ценами, чем в обычных магазинах.

В России на настоящий момент наиболее крупными маркетплейсами являются «Wildberries», «Ozon», «Яндекс Маркет», «СберМегаМаркет», «AliExpress Россия» и др. В последние годы они активно развиваются, укрепляя свои позиции на рынке электронной коммерции. Вместе с тем происходит активный рост числа продавцов на маркетплейсах, в том числе начинающих предпринимателей. [5, 154-155] Это обусловлено тем, что маркетплейсы – довольно простой способ выйти на рынок и обеспечить стабильный прирост покупателей, избежав при этом многих затрат.

При выходе на торговую площадку продавец может заключить с ней агентский договор (гл. 52 ГК РФ) или договор комиссии (гл. 51 ГК РФ) [1]. В данном случае в качестве агента (комиссионера) выступает торговая площадка, которая представляет интересы продавца. Продавец, в свою очередь, будет являться принципалом (комитентом) и выплачивать вознаграждение маркетплейсу. [4, 376]

Преимущества маркетплейсов заключаются в следующем:

- они позволяют расширить географию продаж и избежать при этом проблем с логистикой;
- самостоятельно осуществляют доставку, хранение товара на складе, его выдачу и возврат;
- упрощают решение вопросов с продвижением товара, его рекламой;
- помогают продавцу принимать правильные управленческие решения и обеспечивать прибыльность продаж благодаря аналитике, представленной в личном кабинете;
- предоставляют возможность интеграции личного кабинета продавца с его программным продуктом для ведения бухгалтерского учета, что помогает сократить число ручных операций.

Однако продажи на маркетплейсах не лишены недостатков. К основным из них можно отнести высокий уровень конкуренции и наличие комиссии. Некоторые маркетплейсы взимают единовременную плату за регистрацию

продавца. Кроме того, торговые площадки могут ограничивать продавца в его ценовой политике.

Продажами на маркетплейсах могут заниматься самозанятые (но только в том случае, если реализуемый товар изготовлен ими самостоятельно), индивидуальные предприниматели, а также организации. При этом наибольшая доля приходится именно на индивидуальных предпринимателей. [4, 378]

Для торговли на маркетплейсах разрешено использовать общую систему налогообложения (ОСНО), упрощенную систему налогообложения (УСН), а также налог на профессиональный доход (НПД) [6]. Более подробно данные налоговые режимы и условия их применения представлены на рисунке.

Необходимо отметить, что при работе с маркетплейсами *нельзя* использовать патентную систему налогообложения (ПСН), так как она применяется только для розничной торговли, к которой интернет-торговля не относится (пп. 1 п. 3 ст. 346.43 НК РФ) [2].

При упрощенной системе значительно сокращается объем сдаваемой отчетности. Как организации, так и индивидуальные предприниматели сдают всего одну декларацию в год. [6]

Для самозанятых и ИП, которые уплачивают налог на профессиональный доход, порядок ведения налогового учета является еще более простым. Потребуется лишь заполнить данные о продажах физическим и юридическим лицам в приложении «Мой налог».



Рисунок. Режимы налогообложения, применяемые при торговле на маркетплейсах [6]

Торговля на маркетплейсах имеет свои особенности ведения бухгалтерского учета. Главное отличие заключается в том, что при работе с

маркетплейсами продавец сначала отгружает товары на склад торговой площадки, а не покупателю напрямую. В этот момент необходимо перенести себестоимость товаров на счет 45 «Товары отгруженные» до момента их реализации. [4, 377]

Другая особенность заключается в том, что выручка от продаж сначала поступает маркетплейсу, а не продавцу напрямую. В связи с этим в бухгалтерском учете необходимо отразить дебиторскую задолженность торговой площадки перед продавцом до момента перевода ему выручки. Для этого на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» открывается специальный субсчет.

Расчеты между торговой площадкой и продавцом включают в себя также выплату комиссионного (агентского) вознаграждения. Для него также открывают отдельный субсчет, по кредиту которого отражают задолженность продавца перед маркетплейсом. [4, 378]

Таким образом, к счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» будут открыты два дополнительных субсчета. Оказание торговой площадкой дополнительных услуг (например, рекламных) обычно отражается на том же субсчете, что и комиссия.

Также могут возникать вопросы по поводу ведения кассы при продажах на маркетплейсах. Так как расчеты между продавцом и торговой площадкой осуществляются в безналичной форме, для них не требуются кассовые чеки. Они необходимы только для расчетов с покупателями. При этом у продавца нет необходимости вести свою онлайн-каассу, так как её ведёт маркетплейс, которому и поступает оплата от покупателя. [3]

Документооборот при продаже товаров на маркетплейсах осуществляется через личный кабинет. Некоторые маркетплейсы имеют свои системы ЭДО, другие же прибегают к использованию сторонних. В настоящий момент уже во многих программных продуктах для ведения бухгалтерии предусмотрена возможность интеграции с личным кабинетом продавца на маркетплейсе, что упрощает ведение учета и сокращает число ручных операций.

Таким образом, маркетплейсы представляют собой современные и удобные площадки для реализации товаров, которые предоставляют продавцу массу возможностей для расширения рынка сбыта и увеличения объемов продаж.

Выбор того или иного налогового режима зависит от объема выручки организации или индивидуального предпринимателя, наличия сотрудников и их количества, остаточной стоимости и других факторов. Изучив правила применения налоговых режимов, организации или ИП смогут своевременно осуществить переход на подходящий налоговый режим, снизив тем самым налоговую нагрузку.

Кроме того, продажи на маркетплейсах имеют свои тонкости в ведении

бухгалтерского учета и организации документооборота. Однако современный уровень развития автоматизированных систем обработки учетной информации и непосредственно торговых площадок позволяет значительно упростить регистрацию хозяйственных операций и их документальное сопровождение.

ЛИТЕРАТУРА

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 24.07.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 12.09.2023) // СПС Консультант Плюс;
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 21.11.2022) // СПС Консультант Плюс
3. Письмо Департамента налоговой политики Минфина России от 27.05.2020 г. № 03-01-15/44636 «О применении контрольно-кассовой техники» // СПС Консультант Плюс;
4. Зонова А.В. Продажа товаров на маркетплейсах: учет и налогообложение / А.В. Зонова, С.П. Горячих, К.А. Печенкин // ЕГИ. – 2022. – №40 (2) – с. 154-157;
5. Сурай Н.М. Маркетплейсы как драйвер развития электронной коммерции / Н.М. Сурай, Н.А. Теплая, В.А. Баскаков, П.С. Бурланков, Н.В. Пислегина // Инновации и инвестиции. – 2023. – №5 – с. 375-380;
6. Федеральная налоговая служба – URL: <https://www.nalog.gov.ru/rn78/> (Дата обращения: 21.02.2024).

УДК 336.273.23

Шеина Юлия Николаевна

Sheina Yulia Nikolaevna

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

Belgorod State National Research University

Студент

Student

Кафедра инновационной экономики и финансов

Department of Innovative Economics and Finance

juliasheina291228@gmail.com

Научный руководитель: Назарова Анастасия Николаевна

Scientific adviser: Nazarova Anastasia Nikolaevna

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

Belgorod State National Research University

Старший преподаватель

Senior Lecturer

Кафедра инновационной экономики и финансов

Department of Innovative Economics and Finance

nazarova_a@bsu.edu.ru

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВАХ В ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ DISCLOSURE OF INFORMATION ABOUT BORROWED FUNDS IN THE ORGANIZATION'S FINANCIAL STATEMENTS

Аннотация. В статье рассматривается важность раскрытия информации о заемных средствах в современной среде организаций для заинтересованных сторон, таких как инвесторы, кредиторы и другие. Также раскрывается информация о том, какие именно данные о заемных средствах должны быть предоставлены в бухгалтерской отчетности, включая информацию о суммах займов, сроках погашения, процентных ставках и другое.

Ключевые слова. *Заемные средства, информация, проценты, бухгалтерская отчетность, организация.*

Abstract. The article discusses the importance of disclosing information about borrowed funds in the modern environment of organizations for stakeholders such as investors, lenders and others. Information is also disclosed on exactly what data on borrowed funds should be provided in the accounting statements, including information on loan amounts, maturities, interest rates, and more.

Keywords. *Borrowed funds, information, interest, accounting statements, organization.*

Организации осуществляют свою коммерческую деятельность привлекая различные доступные формы капитала, как собственного, так и заемного. Раскрытие информации о заемных средствах организации в ее бухгалтерской отчетности является весьма актуальной на сегодняшний день темой, так как прозрачность финансовой отчетности организации достигается за счет отражения в ней полной и достоверной информации как о собственных, так и о заемных средствах. Благодаря этому инвесторы, кредиторы и регулирующие органы имеют четкое представление о финансовом состоянии организации и ее способности выполнять свои финансовые обязательства.

В современной среде организации часто полагаются на заемные средства для финансирования своей деятельности, расширения бизнеса или инвестирования в новые проекты. Согласно ПБУ 15/2008 в бухгалтерской отчетности организациям следует раскрывать информацию о полученных кредитах и займах (рис.1).

Кроме того, организации должны раскрывать любые существенные события или изменения, связанные с их заемными средствами. Это может включать реструктуризацию долга, деятельность по рефинансированию или изменение процентных ставок. Предоставляя своевременную и точную информацию об этих событиях, организации позволяют заинтересованным сторонам понять их влияние на их финансовое положение и результаты деятельности [2].

Перечисленные правила раскрытия информации о заёмных средствах относятся ко всем организациям, в том числе к заёмщикам и займодавцем.

Стоит отметить, что раскрытие информации о заемных средствах важно не только для внешних заинтересованных сторон, но и для внутреннего управления. Поддерживая четкий и точный учет заемных средств, организации могут эффективно управлять своим долговым портфелем, контролировать свое финансовое состояние и принимать обоснованные решения о будущей заемной деятельности [2].

Кроме того, раскрытие информации о заемных средствах часто требуется стандартами бухгалтерского учета и регулирующими органами. Например, Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и Общепринятые принципы бухгалтерского учета (GAAP) требуют раскрытия важной информации о заемных средствах в финансовой отчетности. Это обеспечивает

согласованность и сопоставимость данных между организациями, облегчая заинтересованным сторонам анализ и сравнение финансового положения различных организаций [4].



Рисунок 1. Информация о заемных средствах в отчетности организации [1]

Организации, ориентируемые в своей деятельности на международные стандарты, в соответствии с МСФО 23 «Затраты по займам» должны раскрывать в финансовой отчетности информацию о величине капитализированных в течение года затрат по займам, краткосрочные и долгосрочные заимствования, а также используемую ставку капитализации. В отчетности организация должна

представлять информацию о видах заемных средствах, условиях их погашения, залоге и других гарантиях, сроках погашения (рис.2).

Классификация займов	Условия	Залог и гарантии	График погашения
•Организациям необходимо раскрыть классификацию своих займов как краткосрочных обязательств или долгосрочных обязательств в зависимости от сроков их погашения	•Организации должны раскрывать условия своих займов, включая процентные ставки, условия погашения, а также любые условия или ограничения, связанные с займами	•Организации должны раскрывать информацию о любом предоставленном залоге или гарантиях, предоставленных в отношении их займов. Сюда входит информация о стоимости залога или гарантии	•Организации должны раскрывать график погашения своих займов, включая суммы, подлежащие выплате в каждом периоде

Рисунок 2. Требования к раскрытию заемных средств по МСФО [2]

Раскрытие информации о заемных средствах имеет решающее значение для организаций для обеспечения прозрачности перед своими заинтересованными сторонами. Предоставляя подробную информацию о сумме, условиях, процентных ставках, и способе погашения заемных средств, организации позволяют заинтересованным сторонам оценить свое финансовое состояние, оценить риски и принять обоснованные решения. Такое раскрытие информации не только обеспечивает соблюдение стандартов бухгалтерского учета, но также повышает авторитет и надежность организации в глазах инвесторов, кредиторов и других заинтересованных сторон [5].

Теоретическая значимость исследования заключается в расширении и углублении знаний о правилах раскрытия информации о заемных средствах в отчетности организации. Исследование позволяет получить более полное представление о том, как эта информация влияет на оценку финансового состояния и кредитоспособность организации, а также выявить проблемы и недостатки существующих подходов. Это может помочь в разработке рекомендаций по улучшению качества и прозрачности финансовой отчетности, что в свою очередь будет способствовать повышению инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности компаний

ЛИТЕРАТУРА

1. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 107н (ред. от 06.04.2015) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет расходов по займам и кредитам" (ПБУ 15/2008)" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12523) - <https://www.consultant.ru/>

2. Приказ об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации [Электронный ресурс] Постановление Правительства РФ от 26 апреля 2018 года ISBN 978-5-907049-

78-9 29 25.02.2011 № 107 (ред. от 26.08.2013) // Консультант плюс справ.-правовая система // Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

3. Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / М.А. Вахрушина. – М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2-е изд., 2014 – 431 с.

4. Международные стандарты финансовой отчетности [Электронный ресурс]: Википедия. Свободная энциклопедия. – Режим доступа: https://en.wikipedia.org/wiki/International_Financial_Reporting_Standards

5. Новикова, Н.Е. Составление и использование бухгалтерской отчетности: учебник / Н.Е. Новикова, И.В.

УДК 336.711

Яриков Степан Викторович

Iarikov Stepan

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Магистрант

Student

st.yarikov@bk.ru

Попадюк Ирина Федоровна

Popaduk Irina

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

St. Petersburg State University of Economics

Доцент

Associate Professor

Кафедра бухгалтерского учета и анализа

Department of Accounting and Analysis

pif351@yandex.ru

ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ И ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ DIGITAL RUBLE AND ITS ECONOMIC ESSENCE

Аннотация. В статье исследуются дефиниции «цифрового рубля» как инновационной формы денег, а также раскрываются его отличия от безналичных денег и от криптовалюты в современных экономических условиях.

Ключевые слова. Понятие «цифровой рубль», сущность «цифрового рубля».

Abstract The article explores the definitions of the "digital ruble" as an innovative form of money, and also reveals its differences from non-cash money and from cryptocurrencies in modern economic conditions.

Keywords. The concept of «digital ruble», the essence of the «digital ruble».

В течении текущего года Министерство финансов и Банк России «протестируют внедрение и использование «цифрового рубля» в отдельных видах бюджетных расходов» [1].

Рассматривая данный вопрос подробнее, можно выделить, основные причины актуальности «цифрового рубля». Во-первых, цифровой рубль является новой формой денег, которая имеет ряд преимуществ перед традиционными наличными и безналичными деньгами. Он более безопасный, удобный и эффективный. Цифровой рубль может быть использован для платежей в интернете, в розничных магазинах и в других местах. Во-вторых, учет и контроль за цифровым рублем является сложной задачей. Необходимо разработать новые

методы учета и контроля, которые будут соответствовать специфике цифровой валюты.

Более того, стоит отметить, что актуальность темы обусловлена тем, что в России уже некоторое время ведется разработка цифрового рубля. Так, в 2022 году был запущен пилотный проект по использованию цифрового рубля. Кроме того, в других странах также ведется разработка цифровых валют. Например, в Китае запущена цифровая валюта Центробанка Китая (e-CNY) [2].

Согласно Гражданскому Кодексу Российской Федерации: «Цифровой рубль представляет собой разновидность безналичных денежных средств». Данная трактовка не раскрывает сущность цифровой формы. Однако согласно Банку России: «Цифровой рубль – это третья форма рубля». Другие две формы известны как наличная и безналичная формы национальной валюты, именно к этим формам появляется третья – цифровая. На практике главной отличительной чертой цифровой валюты является возможность идентифицировать каждый рубль, то есть отследить его использование и операции. Из этого следует, что за последние годы значительно увеличилась доля теневой экономики, в том числе для контроля которой Центробанк занимается разработкой данного нововведения.

Можно выделить основные причины необходимости создания цифровой валюты:

1. Поддержание финансовой стабильности и опасение оттока денег в частные цифровые валюты. Чем меньше контроль Центробанка на эмиссию денег и их обращение, тем меньше его влияние на кредитную политику банков в стране и возможностей стабилизировать курс валюты, следить за уровнем инфляции.

2. Возможность прямого доступа к информации о транзакциях людей и предприятий. Цифровая валюта способствует созданию условий для прозрачности для налогов, отслеживания законности, отмыва денег и деятельности теневой экономики в целом.

Сравним цифровой рубль с другими формами национальной валюты [2].

Рассмотрим основные отличия цифрового рубля от «традиционного»:

1. Использование цифровых рублей не будет требовать подключения к Интернету, т. е. этот способ подходит даже для самых далеких уголков России.

2. Проценты не будут начисляться на цифровые рубли, т. к. они хранятся на платформе Центробанка, а не в банке.

3. Ограничение пополнения кошелька – до 300 000 рублей в месяц.

4. Для физических лиц операции с цифровым рублем бесплатны, для юридических лиц комиссия составит 0,3% от суммы платежа.

5. Использование цифрового рубля не является обязательным.

Изучая цифровой рубль, можно заметить, что он сочетает в себе черты как наличных, так и безналичных денег. При этом с наличным рублем цифровая форма имеет гораздо больше сходств, чем может показаться на первый взгляд.

Однако цифровой рубль тяжело сравнивать с криптовалютами. По определению, криптовалюты крайне волатильные и нестабильные, ведь у них не существует центрального органа по их выпуску или регулированию, они децентрализованы в силу особенностей платежной системы.

Сравнительные характеристики представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Различия и сходства между цифровым рублем и криптовалютой

	Цифровой рубль	Криптовалюта
Сущность формы	Цифровая	Цифровая
Эмитент	ЦБ РФ	Частные лица/компании
Контроль	Централизован; находится под контролем ЦБ РФ	Децентрализована; имеет риск волатильности, мошенничества и др. угроз
Стабильность	Стабилен; привязан к рублю	Нестабильна; цена меняется от спроса и предложения; фактор волатильности

Таким образом, мы проанализировали определение и сущность цифрового рубля, в том числе актуальность, причины появления, сходства и различия как с другими формами национальной валюты, так и с криптовалютами.

Цифровой рубль на сегодняшний день является перспективной заменой обычного рубля и способствует цифровизации банковской системы страны и обновление национальной валюты.

ЛИТЕРАТУРА

1. Цифровой рубль интегрируют в налоговую систему [Электронный ресурс] // Информационное агентство «ТАСС». – 2023. URL: <https://tass.ru/ekonomika/19577857>.
2. Демьяненко В. «Эффект сома»: кто выиграет от запуска цифрового юаня [Электронный ресурс] / Демьяненко В. // Журнал «Экономический разговор». – 2023. URL: <https://econs.online/articles/techno/effekt-soma-kto-vyigraet-ot-zapuska-tsifrovogo-yuany>.
3. Саньков В. В. Перспективы внедрения цифрового рубля // E-Scio. 2023. №2 (77). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-vnedreniya-tsifrovogo-rublya>.

СОДЕРЖАНИЕ

Максимцев Игорь Анатольевич. Приветствие	3
Панельная дискуссия «Международная финансовая инфраструктура и новые тренды развития корпоративных финансов»	
Гусова И.Е. Место института государственной регистрации в системе права в целом и разнообразность технологий	4
Райская О.П. Современные тренды реализации инвестиционной политики предприятия на примере здравоохранения	9
Панельная дискуссия «Государственная финансовая политика: в поисках лучших решений для долгосрочной устойчивости»	
Алфименко С.С. Внутренний финансовый аудит в государственном секторе: возможность применения	15
Вассель Т.А. Вопросы повышения эффективности контроля в процессе управления общественными финансами	19
Канкулова М.И., Макеева И. Б. Бюджетные расходы по концессионным соглашениям: проблемы исполнения и возможные решения	24
Лубоятников А.А. Основные аспекты деятельности и ключевые планы Федерального казначейства на 2024 год и среднесрочную перспективу	27
Поляков С.С. Инструменты государственной финансовой политики Санкт-Петербурга для обеспечения долгосрочной устойчивости	32
Панельная дискуссия «Налоговая трансформация: вызовы и перспективы»	
Гончаренко Л.И., Адвокатова А.С. Трансформация налогового администрирования в условиях формирования информационной экосистемы в налоговых отношениях	36
Дьячкина Л.А. Баланс частных и публичных интересов при экспериментальном и ситуативном налоговом регулировании	40
Пугачев А.А. Структура налогового бремени граждан и ее взаимосвязь с благосостоянием в развитых странах	45
Смотрицкая А.Г. Правовые риски при осуществлении внутригрупповых трансграничных сделок по приобретению и отчуждению активов	49
Панельная дискуссия «Глобальная многополярность мировой экономики в теории и практике бухгалтерского учета, внутреннего контроля, аудита и экономического анализа»	
Ковалев В.В. Применение цифровых портретов компании в финансовом анализе	53
Соколов В.Я. Бухгалтерия и бизнес: современное взаимодействие	57
Панельная дискуссия «Финансовая культура как фактор устойчивого экономического роста»	
Белозеров С.А. Повышение уровня финансовой/страховой культуры: реализация практико-ориентированного подхода центром финансовой грамотности СПбГУ	60
Кокорев Р.А., Лаврентьева О.Н., Толстель М.С. Индекс развития финансовой культуры: экономическая сущность и методика расчета	64

Левина В.В. Поведенческие аспекты бюджетной политики	68
Семашко А.В. Формирование финансовой грамотности среди молодежи	72
Шатохин Д.А. Инициативное бюджетирование как институт формирования финансовой культуры в Российской Федерации	76

Круглый стол «Глобальные тенденции пенсионного обеспечения: поиск устойчивого финансирования пенсионных систем»

Вафин Э.Я. Система государственного пенсионного обеспечения России: накопительный элемент, его применение и результаты проведенных реформ	80
Захаров И.Н. Трансформация фонда пенсионного и социального страхования Российской Федерации в условиях цифровизации	84

Круглый стол «Развитие современной системы международных валютно-финансовых отношений: новые возможности и ограничения»

Воронин М.С. Дуализм в исследованиях экономики международных компаний	89
Костин К.Б. Глобальный экономический кризис и вызовы для России: роль предпринимательства и инноваций в преодолении кризисных процессов	93
Котелкин С.В. Биполярность валютной архитектуры: история, современность, перспективы	97
Кузьмина К.А. Целесообразность создания общей валюты БРИКС: за и против	100
Славецкая Н.С. Мировые финансовые и торговые центры в торговле энергоресурсами	105
Соболева О.В. Проблемы формирования валютного суверенитета стран в современных условиях развития мирового хозяйства	108
Тумарова Т.Г. В поисках новой мировой валютной системы: эволюция или кардинальное изменение?	113
Фу Б. Современные проблемы и вызовы цифровой трансформации обрабатывающей промышленности Китая	116

Свободная научно-практическая дискуссия «7-е Белоглазовские чтения: Системная финансовая стабильность - условие адаптации и структурной трансформации экономики»

Анненская Н.Е. Рынок ссудного капитала в условиях трансформации операционной среды финансового рынка в период после пандемии COVID-19	120
Вымятина Ю.В. Развитие фондового рынка и банковского сектора в условиях санкций: вызовы и возможности	124
Донецкова О.Ю. Цифровизация банковского бизнеса в России	128
Кварандзия А.А. Развитие страхового рынка в условиях цифровой трансформации	131
Конягина М.Н., Борисова В.А. Банковский кредит для бизнеса: путь к лидерству или провалу?	136
Корниенко С.Н. Сущность, типы и функции DeFi на современном этапе	140
Кравцова Н.И. Развитие фондового рынка в условиях санкций и ограничений: мировой опыт	143
Леонтьева И.П. Монетарная политика и финансовая стабильность	146
Львова М.И. Тренды цифровизации валют в мире	151
Мокеева Н.Н. Актуальные аспекты BNPL-сервисов в России	155
Никитина Т. В., Скалабан М.П. Цифровая трансформация рынка финансовых услуг	158

Попова Е.М., Руденко С.А. Актуальные тенденции развития рынка цифровых финансовых активов в России	161
Радковская Н.П., Клочкова Е.Н., Львова Ю.Н. Российский рынок устойчивого финансирования: основные драйверы и риски	165
Семенюта О.Г. Цифровой рубль как новая форма национальной валюты: перспективы внедрения	169
Степкина Ю.А. Адаптация краудфандинговых моделей под влиянием цифровизации финансового рынка Российской Федерации	173
Стоноженко И.В., Богоявленский С.Б. Трансформация подходов к управлению риском утраты трудового дохода в современных условиях	177
Юзвович Л.И. Современные тенденции и факторы, влияющие на изменения цифровых технологий в децентрализованном страховании	181
Янова С. Ю. Особенности страхования жизни как современного финансового инструмента	186

Свободная научно-практическая дискуссия «2-е Романовские чтения: Актуальные проблемы финансов»

Балабанов А.И. Формы финансового мошенничества, влияющие на финансовое благополучие граждан	189
Белостоцкий А.А. Бюджеты новых регионов: формула устойчивого развития	194
Воробьев А.Ю., Романюк Б. Д. Интенсификация в лесном хозяйстве. Проблемы поиска источников финансирования	197
Градинарова А.А. Финансовый механизм развития публичных финансов	202
Истомина Н.А. О важности объективного прогнозирования и рационального использования периодических и ситуационных доходов региональных бюджетов	206
Киреева Е.Ф. Индустриальный парк «великий камень» как инструмент экономической политики и реализации международных соглашений	209
Корниенко О.Ю. Финансы малого бизнеса в современных реалиях	214
Левина В.В. Поведенческие аспекты бюджетной политики	217
Овечкина А. И., Петрова Н.П., Присяжная Р.И. Развитие бизнес-экосистем в условиях многополярности	221
Писклюкова Е.В. Методологические аспекты определения роли расходов бюджетов в устойчивом развитии территории	228
Пузыня Н.Ю. Оценка стоимости интеллектуальной собственности при залоге в целях кредитования	234
Сахновская О.Е. Концепции управления градостроительной средой для реализации устойчивого развития города	239
Шведова Н.Ю. Тенденции банкротства российских компаний в условиях санкций	243
Яшина Н.И., Кашина О.И., Прончатова-Рубцова Н. Н., Чеснокова Л. А. Реализация национальных проектов на основе финансовой прочности регионов как фактора возможностей развития человеческого капитала и поддержки талантов в России	246

Свободная научно-практическая дискуссия «Изменяющаяся реальность бухгалтерского учета, внутреннего контроля, аудита и бизнес-анализа в условиях высокотехнологичного развития, реализации социальных и климатических инициатив»

Ачба Л.В., Диянов А.П., Диянова Е. Е. Бухгалтерский учет в жилищно-коммунальном хозяйстве России в 2024 году	250
Бычкова С.М., Михайлова Ж.В. Формирование показателей пространственного развития регионов в системе учета железнодорожного предприятия	254
Бычкова С.М., Швец О.В. Новые возможности дью дилидженса для обеспечения финансовой безопасности организации	258
Гаджиев Н.Г., Коноваленко С.А., Трофимов М. Н. Преступления экономической направленности в АПК. Региональный аспект	262
Гао М. Влияние ESG-показателей на содержание аудиторского заключения	265
Генералова Н.В. Консолидированная финансовая отчетность в России: актуальная проблематика и перспективы	268
Генералова Н.В., Иванов Н.С. Отчёт о прибылях и убытках в современных условиях: аналитические возможности и ограничения	271
Городилов М.А. Ошибки в судебной экспертной деятельности	275
Гузов Ю. Н., Лю Я. Сравнительный анализ развития рынков аудита России и Китая	279
Гульпенко К.В., Попова Е. В. Применение инвентаризации в управленческом учете	281
Дедюхина Н.В. Неизменяющаяся реальность бухгалтерского учета как вызов национальной безопасности государства	285
Ержанов М.С., Ержанова А.М., Штиллер М.В. Стандартные элементы отчетности в области устойчивого развития	289
Житникова Л.С. Развитие аудиторской деятельности в странах ЕАЭС	292
Загорная Т.О. Цифровая трансформация сетевого бизнеса: элементы, процедуры, результаты	296
Заугарова Е.В. Практические аспекты восстановления, оптимизации и цифровизации учета как вектора развития компании	301
Каморджанова Н.А., Селезнева А.В. Интегрированная отчетность: просвещение и популяризация в вузе	304
Кордеро Хосе М. Аудит эффективности и оценка государственной политики по версии ИНТОСАИ	309
Котельникова Н.В. Подход к изучению финансовых отчётов: использование расширенного балансового равенства и электронных таблиц	312
Куликова Л.И. Профессиональное бухгалтерское суждение при формировании финансовой отчетности: практика применения	316
Ли Ц. Региональное сотрудничество между Китаем и Россией: исследование финансовых аспектов безопасности в условиях геополитического риска	320
Львова И.Н. Бухгалтерия и кинематограф: В.Д. Белов И С.М. Эйзенштейн	323
Малецкая И.П. Организация риск-ориентированного подхода при осуществлении внутреннего контроля	325
Модеров С.В. Приведение чистых активов компании к справедливой стоимости бизнеса (совместимая финансовая отчетность)	329
Панина И.В. Перспективы участия аудиторов в государственно-частном механизме защиты охраняемых законом ценностей	333

Панков Д.А., Матюш И.В. Мониторинг и прогнозирование финансовых потоков на основе использования искусственного интеллекта	337
Панкова С.В. Учетно-финансовая компонента предпринимательской экосистемы	339
Пионткевич Н.С. Финансовый бизнес-анализ в условиях изменяющейся реальности	344
Пономарева С.В. Искусственный интеллект в бухгалтерском учете: новые возможности и угрозы	348
Посохина А.В. Применение норм учета и аудита при оценке непрерывности деятельности экономического субъекта	351
Рогоуленко Т.М., Бодяко А.В. Риск-ориентированный подход формирования методики внутреннего аудита финансовых результатов деятельности организаций	354
Рожнова О.В. Проблемы оценки связанности качества нефинансовой отчетности о биоразнообразии с финансовыми показателями	358
Ткачук Н.В. Оценка нематериальных активов	361
Тюленева Н.А. Некоторые практические алгоритмы анализа публичной нефинансовой отчетности компании	365
Широбоков В.Г., Кошенкова У.В. Раскрытие показателей устойчивого развития в отчетности аграрного сектора экономики	367
Штиллер М.В., Назарова В.Л. Ключевые аспекты формирования нефинансового отчета как информационной базы о деятельности компании в условиях «новой» экономики	371
Щербатюк С.Ю. Формирование кризис-контроллинговой учетно-аналитической системы для сельскохозяйственных организаций	374

Молодежный день

Круглый стол кафедры финансов для студентов, аспирантов и молодых ученых «Развитие финансов в условиях экономической многополярности»

Анненкова Ю.А. Бюджетные инвестиции в объекты капитального строительства: «переформатирование» в целях совершенствования	378
Барановский П.В. Особенности инвестиционно-банковских услуг в сфере слияний и поглощений (M&A)	381
Бударин А.Н. Инвесторы на финансовом рынке России после 2020 года	384
Волкова Н.И. Проблемы и перспективы развития нефтегазовой отрасли в условиях санкционного давления	386
Ворожцов В.А., Вымятина Ю.В. Взаимосвязь экономической активности и кривой доходности в России	390
Джуразода У. Классификация финансовых рисков предприятия	393
Иванов И.С. Цифровая трансформация бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости	396
Ивлева М.Г. Расходы бюджетов субъектов РФ на достижение целей устойчивого развития: анализ и перспективы	399
Ильеня А.Р., Марусева К.А. Расходы государства при осуществлении внешнеэкономической деятельности в республике Беларусь: анализ и направления оптимизации	403
Кораблин М.Н. Влияние санкционного давления на сектор АПК: основные риски для устойчивого развития	406

Краснощеков Д.С. Вейгандт Ф.В. Развитие рынка криптовалют в Российской Федерации в рамках текущей макроэкономической ситуации	410
Кульвиц Д.А. Реализация программы повышения финансовой грамотности в России для школьников	413
Лобастова М.В. Анализ и оценка состояния финансирования спорта в Российской Федерации	415
Малеев М.Ю. Тенденции и перспективы развития рынка M&A в России	418
Марусева К.А., Ластовская В.И. Роль венчурных инвестиций в финансировании высокотехнологичных компаний республики Беларусь	421
Медведева А.В. Применение ГЧП-механизмов при комплексной застройке территорий	424
Медведева Е.В., Фоминых С. А., Шальнева М.С. Строительный бизнес России и Китая: новые точки роста	429
Мироненко Е.М. Проблемы применения модели жизненного цикла и Адизеса к управлению финансами малого и среднего предпринимательства	432
Орлова К.А., Сиротенко А.А. Ключевые меры поддержки бизнеса в новых геополитических условиях	435
Османоват С.З. Государственный финансовый контроль: современные вызовы и направления совершенствования	438
Ощепков А.И., Томашова В.Д. Особенности диверсификации рисков валютных колебаний при формировании операционной ликвидности корпорации посредством использования цифровых финансовых инструментов	440
Паккарь А.А. Актуальные проблемы оценки эффективности налогового контроля в форме налогового мониторинга	443
Плотникова Н.А. Предпосылки к реализации риска гринвошинга	447
Помогайбина Е.П. Государственное финансирование культуры как фактор достижения целей устойчивого развития России	451
Самойлов Н.К. Инструменты управления операционными рисками организации	453
Смирнов С.В. Интеграция ESG-принципов в практику российских компаний	458
Сорокин Т.М., Штелле Э.А. Развитие экосистем в финансовом секторе РФ	463
Степченкова О.С. Малые биотех-компании и стартапы в системе управления финансовыми рисками фармацевтического сектора	465
Тагабай Б. Изучение государственного бюджета Казахстана: проблемы с доходами, неэффективные расходы и стратегии диверсификации экономики	469
Турыгин С.О. Модернизация государственного финансового контроля в современных условиях	476
Удовин В.С. Риски кредитования в рамках текущей геополитической и экономической ситуации, вызовы, альтернативы, решения	479
Уфимцев Д.Д. Концепция стандарта социального капитала бизнеса в контексте составления интегрированной отчетности малыми и средними предприятиями	482
Феоктистов И.К. Роль ESG факторов в системе управления рисками	485
Хабаров К.Д. Роль зеленых сертификатов в устойчивом развитии корпорации	489
Шишло В.Д. Злоупотребление гражданством и резидентством в рамках инвестиционных программ	492

Финансовый марафон кафедры банков, финансовых рынков и страхования для молодых ученых «Применение цифровых технологий для задач финансового рынка»

Бальжиров Ц.Б. Трансформация рынка ПИФ в новых геополитических условиях	495
Богомолов Я. В. Применение цифровых технологий в управлении процентным риском коммерческого банка на финансовых рынках	498
Буркальцева Д.Д., Михайлов А.В. Цифровые активы как драйверы экономического суверенитета России	501
Гальвик Н.Е. Влияние цифровизации на развитие фондового рынка и формирование стоимости акций компаний	503
Иванов Д.Г., Лебедева М.Е. Применение финансовых инструментов в условиях санкционного воздействия	506
Иванов И.С. Цифровая трансформация бизнес-моделей компаний в сфере недвижимости	510
Казакова Д.А. Банковская деятельность в сфере управления активами состоятельных клиентов	513
Конин А.С. Due Diligence, как этап оценки непубличных компаний перед выходом на фондовый рынок	516
Куулар А.-Ч. Ф. Цифровые инструменты финансового рынка: от теории к практике	518
Соловьев Н.А. Критерии выбора криптоактивов для применения в качестве средства трансграничных расчетов	521
Шаfranская Е.Н. Краудфандинговый рынок России	525

Круглый стол кафедры бухгалтерского учета и анализа для студентов, аспирантов и молодых ученых «Развитие ресурсных возможностей бухгалтерского учета, внутреннего контроля, аудита и экономического анализа в многополярном мире»

Бируля А.В., Пономарёва А.С. Штиллер М.В. Основные средства в строительной отрасли: анализ движения и использования	528
Бородина К.М., Заугарова Е.В. Методология формирования управленческого учета в энергетической сфере	531
Букреева О.С., Штиллер М. В. Профессиональное суждение и скептицизм бухгалтера и аудитора в условиях перестройки глобальной экономики	533
Глобинова К.Д. Учетная политика как важный механизм регулирования экономической деятельности организации	537
Глухова М.Е., Заугарова Е.В. Основные аспекты управления бизнесом в кризисной ситуации	540
Голунов С.А., Заугарова Е. В. Синхронизация бухгалтерского, налогового, управленческого учета и сметной документации в строительной сфере	542
Голышева Д.А., Хундерова К. Г., Штиллер М.В. Влияние искусственного интеллекта на бухгалтерский учет	545
Грекова К.В., Рубцов Ф.С., Леонтьева Ж.Г. Анализ отрасли розничной торговли в Российской Федерации в условиях многополярности	548
Зотова В.В. Проблема учета нематериальных активов, созданных внутри организации	551
Игнатьева Ю.В., Заугарова Е.В. Основные аспекты оптимизации бухгалтерского, налогового и управленческого учета СМСП	554
Милиганова К.И., Шеремет Е.С. Нестерова А.А. Деловая репутация как объект бухгалтерского учета	557

Морев А.А., Начкин А.И. Защита прав на объекты интеллектуальной собственности в РФ: теория и практика реализации	559
Наргизян А.К. Определение существенности для проведения аудиторских процедур в отношении интегрированной отчётности в контексте внедрения нового международного стандарта по обеспечению устойчивого развития (МСОУР) 5000	562
Никульников В.А., Заугарова Е.В. Проблемные аспекты формирования и взимания НДС	565
Савицкая А.С. Развитие системы нормативного регулирования расчетов по оплате труда	568
Самылкин И.О., Попова Е.В. Сравнительный анализ российского и международного учета доходов организации	570
Себякина А.А. Цифровая трансформация бухгалтерского учета в современных условиях	574
Скачев Д.С., Заугарова Е.В. Практические методы восстановления бухгалтерского, налогового и управленческого учета	578
Тужилкина В.С., Штиллер М.В. Отражение криптовалюты в бухгалтерском учете	580
Тюпина М.С., Табакова М.В. Сущность внутреннего аудита	584
Уфимцев Д.Д. Концепция стандарта социального капитала бизнеса в контексте составления интегрированной отчетности малыми и средними предприятиями	586
Федоров И.Б., Заугарова Е.В. Базовые принципы оптимизации организации в логистической сфере	589
Хайдапова Т.Е., Заугарова Е. В. Перспективы развития и оптимизации бухгалтерского, налогового и управленческого учета	592
Черных В.Н., Заугарова Е.В. Торговля на маркетплейсах: учет и налогообложение	594
Шеина Ю.Н. Раскрытие информации о заемных средствах в отчетности организации	698
Яриков С.В., Попадюк И.Ф. Цифровой рубль и его экономическая сущность	602

Научное издание

**АРХИТЕКТУРА ФИНАНСОВ:
ТРАНСФОРМАЦИЯ В УСЛОВИЯХ
НОВОЙ МНОГОПОЛЯРНОСТИ**

**Сборник материалов
XIII Международной научно-практической конференции**

Санкт-Петербург

10–13 апреля 2024 г.

*Под научной редакцией
И.А. Максимцева, Е.А. Горбашко, О.А. Онуфриевой*

Подписано в печать 27.12.2024. Формат 60×84 1/8.
Усл. печ. л. 77,0. Тираж 500 экз. Заказ 1534.

Издательство СПбГЭУ. 191023, Санкт-Петербург,
наб. канала Грибоедова, д. 30-32, лит. А.

Отпечатано на полиграфической базе СПбГЭУ